



**Kopia av sammanfattning tillhörande Nordnet AB (publ):s
prospekt daterat den 13 november 2020**

**Copy of summary relating to Nordnet AB (publ)'s offering
memorandum dated 13 November 2020**

**Kopi af resumé vedrørende Nordnet AB (publ)s prospekt
dateret 13. november 2020**

**Kopi av sammendrag som tilhør Nordnet AB (publ)s prospekt
datert 13. november 2020**

**Tiivistelmä Nordnet AB (publ):n 13.11.2020 päivätystä
esitteestä**

INNEHÅLL | TABLE OF CONTENTS

Kopia av "Sammanfattning"	4
Copy of "Summary"	11
Kopi af "Danske resumé"	18
Kopi av "Norsk sammendrag"	25
Tiivistelmä	32

Denna separata kopia av avsnittet "Sammanfattning" i det prospekt som Nordnet publicerade den 15 november 2020 ("Prospektet") tillhandahålls enligt artikel 21.3 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen) och utgör ej något erbjudande avseende värdepapper i Nordnet. Sådant erbjudande lämnas endast genom Prospektet, som finns tillgängligt på www.nordnetab.com. Investerares uppmanas att läsa Prospektet innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker som är förenade med ett beslut att investera i värdepapperen (se avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet). Se även "Viktig information" i Prospektet.

This separate copy of the section entitled "Summary" in the offering memorandum that Nordnet published on 15 November 2020 (the "Offering Memorandum") is made available pursuant to Article 21(3) in Regulation (EU) 2017/1129 of the European parliament and of the Council (the Prospectus Regulation), and does not constitute any offer of securities in Nordnet. Any such offer will only be made through the Offering Memorandum, which is available on www.nordnetab.com. Potential investors should read the Offering Memorandum before making an investment decision in order to fully understand the potential risks associated with a decision to invest in the securities (see "Risk factors" in the Offering Memorandum). Please also refer to "Important information" in the Offering Memorandum.

VISSA DEFINITIONER

I denna kopia av avsnittet "Sammanfattning" i Prospektet används följande definitioner:

"**Aktiebolagslagen**", Aktiebolagslagen (2005:551)
"**BRRD**", Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/59 om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag
"**Cidron**", Cidron Danube S.à r.l., org. nr B203623
"**Deloitte**", Deloitte AB, org. nr 556271-5309
"**Erbjudandet**", erbjudandet av aktier i enlighet med Prospektet
"**Erbjudandepriiset**", det slutliga erbjudandepriis som förväntas bestämmas inom prisintervall 88-104 SEK
"**Euroclear Sweden**", Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074
"**Finanstilsynet**", Norska finansinspektionen
"**Joint Global Coordinators**", Carnegie Investment Bank AB (publ), J.P. Morgan Securities plc och Citigroup Global Markets Limited
"**Koncernen**", den koncern i vilken Nordnet AB är moderbolag
"**Managers**", Joint Global Coordinators samt ABG Sundal Collier AB, Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, DNB Market, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige och Skandinaviska Enskilda Banken AB
"**Nordic Capital**", Nordic Capital Fund VIII (Nordic Capital VIII Limited i egenskap av General Partner för Nordic Capital VIII Alpha, L.P. och Nordic Capital VIII Beta, L.P., tillsammans med några, eller samtliga, närstående investeringsbolag)
"**Nordnet**" eller "**Bolaget**", Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 eller beroende på sammanhanget, den koncern i vilken Nordnet är moderbolag, inklusive, beroende på omständigheterna, den verksamhet som drevs i Nordnet-koncernen med Nordnet AB, org. nr 556249-1687, som moderbolag före fusionen med Nordnet AB, org. nr 556249-1687

För ytterligare definitioner, se "**Definitioner**" i Prospektet.

"**Prospektet**", avser det prospekt som publicerats av Nordnet den 15 november 2020

"**SEK**", avser svenska kronor. **M** avser miljoner
"**Säljande Aktieägare**", Cidron, Öhman Intressenter och Öhman Intressenter II
"**Öhmangruppen**", samlingsnamn för den grupp av personer som deltog i samband med uppköpserbjudandet till aktieägarna i Nordnet AB (publ) som lämnades den 25 oktober 2016 och som omfattade 17 privatpersoner som är medlemmar av eller nära anhöriga till Dinkelspielfamiljen och tre företag som ägs av olika grupperingar av nämnda familjemedlemmar. De tre företagen var E. Öhman J:or AB, 556034-9689, Premiefinans K. Bolin AB, 556199-8112 och Gummesson Gruppen AB, 556083-6321. Nordnets aktier som vid tidpunkten för uppköpserbjudanden ägdes av E. Öhman J:or AB överfördes därefter till Öhman Intressenter. När "Öhmangruppen" används i Prospektet avses beroende på sammanhang, antingen gruppen av aktieägare som deltog i uppköpserbjudandet tillsammans med Nordic Capital eller till aktieägarna i Nordnet som vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet har ersatt en medlem i Öhmangruppen under perioden mellan uppköpserbjudandet och offentliggörandet av Prospektet
"**Öhman Intressenter**", E. Öhman J:or Intressenter AB, org. nr 556583-7514
"**Öhman Intressenter II**", Off The Shelf 10154 AB (u.ä.t. E. Öhman J:or Intressenter II AB), org. nr 559221-4646
"**Övertilldelningsoptionen**", den option som Cidron och Öhman Intressenter beviljat Managers att för Erbjudandepriiset förvärva 14 100 000 befintliga aktier, motsvarande högst 15% av antalet aktier i Erbjudandet

CERTAIN DEFINITIONS

In this copy of the Offering Memorandum section entitled "Summary", the following definitions are used:

"**BRRD**", directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms
"**Cidron**", Cidron Danube S.à r.l., reg. no. B203623
"**Deloitte**", Deloitte AB, reg. no. 556271-5309
"**Euroclear Sweden**", Euroclear Sweden AB, reg. no 556112-8074
"**Group**", the Group in which the Company is the parent company
"**Joint Global Coordinators**", Carnegie Investment Bank AB (publ), J.P. Morgan Securities plc and Citigroup Global Markets Limited
"**Managers**", Joint Global Coordinators and ABG Sundal Collier AB, Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, Sweden Branch and Skandinaviska Enskilda Banken AB
"**NFSA**", the Financial Supervisory Authority of Norway
"**Nordic Capital**", Nordic Capital Fund VIII (Nordic Capital VIII Limited in its capacity as General Partner of Nordic Capital VIII Alpha, L.P. and Nordic Capital VIII Beta, L.P. jointly with a few, or all, related investment companies)
"**Nordnet**" or the "**Company**", Nordnet AB (publ), reg. no. 559073-6681 or depending on the context, the Group in which Nordnet is the parent company, including, depending on the circumstances, the business handled in the Nordnet group with Nordnet AB, reg. no. 556249-1687, as parent company before the fusion with Nordnet AB, reg. no. 556249-1687
"**Offering**", the offering of shares as set out in the offering memorandum
"**Offering Memorandum**", the Offering Memorandum published by Nordnet on 15 November 2020
"**Offering price**", the final offering price which is expected to be determined within the range of SEK 88-104

For further definitions, see "**Definitions**" in the Offering Memorandum.

"**Overallotment Option**", the option provided by the Cidron and Öhman Intressenter to the Managers to acquire 14,100,000 existing shares for the Offering Price, corresponding to a total of 15% of the number of shares in the Offering

"**Selling Shareholders**", Cidron, Öhman Intressenter and Öhman Intressenter II

"**SEK**", refers to Swedish kronor.

"**SFSA**", Swedish Financial Supervisory Authority (Sw. *Finansinspektionen*)

"**Swedish Companies Act**", Swedish Companies Act (2005:551) (Sw.

aktiebolagslagen)

"**Swedish Prospectus**", the Swedish language version of the Offering Memorandum

"**Öhman group**", a collective description of the persons that participated in connection with the tender offer to the shareholders of Nordnet AB (publ) which was made on 25 October 2017 and comprised 17 private individuals which are members of or closely related to the Dinkelspiel family and three companies owned by different constellations of the said 17 family members. The three companies were E. Öhman J:or AB, 556034-9689, Premiefinans K. Bolin AB, 556199-8112 and Gummesson Gruppen AB, 556083-6321. The shares in Nordnet which at the time of the tender offer were owned by E. Öhman J:or AB were subsequently transferred to Öhman Intressenter. When used herein, depending on the context, the "Öhman Group" refers either to the constellation of shareholders who participated in the tender offer together with Nordic Capital or to the shareholders in Nordnet who at the time of publishing of this Offering memorandum have replaced a member of the Öhman Group in the period between the tender offer and the publishing of the Offering Memorandum
"**Öhman Intressenter**", E. Öhman J:or Intressenter AB, reg. no. 556583-7514
"**Öhman Intressenter II**", Off The Shelf 10154 AB (under name change to E. Öhman J:or Intressenter II AB), reg. no. 559221-4646

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Om Nordnet Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681, Box 30099, 104 25 Stockholm, Sverige.
Bolagets LEI-kod: 549300D6WW5ZTWLZ4C08.
Aktiernas kortnamn (ticker): SAVE.
Aktiernas ISIN-kod: SE0015192067.

Information om Säljande Aktieägare Cidron Danube S.à r.l., org. nr B203623 ("Cidron"), E. Öhman J:or Intressenter AB, org. nr 556583-7514 ("Öhman Intressenter") och E. Öhman J:or Intressenter II AB¹⁾, org. nr 559221-4646 ("Öhman Intressenter II") (tillsammans "Säljande Aktieägare") erbjuder högst 108 100 000 befintliga aktier i Erbjudandet, förutsatt att Övertilldelningsoptionen (såsom definierat nedan i "Erbjudandeform och villkor") utnyttjas till fullo. Information om de Säljande Aktieägarna presenteras i tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg- Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxemburg
E. Öhman J:or Intressenter AB	Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXL12	Aktiebolag	Sverige
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	Box 7244, 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aktiebolag	Sverige

1) Nuvarande registrerade företagsnamn är Off The Shelf 10154 AB men bolaget är under namnändring till E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Behörig myndighet Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm, Sverige
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige
Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00
Hemsida: www.fi.se
Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 november 2020.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Allmän information om Nordnet Emittenten av värdepapper är Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 ("Nordnet" eller "Bolaget"). Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"). Bolagets LEI-kod är 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

Nordnets verksamhet Nordnet är en ledande nordisk digital plattform för sparande och investeringar med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Det övergripande syftet med Nordnets verksamhet har sedan Bolaget grundades 1996 varit att demokratisera sparande och investeringar genom att ge privatsparare tillgång till samma information och verktyg som professionella investerare. Via Nordnets digitala plattform erbjuds sparande och investeringar i ett stort antal finansiella produkter till låga kostnader samt ett antal utvalda låneprodukter. Nordnet driver dessutom Nordens största sociala investeringsnätverk, Shareville, som sammanför över 250 000 användare och gör det möjligt för Nordnets kunder att följa andra investerare och se deras investeringar.

Nordnet har sitt huvudkontor i Stockholm, där alla nordiska funktioner som IT, produktutveckling och administration är placerade. I Stockholm finns även kundservice- och säljorganisationen för den svenska marknaden. I Oslo, Köpenhamn och Helsingfors finns lokala kontor med ansvar för kundservice, försäljning och marknadsföring på respektive marknad. Per den 30 september 2020 uppgick antalet heltidstjänster i Nordnet till 558 och summan av rörelseintäkterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 och den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020 uppgick till 1 573,4 MSEK respektive 1 911,6 MSEK.

Nordnets ägarstruktur

Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst 5% av aktierna och rösterna i Nordnet omedelbart före Erbjudandet. Informationen i tabellen baseras på antagandet att Erbjudandepriiset bestäms till mitt-punkten i prisintervallet.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Cidron ¹⁾	101 964 657	41%	32 453 235	13%	22 989 657	9%
Öhman Intressenter ²⁾	68 577 599	27%	58 737 814	23%	54 101 392	22%
Premiefinans ³⁾	23 097 124	9%	23 097 124	9%	23 097 124	9%
Öhman Intressenter II ⁴⁾	14 648 793	6%	–	–	–	–
Total	208 288 173	83%	114 288 173	46%	100 188 173	40%

1) Cidron kontrolleras indirekt av Nordic Capital. Cidrons aktieägande före Erbjudandet innefattar även vissa aktieinnehav som säljs av och på uppdrag av andra aktieägare i Bolaget.

2) Öhman Intressenter ägs indirekt av medlemmar i familjen Dinkelspiel, där Claes Dinkelspiel och Tom Dinkelspiel är de största ägarna.

3) Premiefinans ägs av sex medlemmar i familjen Dinkelspiel.

4) Öhman Intressenter II ägs av sex medlemmar i familjen Dinkelspiel. Öhman Intressenter II har inför Erbjudandet förvärvat aktier i Bolaget från aktieägande individer i syfte att sälja aktierna vidare i Erbjudandet. Öhman Intressenter II:s aktieägande före Erbjudandet utgörs därför av aktieinnehav som säljs av och på uppdrag av andra aktieägare i Bolaget.

Styrelse och koncernledning

Bolagets styrelse består av Tom Dinkelspiel (Ordförande), Anna Bäck, Jan Dinkelspiel, Christopher Ekdahl, Karitha Ericson, Christian Frick, Hans Larsson och Per Widerström.

Bolagets koncernledning består av Lars-Åke Norling (VD), Lennart Krän (Chief Financial Officer), Rasmus Järborg (Chief Product Officer), Ronnie Bodinger (Chief Technology Officer), Carina Tovi (Chief Operations Officer och Chief Human Resource Officer), Johan Tidestad (Chief Communications Officer), Anders Skar (Country Manager Norge), Anne Buchardt (Country Manager Danmark), Martin Ringberg (Country Manager Sverige) och Suvi Tuppurainen (Country Manager Finland).

Revisor

Nordnetns revisor är det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB ("Deloitte") (adress: Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm, Sverige), med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. Deloitte har varit Bolagets revisor sedan 2017 och omvaldes vid årsstämman 2020 för perioden intill slutet av årsstämman 2021.

Vad är finansiell nyckelinformation för emittenten?

Finansiell nyckel- information i sammmandrag	Utvalda resultaträkningsposter	För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec ¹⁾			För den niomånadersperiod som avslutades den 30 sep ²⁾	
		2019	2018	2017	2020	2019
TSEK, såvida inget annat anges						
Provisionsnetto ³⁾⁴⁾		939 876	870 187	803 105	1 425 158	667 418
Räntenetto ⁵⁾		497 733	377 563	386 269	455 302	365 612
Nettoreultat av finansiella transaktioner ³⁾		66 095	3 748	(241)	(9 927)	65 635
Kreditförluster, netto		(33 645)	(36 002)	(35 301)	(31 604)	(23 935)
Rörelseresultat		377 418	141 173	200 207	1 072 834	303 315
Periodens resultat		339 494	118 052	167 333	880 707	273 226
Resultat per aktie SEK ⁶⁾		1,25	0,47	0,67	3,42	1,02

1) Hämtat från Nordnets reviderade konsoliderade historiska finansiella information för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Hämtat från Nordnets oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformation för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2019.

3) Nordnet har ändrat klassificeringen av valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper från nettoreultat av finansiella transaktioner till provisionsintäkter. För vidare information se not 1 Finansiell information för perioden januari-september 2020 och not 3 Finansiell information för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019 i "Historisk finansiell information".

4) Summan av posterna "Provisionsintäkter" och "Provisionskostnader" i resultaträkningen.

5) Summan av posterna "Ränteintäkter" och "Räntekostnader" i resultaträkningen.

6) Definerat som periodens resultat, inklusive ränta på primärkapitaltillskott samt tillhörande periodiserade transaktionskostnader netto efter skatt redovisade i eget kapital, i relation till vägt genomsnittligt antal stamaktier före och efter utspädning.

Utvalda balansräkningsposter

TSEK, såvida inget annat anges	Per den 31 dec ¹⁾			Per den 30 sep ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Utlåning till allmänheten	16 127 777	14 204 488	11 852 046	19 097 036	15 710 988
Summa tillgångar	115 603 323	92 119 416	80 340 562	150 725 954	108 852 783
In- och upplåning från allmänheten	38 572 145	35 225 181	29 063 690	51 319 659	37 820 190
Aktuella skatteskulder	92 178	42 105	8 017	233 973	143 823
Emission av primärkapital (AT1) ³⁾	500 000	–	–	500 000	500 000
Totalt eget kapital	3 057 782	1 988 239	2 024 653	3 880 696	3 013 903
Kärnprimärkapitalrelation, % ⁴⁾	14,8	17,1	17,4	15,0	14,6
Total kapitalrelation, % ⁴⁾	19,7	17,1	17,4	19,0	19,7
Bruttosoliditetskvot, % ⁴⁾	3,8	3,2	4,2	3,3	3,7

1) Hämtat från Nordnets reviderade konsoliderade historiska finansiella information per den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Hämtat från Nordnets oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformation per den 30 september 2020 med jämförelsesiffror per den 30 september 2019.

3) Den 14 mars 2019 emitterade Nordnet 500 MSEK i primärkapitaltillskott. Obligationerna är icke-säkerställda och efterställda.

4) För en beskrivning av Nordnets alternativa nyckeltal och övriga nyckeltal, se "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal och andra mått".

Vilka är de specifika nyckelriskerna för emittenten?

Väsentliga risk- faktorer specifika för emittenten

Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Nordnet. Dessa risker inkluderar bland annat följande bransch- och verksamhetsrelaterade risker:

- Kärnan i Nordnets verksamhet är att erbjuda kunder i Sverige, Norge, Danmark och Finland produkter och tjänster för sparande och investeringar. Kunders handelsaktivitet och sparande påverkas av ett flertal faktorer kopplade till kundernas privatekonomi. En försämring i de makroekonomiska förhållandena på dessa marknader eller globalt kan resultera i att nordiska kunder har mindre disponibla medel att investera eller blir mindre intresserade av värdepapper som spar- och investeringsalternativ, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Nordnets verksamhet och resultat.

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.

- Marknaderna för sparande och investeringar respektive utlåning till konsumenter i Norden är och kommer fortsätta att vara konkurrensutsatta. Det finns risk att lokala konkurrenter i Sverige, Norge, Danmark och Finland expanderar sin verksamhet till andra nordiska länder eller att icke-nordiska aktörer väljer att expandera till ett eller flera av de nordiska länderna och att nya produkter eller prismodeller lanseras som skulle kunna ha prispressande effekt. Därutöver finns en risk att Nordnet inte lyckas utvecklas i tillräckligt hög takt i förhållande till den snabba utvecklingen inom branschen, eller misslyckas med att utveckla och introducera nya attraktiva och innovativa lösningar.
 - Då Nordnets digitala plattform utgör kärnan i verksamheten är Nordnet exponerat för risker relaterade till dess informations- och kommunikationsteknologi ("ICT") så som systemfel, fördröjningar vid utförande av tjänster, katastrofhändelser och avbrott i tillgången till Nordnets produkter eller tjänster, samt förlust eller läckage av kunddata. Sådana händelser skulle kunna skada Nordnets verksamhet och varumärke, och medföra ersättningsskyldigheter och sanktioner.
 - Cyberhotet mot den digitala finanssektorn i allmänhet är omfattande och Nordnets verksamhet är därmed exponerad för cyberattacker, insiderattacker och bedrägerier. En incident relaterad till sådana attacker eller bedrägerier kan på ett väsentligt sätt störa Nordnets verksamhet, skada Nordnets rykte, exponera Nordnet för risk för förluster, sanktioner eller rättsliga förfaranden och en potentiell exponering för ansvar för förluster som drabbar kunder.
 - Nordnet är exponerat för risker relaterade till mänskliga fel, felaktigt eller bristfälligt utförande av tjänster av anställda, avsaknad av effektiva och adekvata processer för intern kontroll och brister i kunskap och erfarenhet hos anställda. Felaktiga åtgärder eller fel hantering av Nordnets personal skulle kunna leda till ekonomiska förluster för kunder, rättsliga förfaranden samt sanktioner och därmed skada förtroendet för Nordnet. Spridningen av covid-19 har under 2020 medfört att Nordnet ändrat sitt operativa arbetssätt, bland annat på så sätt att en stor andel av Koncernens anställda arbetat, och fortsatt arbetar, på distans under 2020. Dessa tillfälliga förändringar i arbetet i kombination med covid-19-pandemins effekter med ökade handelsvolymerna och volatila marknader, har lett till att Nordnets organisation och system har haft en hög belastning. Detta och liknande händelser ökar risken för manuella fel i den operativa verksamheten.
 - Nordnets intäktstillväxt, inklusive den ökade tillväxten under senare tid, kan visa sig vara svår att upprätthålla över tiden, beroende på investerarens beteende och marknadsförutsättningar. Nordnet har upplevt en ökad handelsaktivitet under 2020, delvis mot bakgrund av volatiliteten på kapitalmarknaderna som en följd av covid-19-pandemin. Efterfrågan på digital handel och förhållandena på aktiemarknaden kan dock försämrats i framtiden vilket kan få ha en negativ effekt på Nordnets intäkter och rörelseresultat.
 - Nordnet är beroende av tjänster, licenser och avtal med samarbetspartners för ett flertal av Nordnets tjänster och produkter och dessa partners misslyckande att utföra dessa tjänster, tillhandahålla dessa licenser och uppfylla dessa avtal skulle kunna ha en negativ påverkan på Nordnets verksamhet. Nordnet har också tidigare upplevt sådana brister hos vissa samarbetspartners varav vissa brister har orsakat väsentliga avbrott i Nordnets tillhandahållande av tjänster.
 - Om utvecklingen av de fonder som Nordnet erbjuder under eget varumärke inte är tillfredsställande, såsom i förhållande till relevant index, kan Nordnets varumärke och rykte påverkas negativt med minskad ersättning som följd, vilket i sin tur påverka Nordnets tillväxt.
 - Nordnet har både historiskt och nyligen upplevt negativ publicitet avseende bland annat sina produkter och tjänster i tidningar och på sociala medier, exempelvis Twitter. Sådan publicitet exponerar Nordnet för en rykterisk inte bara avseende de kritiserade produkterna och tjänsterna utan också i relation till Nordnet som varumärke. Sådan dålig publicitet kan ha en ogynnsam påverkan på Nordnets resultat och framtida tillväxt.
 - Nordnet är föremål för kapital- och likviditetskrav och måste ha adekvata kapitalbuffertkapital- och likviditetsbuffertar. Om Nordnet misslyckas med att uppfylla utökade kapitalkrav eller andra krav som införs kan det leda till ingripanden, till exempel att sanktioner utfärdas, vilket skulle kunna påverka Nordnets resultat och finansiella ställning negativt. Osäkerhet på marknaden avseende framtida kapitalkrav kan innebära att Nordnets lånekostnader ökar och begränsa Bolagets tillgång till kapitalmarknaderna, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Nordnets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
-

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.

- Den verksamhet Nordnet bedriver står under tillsyn, bland annat i förhållande till solvens- och kapitaltäckningsregler och regler för intern styrning och kontroll. Till följd av den verksamhet som bedrivs av Nordnets dotterbolag i olika länder har konsumentmyndigheter, finansiella tillsynsmyndigheter och andra myndigheter i dessa länder jurisdiktion över flera delar av Nordnets verksamhet, inklusive marknadsförings- och försäljningsmetoder, ersättningsmodeller, allmänna affärsvillkor och påminnelse och inkasso. Nordnet är också föremål för EU:s förordningar med direkt tillämplighet respektive EU-direktiv som implementeras genom lokal lagstiftning. Vid väsentliga brister avseende regelefterlevnaden i förhållande till tillämpliga regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten, kan ytterst de tillstånd som beviljats av Finansinspektionen respektive norska motsvarigheten till Finansinspektionen Finanstilsynet för Nordnets dotterbolag återkallas, vilket skulle leda till att dotterbolagen tvingas upphöra med sin verksamhet. Att bedriva verksamhet i en hårt reglerad miljö exponerar inte bara Nordnet för risken för sanktionsavgifter och andra sanktioner, utan medför också betydande kostnader och krav på resurser för att implementera, anpassa, övervaka och i övrigt bedriva verksamheten i enlighet med vid var tid gällande regler.
- Nordnets verksamhet omfattas av lagar och andra regler avseende penningtvätt och finansiering av terrorism i respektive nordiskt land som Bolaget bedriver verksamhet i. Brister i efterlevnaden av sådana regler kan leda till sanktioner, i form av anmärkning eller varning, sanktionsavgifter och andra ingripanden och kan ytterst leda till att Nordnets dotterbolags tillstånd återkallas. Det finns även en risk för att affärsrelationer och Nordnets rykte skulle skadas väsentligt.
- Nordnet behandlar stora mängder personuppgifter dagligen och underlåtenhet att följa dataskyddsförordningen (GDPR) kan leda till höga ekonomiska sanktioner för Nordnet.
- Nordnet kan misslyckas med att efterleva kraven i MiFID II i de länder där Nordnet bedriver sin verksamhet och följaktligen bli exponerat mot en risk för sanktioner.

Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Erbjudna värdepapper	Aktier i Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681. ISIN-kod: SE0015192067. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet finns totalt 250 000 000 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 1 250 000 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,005 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074 ("Euroclear Sweden") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag. De rättigheterna som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av Aktiebolagslagen.
Konsekvenser för investeringen i händelse av resolution enligt direktiv 2014/59/EU	Nordnet omfattas av direktiv 2014/59/EU om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag ("BRRD"). BRRD ger myndigheter vissa befogenheter som generellt kan delas in i förebyggande befogenheter, befogenheter för tidigt ingripande och resolutionsbefogenheter. En av de grundläggande principerna i BRRD är att aktieägarna i ett krisande institut ska bära de första förlusterna i händelse av fallissemang. Myndigheterna måste därför se till att aktieägarna bär förlusterna genom att dra in aktier eller kraftigt späda ut aktierna innan några resolutionsåtgärder vidtas som innebär förluster för borgenärerna till det fallerande institutet. Om resolutionsåtgärder vidtas, skulle det kunna ha negativ påverkan på värdet av aktierna, och sådana åtgärder skulle kunna involvera bland annat indragning av aktier, kraftig utspädning av aktierna, överlåtelse av aktierna eller verksamheten till privata aktörer eller statligt kontrollerade enheter.
Utdelningspolicy	Enligt styrelsens utdelningspolicy avser Nordnet att utbetala en årlig utdelning motsvarande minst 70% av årets resultat. Styrelsens framtida utdelningsförslag kommer särskilt att ta hänsyn till Nordnets förväntade framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, nettokrav för rörelsekapital, kapitalinvesteringar och andra faktorer. Därutöver är Nordnet och dess dotterbolag, såväl de enskilda bolagen som Koncernen, föremål för kapitaltäcknings- och likviditetskrav, samt krav på bruttosoliditet, genom regelverk som är tillämpligt för kreditinstitut samt solvenskrav som är tillämpligt för försäkringsbolag, vilket kan påverka Nordnets möjligheter att lämna utdelning i framtiden. Nordnets nuvarande utdelningspolicy baseras på gällande regulatoriska krav. Eventuella framtida förändringar av regulatoriska krav kan påverka Nordnets utdelningspolicy.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Den 2 november 2020 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas vara den 25 november 2020.
-------------------------------	---

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Huvudrisker sammanhängande med värdepapperen	Huvudriskerna som är specifika för Erbjudandet och Bolagets aktier är: <ul style="list-style-type: none">● Priset på aktierna kan vara volatilt och potentiella investerare kan förlora allt, eller stora delar av, sitt investerade kapital.
---	---

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandeform och villkor	<p><i>Allmän information om Erbjudandet:</i> Erbjudandet omfattar 94 000 000 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Erbjudandet är uppdelat i två delar:</p> <ul style="list-style-type: none">● Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland;¹⁾ och● Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.²⁾ <p><i>Övertilldelningsoption:</i> För att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kommer Cidron och Öhman Intressenter att ge Managers en option att förvärva ytterligare högst 14 100 000 aktier för priset per aktie enligt Erbjudandet, motsvarande högst 15% av aktierna i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, omfattar Erbjudandet totalt 108 100 000 aktier, motsvarande 43% av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.</p> <p><i>Anbudsförfarande:</i> För att uppnå en marknadsmässig prissättning av aktierna, kommer institutionella investerare ges möjlighet att delta i en form av anbuds förfarande (så kallad bookbuilding). Anbudsförfarandet inleds den 16 november 2020 och pågår till och med den 24 november 2020. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas i förhållande till det datum som anges i detta Prospekt. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudsperiodens utgång.</p> <p><i>Erbjudandepreis:</i> Det slutliga Erbjudandepriiset kommer att fastställas i ovan beskrivna anbuds förfarande. Prisintervallet har fastställts av Säljande Aktieägare i samråd med Joint Global Coordinators. Erbjudandepriiset till allmänheten kommer inte att överstiga 104 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Det slutliga priset i Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 25 november 2020.</p> <p><i>Tilldelning:</i> Beslut om tilldelning av aktier fattas av Säljande Aktieägare i samråd med Joint Global Coordinators, varvid målet är att uppnå en god institutionell aktieägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.</p> <p><i>Upptagande till handel:</i> Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 november 2020 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 25 november 2020. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens konto och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Detta innebär vidare att handeln på Nasdaq Stockholm kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts. Den handel som sker i Bolagets aktier innan Erbjudandet är ovillkorat, det vill säga fram till och med likviddagen den 27 november 2020, kommer därmed att vara villkorad av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.</p>										
	<p>1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som anmäler sig för förvärv av högst 10 000 aktier. Anmälan från allmänheten kan endast göras av den som är eller blir kund i Nordnet.</p> <p>2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 10 000 aktier.</p>										
Tidsplan för Erbjudandet	<table><tr><td>Anmälningsperiod för allmänheten</td><td>16 – 23 november 2020</td></tr><tr><td>Anmälningsperiod för institutionella investerare</td><td>16 – 24 november 2020</td></tr><tr><td>Offentliggörande av priset i Erbjudandet</td><td>25 november 2020</td></tr><tr><td>Första dag för handel i Bolagets aktier</td><td>25 november 2020</td></tr><tr><td>Likviddag</td><td>27 november 2020</td></tr></table>	Anmälningsperiod för allmänheten	16 – 23 november 2020	Anmälningsperiod för institutionella investerare	16 – 24 november 2020	Offentliggörande av priset i Erbjudandet	25 november 2020	Första dag för handel i Bolagets aktier	25 november 2020	Likviddag	27 november 2020
Anmälningsperiod för allmänheten	16 – 23 november 2020										
Anmälningsperiod för institutionella investerare	16 – 24 november 2020										
Offentliggörande av priset i Erbjudandet	25 november 2020										
Första dag för handel i Bolagets aktier	25 november 2020										
Likviddag	27 november 2020										

Kostnader för Erbjudandet Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till Managers och andra rådgivare, beräknas uppgå till cirka 110 MSEK.

Kostnader som åläggs investerare av emittenten eller erbjudaren Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

Vem är erbjudaren och den som ansöker om upptagande till handel?

Erbjudaren av värdepapper och den som ansöker om upptagande till handel Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681, med säte i Stockholm, Sverige är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 549300D6WW5ZTWLZ4C08.
De Säljande Aktieägarna erbjuder högst 108 100 000 befintliga aktier i Erbjudandet, förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Information om de Säljande Aktieägarna presenteras i tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg-Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxemburg
E. Öhman J:or Intressenter AB	Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXLF12	Aktiebolag	Sverige
E. Öhman J:or Intressenter II AB	Box 7244, 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aktiebolag	Sverige

1) Nuvarande registrerade företagsnamn är Off The Shelf 10154 AB men bolaget är under namnändring till E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv I början av 2017 avnoterades Nordnet från Nasdaq Stockholm i samband med att Nordic Capital Fund VIII blev indirekt huvudägare av Nordnet tillsammans med Öhmangruppen. I samband med detta inledde Nordnet en strategisk förändringsprocess som innefattat stora investeringar för att stärka kunderbjudandet och accelerera tillväxten i Bolaget.

Nordic Capitals investeringsstrategi är att förvärva och stödja tillväxt i attraktiva bolag med utvecklingspotential genom operationella förbättringar och strategisk tillväxt. Investeringsstrategin innebär också en efterföljande avyttring av de förvärvade bolagen inom en viss tidsperiod. Styrelsen och Nordnets koncernledning gör, tillsammans med Nordic Capital och Öhmangruppen, bedömningen att det nu är en lämplig tidpunkt för Nordnet att åter bli ett börsnoterat bolag. Öhmangruppen kommer kvarstå som större aktieägare även efter noteringen och är dedikerade till att delta i Nordnets framtida utveckling och tillväxt. Nordic Capital kommer ha ett fortsatt ägande i Bolaget och aktivt delta i styrelsens arbete även efter Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm och avser att fortsätta stötta Bolagets utveckling framöver. Nordnet har etablerat en stabil plattform och har fortsatt potential för betydande framtida tillväxt och förbättrat resultat under kommande år.

Nordnets styrelse och koncernledning anser att en notering kommer att gynna Bolaget genom att bredda dess aktieägarbas och ge tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Bolaget bedömer vidare att en notering av aktierna på Nasdaq Stockholm kommer att öka medvetenheten om Nordnet och stärka Bolagets varumärke. Det är också Bolagets uppfattning att möjligheten till delägarskap i Nordnet kan leda till ökat engagemang hos såväl kunder som medarbetare. Styrelsen och koncernledningen anser vidare, tillsammans med de Säljande Aktieägarna, att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt nästa steg i Nordnets utveckling.

Intressen och intressekonflikter Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer erhålla sedvanlig ersättning. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och Säljande Aktieägare. I deras olika löpande verksamhet kan Managers och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller creditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.

Summary

Introduction and warnings

Introduction and warnings

This summary should be read as an introduction to this offering memorandum (the “Offering Memorandum”). Any decision to invest in the securities should be based on an assessment of the Offering Memorandum in its entirety by the investor. The investor may lose all or part of the invested capital.

Where statements in respect of information contained in the Offering Memorandum are challenged in a court of law, the plaintiff investor may, in accordance with national legislation, be forced to pay the costs of translating the Offering Memorandum before legal proceedings are initiated. Under civil law, only those individuals who have produced the summary, including translations thereof, may be enjoined, but only if the summary is misleading, incorrect or inconsistent with the other parts of the Offering Memorandum or if it does not, together with other parts of the Offering Memorandum, provide key information to help investors when considering whether to invest in the securities.

About Nordnet

Nordnet AB (publ), reg. no. 559073-6681, P.O. Box 30099, SE-104 25 Stockholm, Sweden.
The company's LEI code: 549300D6WW5ZTWLZ4C08.
The shares' ticker: SAVE.
The shares' ISIN code: SE0015192067.

Information on Selling Shareholders

Cidron Danube S.à r.l., reg. no. B203623 (“Cidron”), E. Öhman J:or Intressenter AB, reg. no. 556583-7514 (“Öhman Intressenter”) and E. Öhman J:or Intressenter II AB¹⁾, reg. no. 559221-4646 (“Öhman Intressenter II”) (jointly the “Selling Shareholders”) are offering a maximum of 108,100,000 existing shares in the Offering, provided that the Overallotment Option (as defined below in the box “Offering terms and conditions”) is exercised in full. Information about the Selling Shareholders is presented in the table below.

Name	Address	LEI code	Legal form	Country of formation
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg- Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxembourg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXLF12	Limited liability company	Sweden
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	PO Box 7244 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Limited liability company	Sweden

1) Currently registered company name is Off The Shelf 10154 AB but the company is under name change to E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Competent authority

The Swedish Financial Supervisory Authority (the “SFSA”) (Sw. *Finansinspektionen*) is the competent authority and responsible for approving the Swedish version of this Offering Memorandum (the “Swedish Prospectus”).

The SFSA is located at: Brunnsgratan 3, 111 38, Stockholm, Sweden.

Postal address: Box 7821, SE-103 97 Stockholm, Sweden

Phone number: +46 (0)8 408 980 00

Website: www.fi.se

The Swedish Prospectus was approved by the SFSA on 13 November 2020.

Key information on the issuer

Who is the issuer of the securities?

General information about Nordnet The issuer of securities is Nordnet AB (publ), reg. no. 559073-6681 (“**Nordnet**” or the “**Company**”). The Company’s registered office is in Stockholm, Sweden. The Company is a Swedish public limited liability company founded in Sweden under Swedish law and operating under Swedish law. The Company’s form of association is governed by the Swedish Companies Act (2005:551) (Sw. *aktiebolagslagen*) (the “**Swedish Companies Act**”). The Company’s LEI code is 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

Nordnet’s business Nordnet is a leading pan-Nordic digital savings and investments platform with operations in Sweden, Norway, Denmark and Finland. Since it was founded in 1996, the overall objective of Nordnet’s business has been to democratise savings and investments by giving private savers access to the same information and tools used by professional investors. Nordnet offers its customers savings and investments in numerous financial products at a low cost and select lending products through Nordnet’s digital platform. Nordnet also operates the largest social investment network in the Nordics, Shareville, which brings together more than 250,000 users and enables Nordnet’s customers to follow other investors and see their portfolios. Nordnet’s headquarters are based in Stockholm, and house all Nordic functions, such as IT, product development and administration. The customer service and sales organisation for the Swedish market is also based in Stockholm. In addition, Nordnet has local offices in Oslo, Helsinki and Copenhagen, responsible for customer servicing, sales and marketing in each of the respective markets. As of 30 September 2020, Nordnet’s full-time equivalents amounted to 558 and its total operating income for the year ended 31 December 2019 and the nine months ended 30 September 2020 was SEK 1,573.4 million and SEK 1,911.6 million, respectively.

Nordnet’s ownership structure The table below shows the shareholders who hold not less than 5% of the shares and votes in Nordnet immediately before the Offering. The information in the table is based on the assumption that the Offering price is set at the midpoint of the price range.

Shareholder	Shareholding prior to the Offering		Shareholding after the Offering (if the Overallotment Option is not exercised)		Shareholding after the Offering (if the Overallotment Option is exercised in full)	
	Number	%	Number	%	Number	%
Cidron ¹⁾	101,964,657	41%	32,453,235	13%	22,989,657	9%
Öhman Intressenter ²⁾	68,577,599	27%	58,737,814	23%	54,101,392	22%
Premiefinans ³⁾	23,097,124	9%	23,097,124	9%	23,097,124	9%
Öhman Intressenter II ⁴⁾	14,648,793	6%	–	–	–	–
Total	208,288,173	83%	114,288,173	46%	100,188,173	40%

1) Cidron is indirectly controlled by Nordic Capital. Cidron’s shareholding prior to the Offering also includes certain shares which are sold by and on behalf of other shareholders in the Company.

2) Öhman Intressenter is indirectly owned by members of the Dinkelspiel family, where Claes Dinkelspiel and Tom Dinkelspiel are the largest shareholders.

3) Premiefinans is owned by six members of the Dinkelspiel family.

4) Öhman Intressenter II is owned by six members of the Dinkelspiel family. Öhman Intressenter II has prior to the Offering acquired shares in the Company from certain individual shareholders for the purpose of selling the shares in the Offering. Öhman Intressenter II’s holding prior to the Offering thus consists of shares which are sold by and on behalf of other shareholders in the Company.

Board of directors and executive management The Company’s board of directors comprises Tom Dinkelspiel (Chairman), Anna Bäck, Jan Dinkelspiel, Christopher Ekdahl, Karitha Ericson, Christian Frick, Hans Larsson and Per Widerström. The Company’s executive management team comprises Lars-Åke Norling (Chief Executive Officer), Lennart Krän (Chief Financial Officer), Rasmus Järborg (Chief Product Officer), Ronnie Bodinger (Chief Technology Officer), Carina Tovi (Chief Operations Officer and Chief Human Resource Officer), Johan Tidestad (Chief Communications Officer), Anders Skar (Country Manager Norway), Anne Buchardt (Country Manager Denmark), Martin Ringberg (Country Manager Sweden), and Suvi Tuppurainen (Country Manager Finland).

Auditor Nordnet’s auditor is the registered accounting firm Deloitte AB (“**Deloitte**”) (address: Rehngatan 11, SE-113 79 Stockholm, Sweden), with Patrick Honeth as the auditor in charge. Deloitte has been the Company’s auditor since 2017 and was re-elected at the annual general meeting 2020 for the period until the end of the annual general meeting 2021.

What is the key financial information regarding the issuer?

Key financial information in summary

Selected income statement items

SEK thousand, except where otherwise stated	Year ended 31 December ¹⁾			Nine month period ended 30 September ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Net commission income ^{3), 4)}	939,876	870,187	803,105	1,425,158	667,418
Net interest income ⁵⁾	497,733	377,563	386,269	455,302	365,612
Net result of financial transactions ³⁾	66,095	3,748	(241)	(9,927)	65,635
Net credit losses	(33,645)	(36,002)	(35,301)	(31,604)	(23,935)
Operating profit	377,418	141,173	200,207	1,072,834	303,315
Profit for the period	339,494	118,052	167,333	880,707	273,226
Earnings per share (SEK) ⁶⁾	1.25	0.47	0.67	3.42	1.02

1) Derived from Nordnet's audited consolidated historical financial information for the years ended 31 December 2019, 2018 and 2017.

2) Derived from Nordnet's unaudited consolidated interim financial information for the nine month period ended 30 September 2020, with comparable figures for the nine month period ended 30 September 2019.

3) Nordnet has changed the classification of currency exchange income generated from customers' trading in securities from the net result of financial transactions to commission income. For further information see Note 1 Financial information for the period January – September 2020 and Note 3 Financial information for the financial years 2017, 2018 and 2019 in "Historical financial information".

4) Sum of the income statement line items "Commission income" and "Commission expenses".

5) Sum of the income statement line items "Interest income" and "Interest expenses".

6) Calculated as profit for the period after deducting AT1 coupon for the period divided by the average number of common shares before and after dilution.

Selected balance sheet items

SEK thousand, except where otherwise stated	As per 31 December ¹⁾			As per 30 September ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Loans to the general public	16,127,777	14,204,488	11,852,046	19,097,036	15,710,988
Total assets	115,603,323	92,119,416	80,340,562	150,725,954	108,852,783
Deposits and borrowing from the general public	38,572,145	35,225,181	29,063,690	51,319,659	37,820,190
Current tax liabilities	92,178	42,105	8,017	233,973	143,823
AT1 capital bond ³⁾	500,000	–	–	500,000	500,000
Total equity	3,057,782	1,988,239	2,024,653	3,880,696	3,013,903
CET1 ratio, % ⁴⁾	14.8	17.1	17.4	15.0	14.6
Total capital ratio, % ⁴⁾	19.7	17.1	17.4	19.0	19.7
Leverage ratio, % ⁴⁾	3.8	3.2	4.2	3.3	3.7

1) Derived from Nordnet's audited consolidated historical financial information as of 31 December 2019, 2018 and 2017.

2) Derived from Nordnet's unaudited consolidated interim financial information as of 30 September 2020, with comparable figures as of 30 September 2019.

3) On 14 March 2019, Nordnet issued a SEK 500 million AT1 bond. The bonds are unsecured and subordinated.

4) For a description of Nordnet's alternative performance measures, please see "Selected financial information – Definitions of alternative performance measures and other measures".

What are the key risks that are specific to the issuer?

Material risks specific to the issuer

Prior to any investment decision it is important to carefully analyse the risk factors that are deemed to be material for Nordnet. These risks include *inter alia* the following industry and business related risks:

- Nordnet's core business is to offer customers in Sweden, Norway, Denmark and Finland saving and investments products and services. The level of trading activity and savings by Nordnet's customers are impacted by a variety of factors related to the customers' personal economy. A deterioration in macro-economic conditions on these markets or globally could result in Nordic customers having less disposable income to invest or less interest in securities as a savings and investment alternative, which could have an adverse effect on Nordnet's business and its results of operations.

Material risks specific to the issuer, cont.

- The markets for savings and investments as well as consumer lending in the Nordic region is, and will continue to be, competitive. There is also a risk that competitors which operate locally in Sweden, Norway, Denmark or Finland will expand their operations to other Nordic countries or non-Nordic parties expand their businesses to one or more of the Nordic countries and that new products or price models are launched, which could have price-pressuring effects. Furthermore, there is a risk that Nordnet fails to keep pace with the rapid development within the industry or fails to develop and introduce attractive and innovative solutions.
- As the digital platform is at the core of Nordnet's business, Nordnet is exposed to risks relating to its ICT systems such as system failure, delays in services, catastrophic events and interruptions in the availability of Nordnet's products or services and loss or disclosure of customer data. Such events could harm Nordnet's business and brand and subject Nordnet to liability and sanctions.
- The cyber threat to the financial technology sector in general is extensive and Nordnet's operations are thus exposed to cyberattacks, insider attacks and fraud. An incident related to such attacks or frauds could significantly disrupt Nordnet's operations, damage Nordnet's reputation, expose Nordnet to a risk of loss, administrative fines, sanction or litigation and possibly expose Nordnet to the liability and loss suffered by customers.
- Nordnet is exposed to risks related to human errors, employee misconduct, lack of efficient and adequate internal control procedures and insufficient knowledge and experience among its personnel. Wrongful acts or omissions by Nordnet's personnel could lead to financial losses for customers, litigation, sanctions and thereby reputational damage. The COVID-19 pandemic has resulted in Nordnet modifying its operational practices in 2020, including implementing remote work for a significant portion of the Group's employees during 2020. These temporary changes in operational practices, when combined with the COVID 19 pandemic precipitating increased trading volumes and volatile markets, has resulted in Nordnet's organisation and systems experiencing a heavy workload. This and similar events increase the risk of manual mistakes in the operational business.
- Nordnet's revenue growth, including the recent step-up in growth, may prove difficult to maintain over time, depending on investor sentiment and market conditions. Nordnet has experienced an increased trading activity in 2020, partly due to the volatility of capital markets as a result of the COVID-19 pandemic. The appeal of online trading and the stock market conditions may decline in the future, which may have a negative effect on Nordnet's revenues and results of operations.
- Nordnet relies on third party services, licences and agreements for a variety of Nordnet's services and products, and these parties' failure to perform these services, provide these licences and adequately adhere to these agreements could adversely affect Nordnet's business. Nordnet has previously experienced such failures among its service providers and some of these failures have caused significant interruptions to Nordnet's provision of services.
- In the event that the Nordnet branded funds were to perform unsatisfactorily, in particular in relation to the relevant index, this may have an adverse effect on Nordnet's brand and reputation with less remuneration as a result, which in turn could affect Nordnet's growth.
- Nordnet has both historically, and recently, experienced negative publicity in newspapers and on social media platforms, such as Twitter. Such publicity exposes Nordnet to reputational risk not only in relation to the criticised products and services but also in relation to Nordnet as a brand. Such negative publicity could have an adverse effect on Nordnet's revenues and future growth.
- Nordnet is subject to capital and liquidity ratio requirements and must have adequate capital and liquidity buffers. Any failure by Nordnet to maintain any increased regulatory capital requirements or to comply with any other requirements introduced by regulators may result in intervention by regulators or the imposition of sanctions, which could have an adverse effect on Nordnet's results and financial position. Any market perception or concern regarding compliance with current or future capital adequacy requirements, could increase Nordnet's borrowing costs and limit its access to capital markets, which could have a material adverse effect on Nordnet's business, results of operations and financial position.
- The business in which Nordnet operates is subject to supervision with regard to, *inter alia*, solvency and capital adequacy, as well as rules on internal governance and control. As a result of conducting consumer operations on a cross-border basis in various countries, consumer agencies, financial supervisory authorities, and other authorities in these countries have jurisdiction over many aspects of Nordnet's business, including marketing and selling practices, remuneration models, advertising, general terms of business and legal debt collection operations. Nordnet is also subject to EU regulations with direct applicability and EU directives that are implemented through local legislation. In the event of a material failure to comply with the applicable rules for the regulated businesses, the licences for Nordnet's subsidiaries granted by the SFSA and the Norwegian equivalent NFSA may ultimately be revoked and such subsidiaries would therefore be required to discontinue all its regulated business operations. Operating in a highly regulated environment not only exposes Nordnet to the risk of monetary fines and other penalties, but also entails significant costs and resources to implement, adapt, monitor and otherwise manage the operations in accordance with applicable rules as they evolve.

Material risks specific to the issuer, cont.	<ul style="list-style-type: none"> ● Nordnet's business is subject to anti-money laundering and terrorist financing regulations in each of the Nordic countries it operates in. Failure to comply with these regulations may result in material sanctions such as remarks or warnings, sanctions or other punitive measures and ultimately lead to Nordnet's subsidiaries' licences being revoked. There is also a risk that business relationships and Nordnet's reputation would be damaged. ● Nordnet processes a large amount of personal data on a daily basis and an omission to comply with the EU General Data Protection Regulation may result in substantial monetary sanctions. ● Nordnet may fail to comply with the requirements of MiFID II in all countries in which it operates and thereby be exposed to the risk of sanctions.
---	---

Key information on the securities

What are the main features of the securities?

Securities offered	Shares in Nordnet AB (publ), reg. no. 559073-6681. ISIN code SE0015192067. The shares are denominated in SEK.
Total number of shares in the Company	As of the date of this Offering Memorandum, there are a total of 250,000,000 shares in the Company, all of which are ordinary shares. The share capital amounts to SEK 1,250,000. The shares are denominated in SEK, each with a quota value of SEK 0.005. All issued shares are paid for in full.
Rights associated with the securities	<p>Each share in the Company entitles the holder to one vote at the general meeting. Each shareholder has the right to cast votes equal in number to the number of shares held by the shareholder in the Company.</p> <p>If the Company issues new shares, warrants or convertibles in a cash issue or a set-off issue, shareholders shall have preferential rights to subscribe for such securities proportionally to the number of shares held prior to the issue. All shares in the Company give equal rights to dividends and the Company's assets and possible surpluses in the event of liquidation. All shareholders that are registered in the share register maintained by Euroclear Sweden AB, reg. no. 556112-8074 ("Euroclear Sweden") on the record date adopted by the general meeting shall be entitled to receive dividends.</p> <p>The shares in the Company are freely transferable in accordance with Swedish law.</p> <p>The rights associated with the shares issued by the Company, including those pursuant to the articles of association, can only be amended in accordance with the procedures set out in the Swedish Companies Act.</p>
Consequences for the investment due to a resolution in accordance with Directive 2014/59/EU	Nordnet is subject to directive 2014/59/EU ("BRRD") establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms. BRRD provides the authorities with certain powers that, in general, includes prevention measures, early intervention measures and resolution measures. One of the central principles in the BRRD is that the shareholders of a failing credit institution shall bear the first losses in case of failure. The authorities shall therefore ensure that the shareholders bear the losses by cancelling shares or considerably diluting shares before any resolution measures are taken which entail losses for the creditors of the failing institution. If resolution measures are taken, that could have a detrimental impact on the value of the shares, as such measures could involve, <i>inter alia</i> , cancellation of the shares, considerable dilution of the shares, or transfers of the whole or parts of the shares or business to private investors or state controlled units.
Dividend policy	Under the Board's dividend policy, Nordnet intends to pay an annual dividend corresponding to at least 70% of its profit for the year. The Board's future dividend proposals will in particular take into account Nordnet's expected future earnings, financial condition, cash flows, net working capital requirements, capital expenditures and other factors. In addition, Nordnet and its subsidiaries are, both individually and as the Group, subject to capital adequacy and liquidity requirements, and requirements on leverage ratio, under regulations applicable to credit institutions as well as solvency requirements applicable to insurance undertakings, which may affect Nordnet's possibilities to pay dividends in the future. Nordnet's current dividend policy is based on the current regulatory requirements, and any future changes of the regulatory requirements could affect the dividend policy.

Where will the securities be traded?

Admission to trading	On 2 November 2020, Nasdaq Stockholm's listing committee made the assessment that the Company fulfils the listing requirements on Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm will approve an application for admission to trading in the Company's shares on Nasdaq Stockholm subject to certain conditions, including that the Company submits such an application and fulfils the distribution requirement for its shares. Trading in the Company's shares is expected to commence on 25 November 2020.
-----------------------------	---

What are the key risks that are specific to the securities?

Main risks related to the securities	<p>Main risks relating to the Offering and the Company's shares consist of:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● The price of the shares may be volatile, and potential investors could lose a portion or all of their investment.
---	---

Key information on the offering of securities to the public and the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Offering terms and conditions	<p><i>General information about the Offering:</i> The Offering comprises 94,000,000 existing Shares offered by the Selling Shareholders. The Offering is divided into two components:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● An offer to the general public in Sweden, Norway, Denmark and Finland;¹⁾ and ● An offer to institutional investors in Sweden and abroad.²⁾ <p><i>Overallotment Option:</i> To cover any overallotment in connection with the Offering, Cidron and Öhman Intressenter will grant the Managers an option to acquire a total of 14,100,000 additional shares at the price per share in the Offering, corresponding to a total of 15% of the shares in the Offering (the “Overallotment Option”). The Overallotment Option can be exercised, in full or partly, during a thirty-day period from the first day of trading in the Company’s shares on Nasdaq Stockholm.</p> <p>If the Overallotment Option is exercised in full the Offering will comprise a total of 108,100,000 shares, corresponding to 43% of the total number of outstanding shares in the Company.</p> <p><i>Book-building procedure:</i> In order to achieve market-based pricing of the shares in the Offering, institutional investors will be given the opportunity to participate in a form of bidding (also known as book-building). The book-building procedure begins on 16 November 2020 and continues until 24 November 2020. The book-building procedure for institutional investors may be discontinued earlier than or extended over the date specified in this Offering Memorandum. Notification of such discontinuation or any extension will be provided by a press release before the end of the application period.</p> <p><i>Offering price:</i> The final Offering price will be determined in the above-mentioned book-building procedure. The price range has been determined by the Selling Shareholders in consultation with the Joint Global Coordinators. The Offering price to the public will not exceed SEK 104 per share. No commission is payable. The final Offering price is expected to be published through a press release around 25 November 2020.</p> <p><i>Allotment:</i> Decisions concerning the allotment of shares will be made by the Selling Shareholders in consultation with the Joint Global Coordinators, whereby the objective will be to achieve a strong institutional ownership base and a wide spread of shares among the public to enable regular and liquid trading of the Company’s shares on Nasdaq Stockholm. Allotment is not dependent on when during the application period the application was submitted.</p> <p><i>Admission to trading:</i> On 2 November 2020, Nasdaq Stockholm’s listing committee has made the assessment that the Company fulfils Nasdaq Stockholm’s listing requirements, subject to customary conditions, including fulfilment of the distribution requirement not later than the listing date and that the Company applies for admission to trading of the Company’s shares on Nasdaq Stockholm. It is expected that trading in the Company’s shares on Nasdaq Stockholm will commence on 25 November 2020. This means that trading will commence before the shares have been transferred to the Acquirer’s account, and, in certain cases, before a contract note has been received. This also means that the trading on Nasdaq Stockholm will commence before the terms and conditions for completion of the Offering have been met. Trading that occurs in the Company’s shares before the Offering is unconditional, that is, up to and including 27 November 2020, will thus be conditional on completion of the Offering. If the Offering is not completed, any delivered shares and any payments shall be returned.</p> <p>1) The term “public” refers to private individuals and legal entities in Sweden, Norway, Denmark and Finland applying to subscribe for a maximum of 10,000 shares. Applications from the public can only be made by persons who are, or become, customers in Nordnet. 2) The term “institutional investors” refers to private individuals and legal entities applying to subscribe for more than 10,000 shares.</p>	
Timetable for the Offering	Application period for the general public	16 – 23 November 2020
	Application period for institutional investors	16 – 24 November 2020
	Announcement of the price in the Offering	25 November 2020
	First day of trading in the Company’s shares	25 November 2020
	Settlement date	27 November 2020
Issue costs	The Company’s transaction costs (including VAT) related to the admission to trading of the shares on Nasdaq Stockholm and the Offering, including commission and fees to the Managers and other advisors, are estimated to amount to approximately SEK 110 million.	
Costs imposed on investors by the issuer or offeror	Not applicable. Brokerage commission will not be charged.	

Who is the offeror and the person asking for admission to trading?

Offeror of securities and the person asking for admission to trading

Nordnet AB (publ), reg. no. 559073-6681, with its registered office in Stockholm, Sweden is a Swedish public limited liability company founded in Sweden under Swedish law, incorporated in Sweden and operating under Swedish law. The Company's form of association is governed by the Swedish Companies Act. The Company's LEI-code is 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

The Selling Shareholders are offering a maximum of 108,100,000 existing shares in the Offering, provided that the Overallotment Option is exercised in full. Information about the Selling Shareholders is presented in the table below.

Name	Address	LEI code	Legal form	Country of formation
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg- Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxembourg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXL12	Limited liability company	Sweden
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Limited liability company	Sweden

1) Currently registered company name is Off The Shelf 10154 AB but the company is under name change to E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Why is this Offering Memorandum being produced?

Background and reasons

In early 2017, Nordnet was delisted from Nasdaq Stockholm, with Nordic Capital Fund VIII joining the Öhman Group as its indirect main private owners. Since then, Nordnet has embarked on a strategic transformation and undertaken significant investments to strengthen the customer proposition and accelerate the growth in the Company.

Nordic Capital's investment strategy is to acquire and support the growth of attractive companies with development potential through operational improvement and transformative growth. Nordic Capital's investment strategy also entails a subsequent divestment of every acquired company within a certain period. The Board and the executive management team of Nordnet, together with Nordic Capital and the Öhman Group, believe that the time is now appropriate for a re-listing of Nordnet. The Öhman Group will remain a substantial shareholder following the listing and is committed to participate in the future development and growth of Nordnet. Nordic Capital will also retain board representation and ownership in the Company following the Offering and listing and intends to continue to support the Company's development going forward. Nordnet has established a solid platform and has further potential for future growth and improved results during the coming years.

Nordnet's board of directors and management are of the opinion that an initial public offering will benefit the Group by giving the Company access to the Swedish and international capital markets, which is expected to support Nordnet's continued growth and development. The Company also believes that the listing of the shares on Nasdaq Stockholm will strengthen the public profile of Nordnet through increased brand awareness. It is also Nordnet's opinion that the opportunity to own shares in Nordnet may lead to increased engagement from customers as well as employees. The Board and executive management team, supported by the Selling Shareholders, consider the Offering and the listing to be a logical and important next step in Nordnet's development.

Interests and conflicts of interests

The Managers provide financial advice and other services to the Company in connection with the Offering, for which they will receive customary remuneration. The Managers have in the ordinary course of business, from time to time, provided, and may in the future provide, various banking, financial, investment and commercial services as well as other services to the Company and the Selling Shareholders. In the ordinary course of their various business activities, the Managers and their affiliates may make or hold a number of different investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (which may include bank loans and/or credit default swaps) for their own account and for the accounts of their customers and may at any time hold long and short positions in such securities and instruments. Such investment and securities activities may involve the Company's securities and instruments.

Resumé

Introduktion og advarsler

Introduktion og advarsler Dette resumé bør læses som en introduktion til prospektet ("**Prospektet**"). Investor bør basere enhver beslutning om at investere i værdipapirer på en vurdering af Prospektet som helhed. Investor kan tabe det investerede beløb helt eller delvist.

Hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden der indledes retssag. Civilretligt ansvar kan kun pålægges personer, der har udarbejdet dette resumé, herunder oversættelse heraf, hvis resuméet er vildledende, unøjagtigt eller i strid med andre dele af Prospektet, eller hvis resuméet læst i sammenhæng med andre dele af Prospektet er utilstrækkelige til at give investorerne de væsentlige oplysninger, de har brug for til at vurdere, hvorvidt de skal investere i værdipapirerne.

Om Nordnet Nordnet AB (publ), reg. nr. 559073-6681, postboks 30099, SE-104 25 Stockholm, Sverige.
Selskabets LEI-kode: 549300D6WW5ZTWLZ4C08.
Aktiernes handelssymbol: SAVE.
Aktiernes ISIN-kode: SE0015192067.

Oplysninger om de Sælgende Aktionærer Cidron Danube S.à r.l., reg. nr. B203623 ("**Cidron**"), E. Öhman J:or Intressenter AB, reg. nr. 556583-7514 ("**Öhman Intressenter**") og E. Öhman J:or Intressenter II AB¹⁾, reg. nr. 559221-4646 ("**Öhman Intressenter II**") (under ét benævnt de "**Sælgende Aktionærer**") tilbyder at sælge maksimalt 108.100.000 stk. eksisterende aktier i Udbuddet, forudsat at Overallokeringsretten (som defineret nedenfor under "**Udbudsbetingelser**") udnyttes fuldt ud. Oplysninger om de Sælgende Aktionærer er anført i skemaet nedenfor.

Navn	Adresse	LEI-kode	Juridisk form	Stiftelsesland
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg-Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxembourg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXLF12	Aktieselskab	Sverige
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	P.O. Box 7244, 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aktieselskab	Sverige

1) Nuværende registreret selskabsnavn er Off The Shelf 10154 AB, men selskabet er under navneændring til E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Kompetent myndighed Det svenske finanstillsyn ("**SFT**") (på svensk: Finansinspektionen) er den kompetente myndighed og er ansvarlig for at godkende den svenske version af Prospektet (det "**Svenske Prospekt**"). SFT er beliggende på adressen: Brunnsgratan 3, 111 38, Stockholm, Sverige.
Postadresse: Postboks 7821, SE-103 97 Stockholm, Sverige
Tlf.: +46 (0)8 408 980 00
Hjemmeside: www.fi.se
Det Svenske Prospekt blev godkendt af SFT den 13. november 2020.

Vigtige oplysninger om udsteder

Hvem er udstederen af værdipapirerne?

Generelle oplysninger om Nordnet Værdipapirudstederen er Nordnet AB (publ), reg. nr. 559073-6681 ("**Nordnet**" eller "**Selskabet**"). Selskabet har hjemsted i Stockholm, Sverige. Selskabet er et svensk aktieselskab, som er stiftet i Sverige i henhold til svensk lovgivning og driver virksomhed i henhold til svensk lovgivning. Selskabets virksomhedsform er reguleret af den svenske aktieselskabslov (2005:551) (på svensk: aktiebolagslagen) (den "**Svenske Aktieselskabslov**"). Selskabets LEI-kode er 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

Nordnet's virksomhed Nordnet er en førende pan-nordisk digital opsparings- og investeringsplatform med aktiviteter i Sverige, Norge, Danmark og Finland. Siden grundlæggelsen i 1996 har det overordnede formål med Nordnets aktiviteter været at demokratisere opsparing og investering ved at give private opsparere adgang til samme information og værktøjer som dem, der anvendes af professionelle investorer. Nordnet tilbyder sine kunder opsparing og investering i en række forskellige finansielle produkter til lave omkostninger samt udvalgte låneprodukter gennem Nordnets digitale platform. Nordnet driver endvidere det største sociale investeringsnetværk i Norden, Shareville, som fører mere end 250.000 brugere sammen og giver Nordnets kunder mulighed for at følge andre investorer og se deres porteføljer.

Nordnet har hovedkontor i Stockholm, hvor alle nordiske funktioner, som f.eks. IT, produktudvikling og administration, er forankret. Kundeservice og salgsorganisationen for det svenske marked er også baseret i Stockholm. Derudover har Nordnet lokalkontorer i Oslo, Helsinki og København med ansvar for kundeservice, salg og markedsføring på de respektive markeder. Pr. 30. september 2020 havde Nordnet 528 fuldtidsansatte, og Nordnets samlede driftsindtægter for regnskabsåret 2019 og 1.-3. kvartal 2020 var på henholdsvis SEK 1.573,4 mio. og SEK 1.911,6 mio.

Nordnet's ejerstruktur Tabellen nedenfor viser de aktionærer, der ejer mindst 5% af aktierne og stemmerettighederne i Nordnet umiddelbart før Udbuddet og umiddelbart efter gennemførelsen af Udbuddet. Oplysningerne i tabellen er baseret på en antagelse om en udbudskurs svarende til midtpunktet i prisintervallet.

Aktionær	Aktiebeholdning før Udbuddet		Aktiebeholdning efter Udbuddet (hvis Overallokeringsretten ikke udnyttes)		Aktiebeholdning efter Udbuddet (hvis Overallokeringsretten udnyttes fuldt ud)	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Cidron ¹⁾	101.964.657	41%	32.453.235	13%	22.989.657	9%
Öhman Intressenter ²⁾	68.577.599	27%	58.737.814	23%	54.101.392	22%
Premiefinans ³⁾	23.097.124	9%	23.097.124	9%	23.097.124	9%
Öhman Intressenter II ⁴⁾	14.648.793	6%	--	--	--	--
I alt	208.288.173	83%	114.288.173	46%	100.188.173	40%

1) Cidrons indirekte kontrollerende enhed er Nordic Capital. Cidrons aktiebeholdning før Udbuddet omfatter også visse aktier, som sælges af og på vegne af andre aktionærer i Selskabet.

2) Öhman Intressenter er indirekte ejet af medlemmerne af familien Dinkelspiel med Claes Dinkelspiel og Tom Dinkelspiel som de største aktionærer.

3) Premiefinans er ejet af seks medlemmer af familien Dinkelspiel.

4) Öhman Intressenter II ejes af seks medlemmer af familien Dinkelspiel. Öhman Intressenter II har forud for Udbuddet erhvervet aktier i Selskabet fra visse individuelle aktionærer med henblik på at sælge aktierne i Udbuddet. Öhman Intressenter II's aktiebeholdning forud for udbuddet består således af aktier, som sælges af og på vegne af andre aktionærer i Selskabet.

Bestyrelse og direktion Selskabets bestyrelse består af Tom Dinkelspiel (formand), Anna Bäck, Jan Dinkelspiel, Christopher Ekdahl, Karitha Ericson, Christian Frick, Hans Larsson og Per Widerström.

Selskabets direktion består af Lars-Åke Norling (Chief Executive Officer), Lennart Krän (Chief Financial Officer), Rasmus Järborg (Chief Product Officer), Ronnie Bodinger (Chief Technology Officer), Carina Tovi (Chief Operations Officer og Chief Human Resource Officer), Johan Tidestad (Chief Communications Officer), Anders Skar (Country Manager Norway), Anne Buchardt (Country Manager Denmark), Martin Ringberg (Country Manager Sweden) samt Suvi Tuppurainen (Country Manager Finland).

Revisor Nordnets revisor er det registrerede revisionsaktieselskab Deloitte AB ("**Deloitte**") (beliggende på adressen Rehnsgatan 11, SE-113 79 Stockholm, Sverige) med Patrick Honeth som ledende revisor. Deloitte har været Selskabets revisor siden 2017 og blev genvalgt på den ordinære generalforsamling i 2020 for perioden indtil afslutningen af den ordinære generalforsamling i 2021.

Hvad er udsteders finansielle nøgletal?

Sammendrag af vigtige finansielle nøgletal

Udvalgte poster fra resultatopgørelsen

tSEK, medmindre andet er anført	Ultimo 31. december ¹⁾			1.-3. kvartal ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Nettoprovisionsindtægter ³⁾⁴⁾	939.876	870.187	803.105	1.425.158	667.418
Nettorenteindtægter ⁵⁾	497.733	377.563	386.269	455.302	365.612
Nettoresultat af finansielle transaktioner ³⁾	66.095	3.748	(241)	(9.927)	65.635
Kredittab (netto)	(33.645)	(36.002)	(35.301)	(31.604)	(23.935)
Driftsresultat	377.418	141.173	200.207	1.072.834	303.315
Periodens resultat	339.494	118.052	167.333	880.707	273.226
Indtjening pr. aktie (SEK) ⁶⁾	1,25	0,47	0,67	3,42	1,02

1) Tal fra Nordnets reviderede historiske regnskabsoplysninger for koncernen ultimo 31. december 2019, 2018 og 2017.

2) Tal fra Nordnets ureviderede delårsregnskab for koncernen for 1.-3. kvartal 2020 med sammenlignelige tal for 1.-3. kvartal 2019.

3) Nordnet har ændret klassifikationen af valutamarkedsindtægter fra kunders handel med værdipapirer fra nettoresultat af finansielle transaktioner til provisionsindtægt. For yderligere oplysninger, se note 1 Regnskabsoplysninger for perioden Januar-September 2020 og note 3 Regnskabsoplysninger for regnskabsårene 2017, 2018 og 2019 i "Historiske regnskabsoplysninger".

4) Summen af posterne "Provisionsindtægter" og "Provisionsomkostninger" i resultatopgørelsen.

5) Summen af posterne "Renteindtægter" og "Renteudgifter" i resultatopgørelsen.

6) Defineret som periodens resultat inklusive renter på hybrid kernekapital samt tilhørende periodiserede nettotransaktionsomkostninger efter skat indregnet i egenkapitalen divideret med det gennemsnitlige antal ordinære aktier før og efter udvanding.

Udvalgte balanceposter og nettogæld

tSEK, medmindre andet er anført	Pr 31. december ¹⁾			Pr 30. september ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Udlån	16.127.777	14.204.488	11.852.046	19.097.036	15.710.988
Aktiver i alt	115.603.323	92.119.416	80.340.562	150.725.954	108.852.783
Indskud og indlån	38.572.145	35.225.181	29.063.690	51.319.659	37.820.190
Aktuelle skatte-forpligtelser	92.178	42.105	8.017	233.973	143.823
Udstedelse af hybrid kernekapital ³⁾	500.000	-	-	500.000	500.000
Egenkapital i alt	3.057.782	1.988.239	2.024.653	3.880.696	3.013.903
Egentlig kernekapitalpct ⁴⁾	14,8	17,1	17,4	15,0	14,6
Solvenspct. ⁴⁾	19,7	17,1	17,4	19,0	19,7
Gearingsgrad, % ⁴⁾	3,8	3,2	4,2	3,3	3,7

1) Tal fra Nordnets reviderede historiske regnskabsoplysninger for koncernen ultimo 2019, 2018 og 2017.

2) Tal fra Nordnets ureviderede delårsregnskab for koncernen pr. 31. december 2020 med sammenlignelige tal pr. 31. december 2019.

3) Den 14. marts 2019 udstedte Nordnet hybrid kernekapital for SEK 500 mio. Obligationerne er usikrede og efterstillede.

4) For en beskrivelse af Nordnets alternative resultatmål henvises til "Udvalgte regnskabsoplysninger - Definitioner af alternative resultatmål og andre resultatmål".

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?

De vigtigste risici, der specifikt vedrører udsteder

Enhver investeringsbeslutning bør være baseret på en omhyggelig forudgående analyse af de risici, der anses for væsentlige for Nordnet. Disse risici omfatter bl.a. følgende branche- og forretningsrelaterede risici:

- Nordnets kerneforretning er at tilbyde kunder i Sverige, Norge, Danmark og Finland produkter og services relateret til opsparing og investering. Omfanget af Nordnets kunders handelsaktivitet og opsparing påvirkes af en række forskellige faktorer relateret til kundernes privatøkonomi. En forringelse af de samfundsøkonomiske forhold på ovennævnte markeder eller globalt kan medføre, at nordiske kunder har et lavere rådighedsbeløb til investering eller mindre interesse i værdipapirer som et opsparings- og investeringsalternativ, hvilket kan få negativ indvirkning på Nordnets virksomhed og driftsresultat.
- Markedet for opsparing og investering samt forbrugslån i Norden er og vil også fremadrettet være konkurrencepræget. Der er også en risiko for, at konkurrenter, som opererer lokalt i Sverige, Norge, Danmark eller Finland, udvider deres aktiviteter til andre nordiske lande eller ikke-nordiske parter udvider deres aktiviteter til et eller flere af de nordiske lande, og at der lanceres nye produkter eller prismodeller, som medfører prispres. Endvidere er der en risiko for, at Nordnet ikke kan følge med den hastige udvikling i branchen eller ikke udvikler og lancerer attraktive og innovative løsninger.

- Da den digitale platform er kernen i Nordnets virksomhed, er Nordnet eksponeret for risici relateret til sine ICT-systemer, som f.eks. systemnedbrud, forsinkelser i sine tjenester, katastrofer og forstyrrelser i leverancen af Nordnets produkter eller tjenester og tab eller videregivelse af kundedata. Sådanne begivenheder kan skade Nordnets virksomhed og brand og medføre erstatningsansvar og sanktioner.
- Cybertruslen mod den digitale finanssektor er generelt omfattende, og Nordnets aktiviteter er således eksponeret for cyberangreb, insiderangreb og svindel. Sådanne angreb eller svindel kan skabe væsentlige forstyrrelser i Nordnets drift, skade Nordnets omdømme, eksponere Nordnet for risiko for tab, administrative bøder, sanktioner eller retssager og potentielt eksponere Nordnet for erstatningsansvar for kunders tab.
- Nordnet er eksponeret for risiko for menneskelige fejl, medarbejderes forsømmelighed, ineffektive og utilstrækkelige interne kontrolprocedurer og manglende viden og erfaring blandt Nordnets medarbejdere. Skadelige handlinger eller undladelser fra Nordnets medarbejderes side kan påføre kunderne økonomiske tab, medføre retssager eller sanktioner og derved skade Nordnets omdømme. Som følge af COVID-19-pandemien har Nordnet ændret operationelle arbejdsgange i 2020, herunder ved at indføre hjemmearbejde for en væsentlig del af Koncernens medarbejdere i 2020. Disse midlertidige ændringer i de operationelle arbejdsgange kombineret med øget handelsvolumen og volatile markeder under COVID-19-pandemien har påført Nordnets organisation og systemer en stor arbejdsbyrde. Denne og lignende begivenheder øger risikoen for manuelle fejl i driftsaktiviteterne.
- Nordnets omsætningsvækst, herunder den seneste stigning i væksten, kan vise sig vanskelig at opretholde over tid, afhængigt af stemningen blandt investorerne og markedsforholdene. Nordnet har oplevet øget handelsaktivitet i 2020, delvis på grund af kapitalmarkedernes volatilitet som følge af COVID-19-pandemien. Populariteten af online-handel og forholdene på aktiemarkedet kan forringes i fremtiden, hvilket kan få negativ indvirkning på Nordnets omsætning og driftsresultat.
- Nordnet anvender tredjepartstjenester, -licenser og -aftaler til en række af Nordnets tjenester og produkter, og disse tredjeparters svigtende levering af tjenester samt manglende tildeling af licenser og opfyldelse af aftaler kan påvirke Nordnets virksomhed negativt. Nordnet har tidligere oplevet sådanne svigt blandt sine leverandører, og i nogle tilfælde har det medført væsentlige forstyrrelser i Nordnets leverancer.
- Hvis de investeringsfonde, som Nordnet udbyder i eget navn, skulle udvise utilfredsstillende performance, særligt i forhold til de relevante indeks, kan det få negativ indvirkning på Nordnets brand og omdømme og resultere i lavere indtjening, hvilket igen kan få indvirkning på Nordnets vækst.
- Nordnet har både historisk og for nylig oplevet negativ omtale i aviser og på sociale medier som f.eks. Twitter. En sådan omtale eksponerer Nordnet mod omdømmerisici, ikke kun i relation til de kritiserede produkter og tjenester, men også i relation til Nordnet som brand. Denne type negativ omtale kan få negativ indvirkning på Nordnets omsætning og fremtidige vækst.
- Nordnet er underlagt kapital- og likviditetskrav og skal have tilstrækkelige kapital- og likviditetsbuffer. Enhver manglende opfyldelse fra Nordnets side af eventuelle øgede kapitalkrav eller andre myndighedskrav kan medføre indgreb fra myndighederne eller indførelse af sanktioner, hvilket kan få negativ indvirkning på Nordnets resultat og finansielle stilling. Enhver bekymring i markedet vedrørende opfyldelsen af nuværende eller fremtidige kapitalkrav kan forøge Nordnets låneomkostninger og begrænse Nordnets adgang til kapitalmarkederne, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Nordnets virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.
- Den branche, hvori Nordnet driver virksomhed, er underlagt tilsyn med hensyn til bl.a. solvens og kapitaldækning samt regler om intern styring og kontrol. Fordi Nordnet driver grænseoverskridende forbrugervirksomhed i en række lande, har forbrugerstyrelser, finanstilsyn og andre myndigheder i disse lande jurisdiktion over mange aspekter af Nordnets forretning, herunder markedsførings- og salgsprocesser, vederlagsmodeller, reklame, almindelige forretningsbetingelser og gældsinddrivelse. Nordnet er endvidere underlagt EU-forordninger, der finder direkte anvendelse, og EU-direktiver, der implementeres gennem lokal lovgivning. Væsentlig misligholdelse af gældende regler for de regulerede virksomheder kan i sidste ende medføre tilbagekaldelse af licenser til Nordnets datterselskaber tildelt af det svenske og det norske finanstilsyn, og disse datterselskaber vil i givet fald skulle indstille alle deres regulerede forretningsaktiviteter. Det at drive virksomhed i et stærkt reguleret miljø eksponerer ikke alene Nordnet for risikoen for bøder og andre sanktioner – det er også forbundet med væsentlige omkostninger og ressourcer at implementere, tilpasse, overvåge og på anden måde styre aktiviteterne i henhold til gældende regler, i takt med at disse udvikler sig.
- Nordnets virksomhed er underlagt regler om bekæmpelse af hvidvask og finansiering af terrorisme i hvert af de nordiske lande, hvor Nordnet har aktiviteter. Manglende overholdelse af disse regler kan medføre væsentlige sanktioner, som f.eks. bemærkninger eller advarsler, sanktioner eller andre straffeforanstaltninger, og kan i sidste ende medføre, at Nordnets datterselskabers licenser tilbagekaldes. Der er også risiko for, at forretningsrelationer og Nordnets omdømme lider skade.
- Nordnet behandler dagligt en stor mængde personoplysninger, og manglende overholdelse af EU's persondataforordning kan resultere i væsentlige økonomiske sanktioner.

- Nordnet kan muligvis ikke overholde kravene i MiFID II i alle lande, hvor Nordnet har aktiviteter, og kan derved blive eksponeret for risikoen for sanktioner.

Vigtige oplysninger om værdipapirerne

Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika?

De udbudte værdipapirer	Aktier i Nordnet AB (publ), reg. nr. 559073-6681. ISIN-kode SE0015192067. Aktierne er denomineret i SEK.
Samlet antal aktier i Selskabet	Pr. prospektdatoen er der i alt 250.000.000 stk. aktier i Selskabet, som alle er ordinære aktier. Aktiekapitalen udgør SEK 1.250.000. Aktierne er denomineret i SEK, og den nominelle værdi pr. aktie er SEK 0,005. Alle udstedte aktier er fuldt indbetalt.
Værdipapirernes rettigheder	Hver aktie i Selskabet giver indehaveren ret til én stemme på generalforsamlingen. Hver aktionær har ret til at afgive det antal stemmer, der svarer til antallet af aktier, som den pågældende aktionær ejer i Selskabet. Hvis Selskabet udsteder nye aktier, warrants eller konvertible gældsbreve ved en kontantemission eller en modregningsemission, har aktionærerne fortegningsret til de pågældende værdipapirer forholdsmæssigt i forhold til det antal aktier, de ejede før udstedelsen. Alle aktier i Selskabet bærer samme ret til udbytte og Selskabets aktiver og mulige overskud i tilfælde af likvidation. Alle aktionærer, der er registreret i ejerbogen, som føres af Euroclear Sweden AB, reg. nr. 556112-8074 (" Euroclear Sweden ") på den skæringsdato, som vedtages på generalforsamlingen, er berettiget til at modtage udbytte. Aktierne i Selskabet er frit omsættelige i henhold til svensk lovgivning. Rettighederne, der er tilknyttet de af Selskabet udstedte aktier, herunder rettighederne i henhold til vedtægterne, kan kun ændres i henhold til de procedurer, der er angivet i den Svenske Aktieselskabslov.
Konsekvenser for investeringen som følge af en afvikling i henhold til direktiv 2014/59/EU	Nordnet er underlagt direktiv 2014/59/EU (" BRRD ") om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber. BRRD giver myndighederne visse beføjelser som generelt omfatter forebyggelsesforanstaltninger, foranstaltninger til tidlig indgriben og afviklingsforanstaltninger. Et af de centrale principper i BRRD er, at aktionærerne i et nødlidende kreditinstitut i tilfælde af afvikling bærer tabene først. Myndighederne skal derfor sikre, at aktionærerne bærer tabene ved at annullere aktier eller væsentligt udvande aktierne, før der træffes afviklingsforanstaltninger, som medfører tab for det nødlidende instituts kreditorer. Hvis der træffes afviklingsforanstaltninger, kan det få negativ indvirkning på aktiernes værdi, idet sådanne foranstaltninger kan indebære bl.a. annullering af aktierne, væsentlig udvanding af aktierne eller overførsel af hele eller en del af aktierne eller aktiviteterne til private investorer eller statskontrollerede enheder.
Udbyttepolitik	I henhold til Bestyrelsens udbyttepolitik har Nordnet til hensigt at udbetale ordinært udbytte svarende til mindst 70% af årets resultat. Bestyrelsens fremtidige forslag om udbytte vil især tage hensyn til Nordnets forventede fremtidige indtjening, finansielle stilling, cash flow, nettoarbejdskapitalkrav, anlægsinvesteringer og andre faktorer. Nordnet og dets datterselskaber er desuden både hver for sig og som koncern underlagt kapital- og likviditetskrav og krav til gearingsgrad i henhold til regler gældende for kreditinstitutter samt solvenskrav for forsikringsselskaber, hvilket kan påvirke Nordnets muligheder for at udbetale udbytte i fremtiden. Nordnets nuværende udbyttepolitik er baseret på de nuværende myndighedskrav, og eventuelle fremtidige ændringer i myndighedskravene kan påvirke udbyttepolitikken.

Hvor vil værdipapirerne blive handlet?

Optagelse til handel	Den 2. november 2020 har Nasdaq Stockholms noteringskomité vurderet, at Selskabet opfylder noteringskravene for Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm vil godkende anmodningen om optagelse til handel af Selskabets aktier på Nasdaq Stockholm med forbehold for opfyldelse af visse betingelser, herunder at Selskabet indleverer en ansøgning og opfylder spredningskravet for Selskabets aktier. Første handelsdag for Selskabets aktier forventes at være den 25. november 2020.
-----------------------------	--

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?

Væsentlige risici i forbindelse med værdipapirerne	Væsentlige risici relateret til Udbuddet og Selskabets aktier er følgende: <ul style="list-style-type: none"> • Kursen på Aktierne kan være volatil, og potentielle investorer kan miste en del af eller hele deres investering.
---	---

Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden og optagelsen til handel på et reguleret marked

På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

**Udbuds-
betingelser** Generelle oplysninger om Udbuddet: Udbuddet består af 94.000.000 stk. eksisterende Aktier udbudt af de Sælgende Aktionærer. Udbuddet er opdelt i to dele:

- Et udbud til offentligheden i Sverige, Norge, Danmark og Finland¹⁾ og
- Et udbud til institutionelle investorer i og uden for Sverige.²⁾

Overallokeringsretten: For at dække overallokeringsretten i forbindelse med Udbuddet vil Cidron og Öhman Intressenter tildele Emissionsbankerne en option til at købe i alt 14.100.000 stk. yderligere aktier til kursen pr. aktie i Udbuddet, svarende til i alt 15% af aktierne i Udbuddet ("**Overallokeringsretten**"). Overallokeringsretten kan udnyttes helt eller delvist inden for en periode på 30 dage fra første handelsdag for Selskabets aktier på Nasdaq Stockholm.

Hvis Overallokeringsretten udnyttes fuldt ud, omfatter Udbuddet i alt 108.100.000 stk. aktier, svarende til 43% af det samlede antal udestående aktier i Selskabet.

Book-building: For at opnå den markedsbaserede pris på aktierne i Udbuddet, vil institutionelle investorer have mulighed for at deltage i en form for udbud (også betegnet book-building). Book-building starter den 16. november 2020 og fortsætter indtil den 24. november 2020. Book-building for institutionelle investorer kan afbrydes tidligere end eller forlænges ud over den angivne dato i dette Prospekt. En sådan afbrydelse eller forlængelse vil blive offentliggjort i en pressemeddelelse før udløbet af udbudsperioden.

Udbudskurs: Den endelige udbudskurs fastlægges ved den ovennævnte book-building. Kursintervallet er fastlagt af de Sælgende Aktionærer i samråd med Joint Global Coordinators. Udbudskursen til offentligheden overstiger ikke SEK 104 pr. aktie. Der betales ikke kurtage. Den endelige udbudskurs forventes at blive offentliggjort i en pressemeddelelse omkring den 25. november 2020.

Tildeling: Beslutninger om tildeling af aktier vil blive truffet af de Sælgende Aktionærer i samråd med Joint Global Coordinators med det formål at opnå en stærk institutionel ejerkreds og spredning af aktierne i offentligheden for at sikre regelmæssig handel med og et likvidt marked for Selskabets aktier på Nasdaq Stockholm. Tildelingen af aktier afhænger ikke af, hvornår i udbudsperioden tegningsordrerne afgives.

Optagelse til handel: Den 2. november 2020 har Nasdaq Stockholms noteringskomité vurderet, at Selskabet opfylder Nasdaq Stockholms noteringskrav med forbehold for opfyldelse af sædvanlige betingelser, herunder at spredningskravet opfyldes senest på noteringsdagen, og at Selskabet ansøger om optagelse af Selskabets aktier til handel på Nasdaq Stockholm. Første handelsdag for Selskabets aktier på Nasdaq Stockholm forventes at være den 25. november 2020. Det betyder, at handlen vil begynde, før aktierne er blevet overført til Købers konto, og i visse tilfælde før der er modtaget en handelsnota. Det betyder også, at handlen på Nasdaq Stockholm vil begynde, før vilkårene og betingelserne for gennemførelsen af Udbuddet er blevet opfyldt. Handel med Selskabets aktier, der sker før Udbuddet er ubetinget, dvs. til og med den 27. november 2020, vil således være betinget af Udbuddets gennemførelse. Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil alle leverede aktier og alle betalinger blive tilbageført.

1) Betegnelsen "offentligheden" betyder privatpersoner og juridiske enheder i Sverige, Norge, Danmark og Finland, der afgiver ordre på tegning af op til 10.000 stk. aktier. Ordre fra offentligheden kan kun foretages af personer, som er eller bliver kunder i Nordnet.

2) Betegnelsen "institutionelle investorer" betyder privatpersoner og juridiske enheder, der afgiver ordre om tegning af mere end 10.000 stk. aktier.

Tidsplan for Udbuddet	Udbudsperiode for offentligheden	16. – 23. november 2020
	Udbudsperiode for institutionelle investorer	16. – 24. november 2020
	Offentliggørelse af udbudskursen	25. november 2020
	Første handelsdag for Selskabets aktier	25. november 2020
	Afviklingsdato	27. november 2020
Udstedelses- omkostninger	Selskabets transaktionsomkostninger (inkl. moms) forbundet med aktiernes optagelse til handel på Nasdaq Stockholm, herunder honorar til Emissionsbankerne og andre rådgivere, anslås at udgøre ca. SEK 110 mio.	
Omkostninger, som investor pålægges af udsteder eller udbyder	Ikke relevant. Der opkræves ikke kurtage.	

Hvem er udbyder og/eller den person, der anmoder om optagelse til handel?

Udbyder af værdipapirer og den person, der anmoder om optagelse til handel

Nordnet AB (publ), reg. nr. 559073-6681, med hjemsted i Stockholm, Sverige, er et svensk aktieselskab, som er stiftet i Sverige i henhold til svensk lovgivning, og som er registreret i Sverige og driver virksomhed i henhold til svensk lovgivning. Selskabets virksomhedsform er reguleret af den Svenske Aktieselskabslov. Selskabets LEI-kode er 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

De Sælgende Aktionærer udbyder maksimalt 108.100.000 stk. eksisterende aktier i Udbuddet, forudsat at Overallokeringsretten udnyttes fuldt ud. Oplysninger om de Sælgende Aktionærer er anført i skemaet nedenfor.

Navn	Adresse	LEI-kode	Juridisk form	Stiftelsesland
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg- Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxembourg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXLF12	Aktieselskab	Sverige
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	P.O. Box 7244, 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aktieselskab	Sverige

1) Nuværende registreret selskabsnavn er Off The Shelf 10154 AB, men selskabet er under navneændring til E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Hvorfor udarbejdes Prospektet?

Baggrund og årsag

I starten af 2017 blev Nordnet afnoteret fra Nasdaq Stockholm, da Nordic Capital Fund VIII gik sammen med Öhman Group som virksomhedens indirekte, primære private ejere. Siden da har Nordnet gennemgået en strategisk transformation og foretaget betydelige investeringer for at styrke sit kundetilbud og skabe øget vækst i Selskabet.

Nordic Capitals investeringsstrategi er at opkøbe og understøtte væksten i attraktive virksomheder med udviklingspotentialer gennem driftsmæssige forbedringer og transformativ vækst. Nordic Capitals investeringsstrategi indebærer endvidere efterfølgende frasalg af alle erhvervede virksomheder inden for en vis periode. Nordnets bestyrelse og direktion og Nordic Capital og Öhman Group vurderer, at tidspunktet for en gennotering af Nordnet nu er det rette. Öhman Group vil fortsætte med at være en betydelig aktionær efter noteringen, og forpligter sig til at deltage i den fremtidige udvikling af og vækst i Nordnet. Nordic Capital vil også bibeholde bestyrelsesrepræsentation og ejerskab i Selskabet efter Udbuddet og noteringen og har til hensigt fortsat at støtte Selskabets udvikling fremadrettet. Nordnet har etableret en solid platform og har yderligere potentialer til fremtidig vækst og resultatfremgang i de kommende år.

Nordnets bestyrelse og direktion vurderer, at en børsnotering vil gavne Koncernen ved at give Selskabet adgang til det svenske og internationale kapitalmarked, hvilket forventes at understøtte Nordnets fortsatte vækst og udvikling. Selskabet vurderer også, at noteringen af aktierne på Nasdaq Stockholm vil styrke Nordnets profil i offentligheden gennem øget kendskab til Nordnets brand. Det er endvidere Nordnets vurdering, at muligheden for at eje aktier i Nordnet kan føre til øget engagement blandt såvel kunder som medarbejdere. Bestyrelsen og direktionen, understøttet af de Sælgende Aktionærer, anser Udbuddet og noteringen for at være et logisk og vigtigt næste skridt i Nordnets udvikling.

Interesser og interessekonflikter

Emissionsbankerne yder finansiel rådgivning og leverer andre ydelser til Selskabet i forbindelse med Udbuddet, for hvilke de modtager sædvanligt vederlag. Emissionsbankerne har som en del af deres almindelige aktiviteter fra tid til anden leveret, og vil muligvis i fremtiden levere, forskellige bank-, finans-, investerings- og kommercielle ydelser samt andre ydelser til Selskabet og de Sælgende Aktionærer. Som en del af deres forskellige almindelige forretningsaktiviteter kan Emissionsbankerne og deres tilknyttede virksomheder foretage eller eje en række forskellige investeringer og aktivt handle med gældsinstrumenter og aktier (eller hermed forbundne afledte værdipapirer) samt finansielle instrumenter (som kan omfatte banklån og/eller credit default swaps) for egen regning og for deres kunders regning og kan til enhver tid have lange og korte positioner i sådanne værdipapirer og instrumenter. Sådanne investerings- og værdipapiraktiviteter kan omfatte Selskabets værdipapirer og instrumenter.

Sammendrag

Innledning og advarsler

Innledning og advarsler

Dette sammendraget bør leses som en introduksjon til prospektet ("**Prospektet**"). Enhver beslutning om å investere i verdipapirer bør baseres på investorens vurdering av hele Prospektet fra investorens ståsted. Investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen.

Dersom investoren utfordrer eller bestrider uttalelser i Prospektet for en domstol, kan investoren, i samsvar med nasjonal lovgivning, bli pålagt å dekke kostnadene for oversettelse av Prospektet før rettssaken begynner. Sivilrettslig ansvar kan bare pålegges personer som har utarbeidet sammendraget, inkludert oversettelser av dette, men bare hvis sammendraget er misvisende, feil eller uforenlig med de andre delene av Prospektet, eller hvis det ikke – lest i sammenheng med andre deler av Prospektet – gir viktig informasjon som kan hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i verdipapirene.

Om Nordnet

Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681, Box 30099, 104 25 Stockholm, Sverige.
Selskapets LEI-nummer: 549300D6WW5ZTWLZ4C08.
Aksjenes kortnavn (ticker): SAVE.
Aksjenes ISIN-nummer: SE0015192067.

Informasjon om Selgende Aksjonærer

Cidron Danube S.à r.l., org. nr. B203623 ("**Cidron**"), E. Öhman J:or Intressenter AB, org. nr. 556583-7514 ("**Öhman Intressenter**") og E. Öhman J:or Intressenter II AB¹⁾, org.nr. 559221-4646 ("**Öhman Intressenter II**") (samlet benevnt "**Selgende Aksjonærer**"), tilbyr maksimalt 108 100 000 eksisterende aksjer i Tilbudet, forutsatt at Tilbudet økes til det fulle og Overtildelingsopsjonen (som definert under i "**Vilkår og betingelser for Tilbudet**") utøves fullt ut. Informasjon om de Selgende Aksjonærene vises i tabellen nedenfor.

Navn	Adresse	LEI-nummer	Organisasjonsform	Stiftelsesland
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg- Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxemburg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300P1M45BDGXLF12	Aksjeselskap	Sverige
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	P.O. Box 7244, 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aksjeselskap	Sverige

¹⁾ Nåværende registrert foretaksnavn er Off the Shelf 10154 AB, men selskapet er under navneendring til E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Kompetent myndighet

Det svenske finanstillsynet ("**Finansinspektionen**") er kompetent myndighet og ansvarlig for godkjenning av den svenske versjonen av Prospektet (det "**Svenske Prospektet**").

Finansinspektionens besøksadresse: Brunnsgratan 3, 111 38, Stockholm, Sverige

Postadresse: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige

Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00

Hjemmeside: www.fi.se

Det svenske Prospektet ble godkjent av Finansinspektionen den 13. november 2020.

Nøkkelinformasjon om utsteder

Hvem er utsteder av verdipapirene?

Generell informasjon om Nordnet Utstederen av verdipapirene er Nordnet AB (publ), org. nr. 559073-6681 ("**Nordnet**" eller "**Selskapet**"). Selskapets forretningsadresse er i Stockholm, Sverige. Selskapet er et svensk allmennaksjeselskap stiftet i Sverige i henhold til svensk rett, og driver virksomhet i henhold til svensk rett. Selskapets organisasjonsform reguleres av den svenske aksjeloven (2005:551) ("**Aktiebolagslagen**"). Selskapets LEI-nummer er 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

Nordnetnets virksomhet Nordnet er en ledende nordisk digital spare- og investeringsplattform med virksomhet i Sverige, Norge, Danmark og Finland. Siden Selskapet ble opprettet i 1996, har det overordnede formålet med Nordnets virksomhet vært å demokratisere sparing og investeringer ved å gi private sparere tilgang til samme informasjon og verktøy som profesjonelle investorer. Via Nordnets digitale plattform tilbys kundene en rekke finansielle produkter knyttet til sparing og investeringer til en lav pris, samt et antall utvalgte låneprodukter. Nordnet driver dessuten Nordens største sosiale investeringsnettverk, Shareville, som kobler sammen mer enn 250 000 brukere, og som gjør det mulig for Nordnets kunder å følge andre investorer og se deres investeringer.

Nordnet har hovedkontor i Stockholm, hvor alle de nordiske funksjonene som IT, produktutvikling og administrasjon er lokalisert. Kundeservice- og salgsorganisasjonen for det svenske markedet er også lokalisert i Stockholm. I tillegg har Nordnet lokale kontorer i Oslo, København og Helsingfors, med ansvar for kundeservice, salg og markedsføring i sine respektive markeder. Per 30. september 2020 utgjorde antall årsverk i Nordnet 558, og de samlede driftsinntektene for året som ble avsluttet 31. desember 2019 og ni-måneders perioden som ble avsluttet 30. september 2020, var henholdsvis SEK 1 573,4 millioner og SEK 1 911,6 millioner.

Nordnetnets eierstruktur Tabellen nedenfor viser aksjonærer som eier minst 5 % av aksjene og stemmene i Nordnet umiddelbart før Tilbudet. Informasjonen i tabellen er basert på en antagelse om at Tilbudsprisen settes til midtpunktet i prisintervallet.

Aksjonær	Aksjepost før Tilbudet		Aksjepost etter Tilbudet (hvis Overtildelingsopsjonen ikke utøves)		Aksjepost etter Tilbudet (hvis Overtildelingsopsjonen utøves fullt ut)	
	Antall	%	Antall	%	Antall	%
Cidron ¹⁾	101 964 657	41%	32 453 235	13%	22 989 657	9%
Öhman Intressenter ²⁾	68 577 599	27%	58 737 814	23%	54 101 392	22%
Premiefinans ³⁾	23 097 124	9%	23 097 124	9%	23 097 124	9%
Öhman Intressenter II ⁴⁾	14 648 793	6%	--	--	--	--
Totalt	208 288 173	83%	114 288 173	46%	100 188 173	40%

1) Cidron kontrolleres av Nordic Capital. Cidrons aksjepost før Tilbudet inkluderer også visse aksjeposter som selges av og på vegne av andre aksjonærer i Selskapet.

2) Öhman Intressenter eies indirekte av medlemmer av Dinkelspiel-familien, hvor Claes Dinkelspiel og Tom Dinkelspiel er det største aksjonærene.

3) Premiefinans eies av seks medlemmer av Dinkelspiel-familien.

4) Öhman Intressenter II eies av seks medlemmer av Dinkelspiel-familien. Forut for Tilbudet har Öhman Intressenter II kjøpt aksjer i Selskapet fra visse enkeltaksjonærer med formål om å selge aksjene videre i Tilbudet. Öhman Intressenter II sin aksjepost forut for Tilbudet består derfor av aksjer som selges av og på oppdrag fra andre aksjonærer i Selskapet.

Styre og konsernledelse Selskapets styre består av Tom Dinkelspiel (styreleder), Anna Bäck, Jan Dinkelspiel, Christopher Ekdahl, Karitha Ericson, Christian Frick, Hans Larsson og Per Widerström.

Selskapets konsernledelse består av Lars-Åke Norling (Chief Executive Officer), Lennart Krän (Chief Financial Officer), Rasmus Järborg (Chief Product Officer), Ronnie Bodinger (Chief Technology Officer), Carina Tovi (Chief Operations Officer og Chief Human Resource Officer), Johan Tidestad (Chief Communications Officer), Anders Skar (Country Manager Norge), Anne Buchardt (Country Manager Danmark), Martin Ringberg (Country Manager Sverige) og Suvi Tuppurainen (Country Manager Finland).

Revisor Nordnets revisor er det registrerte revisorselskapet Deloitte AB ("**Deloitte**") (adresse: Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm, Sverige), med Patrick Honeth som ansvarlig revisor. Deloitte har vært Selskapets revisor siden 2017, og ble gjenvalgt på den ordinære generalforsamlingen i 2020 for perioden frem til den ordinære generalforsamlingen 2021.

Hva er utsteders finansielle nøkkelinformasjon?

Sammendrag av finansiell nøkkelinformasjon

Utvalgte poster fra resultatregnskapet

I tusen SEK, med mindre annet er angitt	Regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember ¹⁾			Ni-månedersperioden avsluttet 30. september ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Netto provisjonsinntekt ³⁾⁴⁾	939 876	870 187	803 105	1 425 158	667 418
Netto renteinntekt ⁵⁾	497 733	377 563	386 269	455 302	365 612
Nettoreultat finansielle transaksjoner ³⁾	66 095	3 748	(241)	(9 927)	65 635
Netto kredittap	(33 645)	(36 002)	(35 301)	(31 604)	(23 935)
Driftsresultat	377 418	141 173	200 207	1 072 834	303 315
Periodens resultat	339 494	118 052	167 333	880 707	273 226
Resultat per aksje (SEK) ⁶⁾	1,25	0,47	0,67	3,42	1,02

- 1) Hentet fra Nordnets reviderte konsernregnskap for regnskapsårene som ble avsluttet den 31. desember i henholdsvis 2019, 2018 og 2017.
- 2) Hentet fra Nordnets ikke-reviderte delårsrapport for konsernet for ni-månedersperioden som ble avsluttet 30. september 2020, med sammenlignbare tall for ni-månedersperioden som ble avsluttet 30. september 2019.
- 3) Nordnet har endret klassifiseringen av valutainntekter generert i forbindelse med kunders handel i verdipapirer fra nettoreultat av finansielle transaksjoner til provisjonsinntekt. For ytterligere informasjon se note 1 Finansiell informasjon for perioden januar-september 2020 og note 3 Finansiell informasjon for regnskapsårene 2017, 2018 og 2019 i "Historisk finansiell informasjon".
- 4) Summen av postene "Provisjonsinntekter" og "Provisjonskostnader" i resultatregnskapet.
- 5) Summen av postene "Renteinntekter" og "Renteutgifter" i resultatregnskapet.
- 6) Definert som periodens resultat inklusive renter på annen godkjent kjernekapital og tilknyttede periodiserte transaksjonskostnader netto etter skatt rapportert i egenkapitalen, delt på vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer før og etter utvanning.

Utvalgte balanseposter

I tusen SEK, med mindre annet er angitt	Per 31. desember ¹⁾			Per 30. september ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Utlån til allmennheten	16 127 777	14 204 488	11 852 046	19 097 036	15 710 988
Sum eiendeler	115 603 323	92 119 416	80 340 562	150 725 954	108 852 783
Innskudd og lån fra allmennheten	38 572 145	35 225 181	29 063 690	51 319 659	37 820 190
Betalbar skatt	92 178	42 105	8 017	233 973	143 823
Annen godkjent kjernekapital ³⁾	500 000	-	-	500 000	500 000
Sum egenkapital	3 057 782	1 988 239	2 024 653	3 880 696	3 013 903
Ren kjernekapital, % ⁴⁾	14,8	17,1	17,4	15,0	14,6
Total kapitalrelasjon, % ⁴⁾	19,7	17,1	17,4	19,0	19,7
Uvektet kjernekapitalandel, % ⁴⁾	3,8	3,2	4,2	3,3	3,7

- 1) Hentet fra Nordnets reviderte konsernregnskap per 31. desember 2019, 2018 og 2017.
- 2) Hentet fra Nordnets ureviderte konsoliderte delårsrapport per 30. september 2020, med sammenlignbare tall per 30. september 2019.
- 3) 14. mars 2019 utstedte Nordnet annen godkjent kjernekapital på SEK 500 millioner. Obligasjonene er usikrede og ansvarlige.
- 4) For en beskrivelse av Nordnets alternative resultatmål, se "Utvalgt finansiell informasjon – Definisjoner av alternative resultatmål og andre mål".

Hvilke nøkkelrisiki er spesifikke for utstederen?

Vesentlige risikofaktorer som er spesifikke for utstederen

Før en eventuell investeringsbeslutning er det viktig å analysere de risikofaktorene som anses som vesentlige for Nordnet. Dette inkluderer blant annet følgende bransje- og virksomhetsspesifikke risiki:

- Nordnets kjernevirksomhet er å tilby kunder i Sverige, Norge, Danmark og Finland, produkter og tjenester knyttet til sparing og investering. Nordnets kunders handelsaktivitet og sparing påvirkes av en rekke faktorer knyttet til kundenes privatøkonomi. En forverring av makroøkonomiske forhold i disse markedene eller globalt, kan føre til at nordiske kunder har mindre disponibel inntekt å investere eller er mindre interessert i verdipapirer som spare- og investeringsalternativ, noe som kan ha en negativ innvirkning på Nordnets virksomhet og driftsresultat.
- Markedene for sparing og investering samt forbrukslån i Norden er, og vil fortsette å være, konkurransepregede. Det er en risiko for at konkurrenter som driver virksomhet lokalt i Sverige, Norge, Danmark og Finland utvider sin virksomhet til andre nordiske land eller at ikke-nordiske aktører velger å ekspandere til ett eller flere av de nordiske landene, og at nye produkter eller prismodeller lanseres, noe som kan presse prisene. Videre er det en risiko for at Nordnet ikke holder tritt med den raske utviklingen i bransjen, eller ikke utvikler og introduserer nye attraktive og innovative løsninger.

- Ettersom den digitale plattformen er kjernen i Nordnets virksomhet, er Nordnet utsatt for risiko knyttet til informasjons- og kommunikasjonsteknologi (IKT), for eksempel systemfeil, forsinkelser i utførelsen av tjenester, katastrofale hendelser og avbrudd i tilgjengeligheten til Nordnets produkter eller tjenester, og tap eller lekkasje av kundedata. Slike hendelser kan skade Nordnets virksomhet og merkevare, og medføre erstatningsansvar og sanksjoner.
- Cybertrusselen mot den digitale finanssektoren er generelt omfattende og Nordnets virksomhet er dermed utsatt for cyberangrep, insider-angrep og svindel. En hendelse relatert til slike angrep eller svindel kan føre til stans i Nordnets virksomhet, skade Nordnets omdømme, utsette Nordnet for risiko for tap, sanksjoner eller søksmål, og potensielt gjøre Nordnet ansvarlig for kundenes tap.
- Nordnet er utsatt for risiko knyttet til menneskelige feil, ansattes feilaktige eller utilstrekkelige ytelser av tjenester, mangel på effektive og tilfredsstillende interne kontrollrutiner, og ansattes utilstrekkelige kunnskap og erfaring. Nordnets ansattes feilaktige tiltak eller håndtering kan føre til økonomiske tap for kunder, søksmål og sanksjoner, og dermed skade Nordnets omdømme. Covid-19-pandemien har medført at Nordnet endret sin operasjonelle praksis i 2020, blant annet ved at en stor andel av konsernets ansatte har jobbet, og fortsatt jobber, via hjemmekontor i 2020. Disse midlertidige endringene i operasjonell praksis, kombinert med Covid-19-pandemien, har resultert i økte handelsvolumer og ustabile markeder, og har ført til en høy belastning på Nordnets organisasjon og systemer. Denne og lignende hendelser øker risikoen for menneskelige feil i den operative virksomheten.
- Nordnets omsetningsvekst, inkludert den siste tids økning, kan være vanskelig å opprettholde over tid, avhengig av investoradferd og markedsforhold. Nordnet har opplevd økt handelsaktivitet i 2020, blant annet på grunn av volatiliteten i kapitalmarkedene som følge av Covid-19-pandemien. Etterspørselen etter online handel kan avta og aksjemarkedsforholdene forverres i fremtiden, noe som kan ha en negativ innvirkning på Nordnets inntekter og driftsresultater.
- Nordnet er avhengig av tredjeparters tjenester, lisenser og avtaler når det gjelder flere av Nordnets tjenester og produkter, og disse partenes manglende utførelse av tjenester, leveranse av lisenser og oppfyllelse av avtaler, kan ha en negativ innvirkning på Nordnets virksomhet. Nordnet har tidligere opplevd at tjenesteleverandører ikke har oppfylt sine forpliktelser, og noen av disse feilene har forårsaket betydelige avbrudd i Nordnets leveranse av tjenester.
- Hvis utviklingen for fondene som Nordnet tilbyr under sitt eget merke ikke er tilfredsstillende, særlig i forhold til den aktuelle indeksen, kan dette ha en negativ innvirkning på Nordnets merkevare og omdømme, med det resultat at lønnsomheten reduseres, noe som igjen kan påvirke Nordnets vekst.
- Nordnet har både historisk og nylig opplevd negativ omtale i aviser og på sosiale medieplattformer, som for eksempel Twitter. Slik omtale utsetter Nordnet for omdømmerisiko, ikke bare i forhold til de kritiserte produktene og tjenestene, men også i forhold til Nordnet som merkevare. Slik negativ omtale kan ha en negativ innvirkning på Nordnets resultat og fremtidig vekst.
- Nordnet er underlagt kapital- og likviditetskrav, og må ha tilstrekkelige kapital- og likviditetsreserver. Hvis Nordnet ikke oppfyller økte kapitalkrav eller andre krav som innføres, kan det føre til inngrep og sanksjoner fra myndigheter, noe som kan ha en negativ innvirkning på Nordnets resultat og finansielle posisjon. Usikkerhet i markedet om fremtidige krav til kapitaldekning kan innebære at Nordnets lånekostnader øker, og begrense Selskapets tilgang til kapitalmarkedet, noe som kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Nordnets virksomhet, resultat og finansielle posisjon.
- Nordnets virksomhet er underlagt tilsyn, blant annet i forhold til solvens- og kapitaldekningsregler, og interne styrings- og kontrollordninger. Som et resultat av aktivitetene som utføres av Nordnets datterselskap i forskjellig land, har forbrukermyndigheter, finansielle tilsynsmyndigheter og andre myndigheter i disse landene jurisdiksjon over mange aspekter av Nordnets virksomhet, inkludert markedsførings- og salgsmetoder, avlønningsmodeller, reklame, generelle forretningsbetingelser og inkasso. Nordnet er også underlagt EU-regler med direkte anvendelse og EU-direktiver som er implementert gjennom lokal lovgivning. Ved vesentlig manglende overholdelse av gjeldende regelverk, kan tillatelsene Finansinspeksjonen og det norske Finanstilsynet har innvilget Nordnets datterselskap tilbakekalles, og datterselskapene kan derfor bli tvunget til å avvike sin virksomhet. Å drive virksomhet underlagt streng regulatorisk styring eksponerer ikke bare Nordnet for risiko for bøter og sanksjoner, men innebærer også betydelige kostnader og ressurser for å implementere, tilpasse og overvåke og for øvrig drive virksomheten i tråd med de til enhver tid gjeldende regler.
- Nordnets virksomhet er underlagt lover og regler knyttet til antihvitvasking og terrorfinansiering i respektive nordiske land som Selskapet driver virksomhet i. Manglende overholdelse av dette regelverket kan føre til sanksjoner i form av merknader eller advarsler, økonomiske sanksjoner og andre straffetiltak, og kan i ytterste konsekvens føre til tilbakekall av konsesjonene til Nordnets datterselskaper. Det er også en risiko for at forretningsforhold og Nordnets omdømme blir påført betydelig skade.
- Nordnet behandler daglig store mengder personopplysninger, og manglende overholdelse av EUs personvernforordning (GDPR) kan resultere i betydelige økonomiske sanksjoner for Nordnet.
- Nordnet kan mislykkes i å overholde kravene i MiFID II i de land hvor Nordnet driver sin virksomhet, og følgelig bli eksponert for risiko for sanksjoner.

Nøkkelinformasjon om verdipapirene

Hva er verdipapirenes viktigste egenskaper?

Tilbudte verdipapirer	Aksjer i Nordnet AB (publ), org. nr. 559073-6681. ISIN-nummer: SE0015192067. Aksjene er utstedt i SEK.
Totalt antall aksjer i Selskapet	På datoen for Prospektet er det totalt 250 000 000 aksjer i Selskapet, som alle er ordinære aksjer. Aksjekapitalen utgjør SEK 1 250 000. Aksjene er utstedt i SEK og aksjenes pålydende er SEK 0,005. Alle utstedte aksjer er fullt betalt.
Rettigheter knyttet til verdipapirene	<p>Hver aksje i Selskapet gir eieren rett til én stemme på generalforsamlingen. Hver aksjonær har rett til å avgi stemmer tilsvarende det antall aksjer aksjonæren eier i Selskapet.</p> <p>Hvis Selskapet utsteder nye aksjer, tegningsretter eller konvertibler i en kontantemisjon eller en motregningsemisjon, har aksjonærene fortrinnsrett til å tegne seg for slike verdipapirer pro rata i henhold til det antall aksjer som de eier forut for emisjonen. Alle aksjer i Selskapet gir lik rett til utbytte, og til Selskapets eiendeler og eventuelle overskudd i tilfelle avvikling. Samtlige aksjonærer registrert i aksjeeierboken ført av Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074 ("Euroclear Sweden") på den registreringsdato som bestemmes av generalforsamlingen, er berettiget til å motta utbytte.</p> <p>Aksjene i Selskapet kan fritt overdras i henhold til svensk rett.</p> <p>Rettighetene som er knyttet til aksjer som er utstedt av Selskapet, inkludert rettigheter fastsatt i vedtektene, kan bare endres i samsvar med bestemmelsene i den svenske aksjeloven (Sw. Aktiebolagslagen).</p>
Konsekvenser for investeringen i tilfelle beslutning i henhold til direktiv 2014/59/EU	Nordnet er underlagt direktiv 2014/59/EU som etablerer et rammeverk for krisehåndtering av kredittinstitusjoner og verdipapirforetak ("BRRD"). BRRD gir myndighetene visse fullmakter som generelt kan deles inn i forebyggingstiltak, tidlig intervensjon og beslutningstiltak. Et av de grunnleggende prinsippene i BRRD er at det er aksjonærene som skal bære de første tapene i en krisesituasjon. Myndighetene vil derfor sørge for at aksjonærene bærer tapene ved å kansellere aksjene, eller utvanne aksjene kraftig, før det treffes beslutningstiltak som medfører tap for kreditorene til den kriserammede institusjonen. Hvis det treffes beslutningstiltak, kan det ha en negativ innvirkning på verdien av aksjene, ettersom slike tiltak blant annet kan innebære kansellering av aksjene, betydelig utvanning av aksjene, overføring av deler av aksjene eller virksomheten til private investorer eller statskontrollerte enheter.
Utbyttepolicy	I henhold til styrets utbyttepolicy har Nordnet til hensikt å betale et årlig utbytte tilsvarende minst 70 % av årets resultat. Styrets fremtidige utbytteforslag vil særlig ta hensyn til Nordnets forventede fremtidige inntjening, økonomiske stilling, kontantstrømmer, krav til netto arbeidskapital, kapitalinvesteringer og andre faktorer. I tillegg er Nordnet og dets datterselskaper, både individuelt og som konsern, underlagt kapitaldeknings- og likviditetskrav samt krav knyttet til gjeldsgrad, i henhold til forskrifter som gjelder for kredittinstitusjoner og solvenskrav som gjelder for forsikringsselskap, noe som kan påvirke Nordnets muligheter til å betale utbytte i fremtiden. Nordnets nåværende utbyttepolicy er basert på gjeldende regulatoriske krav. Eventuelle fremtidige endringer i regulatoriske krav kan påvirke Nordnets utbyttepolicy.

Hvor skal verdipapirene omsettes?

Opptak til handel	Den 2. november 2020 besluttet Nasdaq Stockholms noteringskomite at Selskapet oppfyller kravene til notering på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm vil godkjenne en søknad om opptak til handel med Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm på visse vilkår, deriblant at Selskapet sender inn slik søknad og at spredningskravet for aksjene er oppfylt. Handel med Selskapets aksjer forventes å starte den 25. november 2020.
--------------------------	--

Hvilke nøkkelrisiki er spesifikke for verdipapirene?

Hovedrisiki knyttet til verdipapirene	<p>Hovedrisiki knyttet til Tilbudet og selskapets aksjer er:</p> <ul style="list-style-type: none">• Kursen på aksjene kan være ustabil, og potensielle investorer risikerer helt eller delvis å tape investert beløp.
--	--

Nøkkelopplysninger om det offentlige tilbudet og opptaket til handel på regulert marked

På hvilke vilkår og tidshorisont kan jeg investere i dette verdipapiret?

Vilkår og betingelser for Tilbudet	<p><i>Generell informasjon om Tilbudet:</i> Tilbudet omfatter 94 000 000 eksisterende Aksjer som tilbys av de Selgende Aksjonærene. Tilbudet er delt i to deler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Et tilbud til allmennheten i Sverige, Norge, Danmark og Finland;¹⁾ og• Et tilbud til institusjonelle investorer i Sverige og utlandet.²⁾ <p><i>Overtildelingsopsjon:</i> For å dekke en eventuell overtildeling i forbindelse med Tilbudet skal Cidron og Öhman Intressenter gi Tilretteleggerne en opsjon på ytterligere totalt 14 100 000 aksjer til en pris per aksje i henhold til Tilbudet, tilsvarende totalt 15 % av aksjene i Tilbudet ("Overtildelingsopsjonen"). Overtildelingsopsjonen kan utøves, helt eller delvis, i løpet av en 30-dagersperiode fra den første dagen for handel i Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Hvis Overtildelingsopsjonen utøves fullt ut, omfatter Tilbudet totalt 108 100 000 aksjer, tilsvarende 43 % av det totale antall utestående aksjer i Selskapet.</p> <p><i>Book-building:</i> For å oppnå en markedsmessig prissetting på aksjene, vil institusjonelle investorer gis mulighet til å delta i en slags anbudsprosess (såkalt book-building). Anbudsprosessen innledes den 16. november 2020 og vil pågå til og med den 24. november 2020. Anbudsprosessen for institusjonelle investorer kan bli avviklet tidligere eller forlenges utover nevnte sluttdato. Melding om slik avvikling eller forlengelse gis i form av en pressemelding før utløpet av anbudsperioden.</p> <p><i>Tilbudspris:</i> Endelig Tilbudspris vil bli fastsatt i den ovenfor nevnte book-building-prosessen. Prisintervallet er fastsatt av de Selgende Aksjonærene i samråd med Joint Global Coordinators. Tilbudsprisen til allmennheten vil ikke overstige SEK 104 per aksje. Det skal ikke betales kurtasje. Endelig Tilbudspris ventes å bli offentliggjort i en pressemelding rundt den 25. november 2020.</p> <p><i>Tildeling:</i> Avgjørelser vedrørende tildeling av aksjer vil bli tatt av de Selgende Aksjonærene i samråd med Joint Global Coordinators. Målet er å oppnå en sterk institusjonell eierbase og stor spredning av aksjene blant allmennheten, for å muliggjøre regulær og likvid handel i Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm. Tildelingen avhenger ikke av når tegning foretas i løpet av tegningsperioden.</p> <p><i>Opptak til handel:</i> Nasdaq Stockholms noteringskomite konkluderte den 2. november 2020 med at Selskapet oppfyller kravene til notering på Nasdaq Stockholm, under forutsetning av at vanlige vilkår er oppfylt, herunder at spredningskravet er oppfylt senest på noteringsdagen, og at Selskapet søker om opptak av Selskapets aksjer til handel på Nasdaq Stockholm. Det er forventet at handel i Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm vil starte den 25. november 2020. Dette innebærer at handel i Selskapets aksjer på Nasdaq Stockholm vil starte før aksjene er overført til Erververs konto, og i noen tilfeller før sluttsettelse er mottatt. Det innebærer videre at handelen på Nasdaq Stockholm vil starte før vilkårene for gjennomføring av Tilbudet er oppfylt. Handel som skjer i Selskapets aksjer før betingelsene for Tilbudet er oppfylt, dvs. til og med 27. november 2020, er derfor betinget av at Tilbudet blir gjennomført. Hvis Tilbudet ikke gjennomføres, skal aksjer som eventuelt måtte være levert tilbakeleveres, og eventuell betaling returneres.</p> <p>1) Betegnelsen "allmenn" viser til privatpersoner og juridiske enheter i Sverige, Norge, Danmark og Finland som ønsker å tegne opptil 10 000 aksjer. Bestillinger fra allmennheten kan kun foretas av personer som er eller blir kunder i Nordnet.</p> <p>2) Betegnelsen "institusjonelle investorer" viser til privatpersoner og juridiske enheter som ønsker å tegne opptil 10 000 aksjer.</p>										
Tidsplan for Tilbudet	<table><tr><td>Tegningsperiode for allmennheten</td><td>16. – 23. november 2020</td></tr><tr><td>Tegningsperiode for institusjonelle investorer</td><td>16. – 24. november 2020</td></tr><tr><td>Offentliggjøring av prisen i Tilbudet</td><td>25. november 2020</td></tr><tr><td>Første dag for handel i Selskapets aksjer</td><td>25. november 2020</td></tr><tr><td>Oppgjørsdato</td><td>27. november 2020</td></tr></table>	Tegningsperiode for allmennheten	16. – 23. november 2020	Tegningsperiode for institusjonelle investorer	16. – 24. november 2020	Offentliggjøring av prisen i Tilbudet	25. november 2020	Første dag for handel i Selskapets aksjer	25. november 2020	Oppgjørsdato	27. november 2020
Tegningsperiode for allmennheten	16. – 23. november 2020										
Tegningsperiode for institusjonelle investorer	16. – 24. november 2020										
Offentliggjøring av prisen i Tilbudet	25. november 2020										
Første dag for handel i Selskapets aksjer	25. november 2020										
Oppgjørsdato	27. november 2020										
Emisjonskostnader	Selskapets transaksjonskostnader (inkl. mva) i forbindelse med opptak av Selskapets aksjer til handel på Nasdaq Stockholm og Tilbudet, inklusive provisjon og honorar til Tilretteleggerne og andre rådgivere, er estimert til ca. SEK 110 millioner.										
Kostnader som utsteder eller tilbyder pålegger investorene	Ikke relevant. Det skal ikke betales kurtasje.										

Hvem er tilbyder og den som søker om opptak til handel?

Tilbyder av verdipapirer og den som søker om opptak til handel

Nordnet AB (publ), org.nr. 559073-6681, med forretningsadresse i Stockholm, Sverige, er et svensk allmennaksjeselskap som er etablert i Sverige i henhold til svensk rett og som driver virksomhet i henhold til svensk rett. Selskapets organisasjonsform er regulert av den svenske aksjeloven. Selskapets LEI-nummer er 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

De Selgende Aksjonærene tilbyr maksimalt 108 100 000 eksisterende aksjer i Tilbudet, forutsatt at Overtildelingsopsjonen utøves fullt ut. Informasjon om de Selgende Aksjonærene presenteres i tabellen nedenfor.

Navn	Adresse	LEI-nummer	Organisasjonsform	Stiftelsesland
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg-Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée	Luxemburg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXLF12	Aksjeselskap	Sverige
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	P.O. Box 7244, 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aksjeselskap	Sverige

¹⁾ Nåværende registrert foretaksnavn er Off the Shelf 10154 AB, men selskapet er under navneendring til E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Hvorfor er dette Prospektet utarbeidet?

Bakgrunn og motiv

I begynnelsen av 2017 ble Nordnet strøket fra notering på Nasdaq Stockholm, i forbindelse med at Nordic Capital Fund VIII ble indirekte hovedeier av Nordnet sammen med Öhman-gruppen. Nordnet har siden innledet en strategisk endringsprosess, og foretatt betydelige investeringer for å styrke tilbudet til kundene og akselerere Selskapets vekst.

Nordic Capitals investeringsstrategi er å erverve og støtte vekst i attraktive selskaper med utviklingspotensial gjennom operasjonell forbedring og strategisk vekst. Nordic Capitals investeringsstrategi omfatter også etterfølgende salg av de ervervede selskapene innen en viss periode. Styret og ledelsen i Nordnet er, sammen med Nordic Capital og Öhman-gruppen, av den oppfatning at tiden nå er inne for at Nordnet igjen blir et børsnotert foretak. Öhman-gruppen vil forbli en vesentlig aksjonær etter noteringen, og er dedikert til å delta i Nordnets videre utvikling og vekst. Nordnet Capital vil fortsatt ha en eierandel i Selskapet og vil aktivt delta i ledelsens arbeid også etter Tilbudet og noteringen på Nasdaq Stockholm, og har til hensikt å fortsette å støtte Selskapets videre utvikling. Nordnet har etablert en solid plattform og har potensiale for fortsatt vekst og resultatforbedring i de kommende år.

Nordnets styre og konsernledelse er av den oppfatning at en børsnotering vil være en fordel for Konsernet ettersom Selskapet får tilgang til svenske og internasjonale kapitalmarkeder, noe som antas å fremme Nordnets fortsatte vekst og utvikling. Selskapet er også av den oppfatning at notering av aksjene på Nasdaq Stockholm kommer til å styrke Nordnets offentlige profil gjennom økt kjennskap til Selskapets varemerke. Det er også Nordnets oppfatning at muligheten til å eie aksjer i Nordnet kan føre til økt engasjement hos kunder så vel som hos ansatte. Styret og ledelsen anser videre, sammen med de Selgende Aksjonærene, at Tilbudet og noteringen er et logisk og viktig skritt i Nordnets utvikling.

Interesser og interesse-konflikter

Tilretteleggerne bistår med finansiell rådgivning og andre tjenester til Selskapet i forbindelse med Tilbudet. For dette vil de motta sedvanlig vederlag. Tilretteleggerne har i den løpende virksomheten fra tid til annen bistått, og kan også i fremtiden bistå, i forbindelse med ulike bank-, finans-, investerings-, kommersielle og andre tjenester til Selskapet og de Selgende Aksjonærene. I deres respektive løpende virksomhet kan Tilretteleggerne og deres tilknyttede selskaper gjennomføre eller inneha en rekke ulike investeringer, og aktivt handle i gjeldsinstrumenter og aksjer (eller relaterte derivater) samt finansielle instrumenter (som kan inkludere banklån og/eller kredittwapper) for egen eller kundens regning, og kan når som helst inneha lange og korte posisjoner i slike verdipapirer og instrumenter. Slike investerings- og verdipapiraktiviteter kan også omfatte Selskapets verdipapirer og instrumenter.

Tiivistelmä

Johdanto ja varoitukset

Johdanto ja varoitukset Tätä tiivistelmää tulisi lukea esitteen ("Esite") johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa arvopapereihin sijoittamista koskeva päätöksensä koko Esitteestä tekemäänsä arvioon. Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa kansallisen lain mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännoiskustannuksista. Tiivistelmän toimittaneet henkilöt ovat siviilioikeudellisessa vastuussa tiivistelmästä ja sen mahdollisesta käännoisksestä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista arvopapereihin.

Tietoa Nordnetistä Nordnet AB (publ), rekisteritunnus 559073-6681, P.O. Box 30099, SE-104 25 Tukholma, Ruotsi.
Yhtiön LEI-tunnus: 549300D6WW5ZTWLZ4C08.
Osakkeiden kaupankäyntitunnus: SAVE.
Osakkeiden ISIN-tunnus: SE0015192067.

Tietoja Myyjäosakkaista Cidron Danube S.à r.l., rekisteritunnus B203623 ("Cidron"), E. Öhman J:or Intressenter AB, rekisteritunnus 556583-7514 ("Öhman Intressenter") ja E. Öhman J:or Intressenter II AB¹⁾, rekisteritunnus 559221-4646 ("Öhman Intressenter II") (yhdessä "Myyjäosakkaat") tarjoavat Annissa enintään 108 100 000 olemassa olevaa osaketta edellyttäen, että Lisäosakeoptio (määriteltä jäljempänä kohdassa "Annin ehdot") käytetään kokonaan. Tietoja Myyjäosakkaista on alla olevassa taulukossa

Nimi	Osoite	LEI-tunnus	Oikeudellinen muoto	Perustamismaa
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg-Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée (rajavastuuyhtiö)	Luxemburg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXLF12	Aktiebolag (osakeyhtiö)	Ruotsi
E. Öhman J:or Intressenter II AB ¹⁾	P.O. Box 7244, 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aktiebolag (osakeyhtiö)	Ruotsi

1) Yhtiö on tällä hetkellä rekisteröity nimellä Off The Shelf 10154 AB, mutta vireillä on nimenmuutos, jossa yhtiön nimeksi tulee E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Toimivaltainen viranomainen Toimivaltainen viranomainen on Ruotsin Finansinspektionen ("SFSA"), ja se vastaa ruotsinkielisen Esitteen ("Ruotsinkielinen Esite") hyväksymisestä.
SFSA:n käyntiosoite on Brunnsgratan 3, 111 38 Tukholma, Ruotsi.
Postiosoite: Box 7821, SE-103 97 Tukholma, Ruotsi
Puhelin: +46 (0)8 408 980 00
Verkkosivusto: www.fi.se
SFSA on hyväksynyt Ruotsinkielisen Esitteen 13.11.2020.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Yleistä Nordnetistä Arvopapereiden liikkeeseenlaskija on Nordnet AB (publ), rekisteritunnus 559073-6681 ("Nordnet" tai "Yhtiö"). Yhtiön kotipaikka on Tukholma. Yhtiö on ruotsalainen julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Ruotsissa ja johon sovelletaan Ruotsin lakia. Yhtiö on Ruotsin osakeyhtiölain (aktiebolagslagen 2005:551, "Ruotsin osakeyhtiölaki") mukainen osakeyhtiö. Yhtiön LEI-tunnus on 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

Nordnetin liiketoiminta Nordnet on johtava pohjoismainen digitaalinen säästämisen ja sijoittamisen palvelualusta, ja se toimii Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa ja Suomessa. Nordnet perustettiin vuonna 1996, ja siitä lähtien sen liiketoiminnan yleisenä tavoitteena on ollut demokratisoida säästämistä ja sijoittamista tuomalla ammattisijoittajien tiedot ja välineet yksityissijoittajien saataville. Nordnet tarjoaa asiakkailleen säästämistä ja sijoittamista lukuisiin rahoitusvälineisiin edullisesti sekä valikoituja luottotuotteita digitaalisen palvelualustansa kautta. Nordnet ylläpitää myös Pohjoismaiden suurinta sosiaalista sijoitusverkostoa, Sharevilleä, jossa on yli 250 000 käyttäjää ja jossa Nordnetin asiakkaat voivat seurata muita sijoittajia ja tarkastella heidän salkkujaan.

Nordnetin pääkonttori sijaitsee Tukholmassa, jossa ovat sen kaikki pohjoismaiset toiminnot, kuten IT-yksikkö, tuotekehitys ja hallinto. Tukholmassa on myös Ruotsin-markkinoiden asiakaspalvelu- ja

myyntiorganisaatio. Lisäksi Nordnetillä on Osllossa, Helsingissä ja Kööpenhaminassa toimipisteet, jotka vastaavat asiakaspalvelusta, myynnistä ja markkinoinnista omilla markkina-alueillaan. Nordnetin henkilöstö oli 30.9.2020 kokoaikaisiksi muutettuna 558, ja sen liikevoitto oli 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella 1573,4 miljoonaa Ruotsin kruunua ja 30.9.2020 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla 1 911,6 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Nordnetin omistus rakenne Alla olevassa taulukossa on esitetty osakkeenomistajat, joiden hallussa on vähintään viisi prosenttia Nordnetin osakkeista välittömästi ennen Antia. Taulukon tiedot perustuvat oletukseen, että merkintähinta asetuu hintavälin keskikohtaan.

Osakkeenomistaja	Osakeomistus ennen Antia		Osakeomistus Annin jälkeen (mikäli Lisäosakeoptiota ei käytetä)		Osakeomistus Annin jälkeen (mikäli Lisäosakeoptio käytetään kokonaan)	
	Lukumäärä	%-osuus	Lukumäärä	%-osuus	Lukumäärä	%-osuus
Cidron ¹⁾	101 964 657	41 %	32 453 235	13 %	22 989 657	9 %
Öhman	68 577 599	27 %	58 737 814	23 %	54 101 392	22 %
Intressenter ²⁾						
Premiefinans ³⁾	23 097 124	9 %	23 097 124	9 %	23 097 124	9 %
Öhman	14 648 793	6 %	--	--	--	--
Intressenter II ⁴⁾						
Yhteensä	208 288 173	83 %	114 288 173	46 %	100 188 173	40 %

- 1) Cidron on välillisesti Nordic Capitalin määräysvallassa. Antia edeltävään Cidronin omistukseen sisältyy myös tiettyjä osakkeita, jotka muut Yhtiön osakkeenomistajat myyvät tai jotka myydään niiden puolesta.
- 2) Öhman Intressenter on Dinkelspielin suvun jäsenen välillisessä omistuksessa. Claes Dinkelspiel ja Tom Dinkelspiel ovat suurimmat osakkeenomistajat
- 3) Premiefinans on kuuden Dinkelspielin suvun jäsenen omistuksessa.
- 4) Öhman Intressenter II on kuuden Dinkelspielin suvun jäsenen omistuksessa. Öhman Intressenter II osti ennen Antia Yhtiön osakkeita tietyiltä yksityisiltä osakkeenomistajilta myydäkseen osakkeet Annissa. Antia edeltävä Öhman Intressenter II:n omistus koostuu siten osakkeista, jotka muut Yhtiön osakkeenomistajat myyvät tai jotka myydään niiden puolesta.

Hallitus ja johtoryhmä Yhtiön hallituksen jäsenet ovat Tom Dinkelspiel (puheenjohtaja), Anna Bäck, Jan Dinkelspiel, Christopher Ekdahl, Karitha Ericson, Christian Frick, Hans Larsson ja Per Widerström.

Yhtiön johtoryhmän jäsenet ovat Lars-Åke Norling (toimitusjohtaja), Lennart Krän (talusjohtaja), Rasmus Järborg (tuotejohtaja), Ronnie Bodinger (teknologiajohtaja), Carina Tovi (operatiivinen johtaja ja henkilöstöjohtaja), Johan Tidestad (viestintäjohtaja), Anders Skar (Norjan maajohtaja), Anne Buchardt (Tanskan maajohtaja), Martin Ringberg (Ruotsin maajohtaja) ja Suvi Tuppurainen (Suomen maajohtaja).

Tilintarkastaja Nordnetin tilintarkastaja on rekisteröity tilintarkastusyhteisö Deloitte AB ("Deloitte") (osoite Rehngatan 11, SE-11379 Tukholma, Ruotsi) ja päävastuullinen tilintarkastaja Patrick Honeth. Deloitte on toiminut Yhtiön tilintarkastajana vuodesta 2017, ja vuoden 2020 varsinaisessa yhtiökokouksessa se valittiin tähän tehtävään uudelleen toimikaudelle, joka jatkuu vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Keskeiset taloudelliset tiedot tiivistetysti

Valikoituja tuloslaskelman eriä

Tuhatta Ruotsin kruunua, ellei toisin mainita	31.12. päättynyt tilikausi ¹⁾			1.1.–30.9. ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Nettopalkkiotuotot ³⁾⁴⁾	939 876	870 187	803 105	1 425 158	667 418
Korkotuotot, netto ⁵⁾	497 733	377 563	386 269	455 302	365 612
Rahoitusvarojen ja velkojen nettotuotto ³⁾	66 095	3 748	(241)	(9 927)	65 635
Nettomääräiset luottotappiot	(33 645)	(36 002)	(35 301)	(31 604)	(23 935)
Liikevoitto	377 418	141 173	200 207	1 072 834	303 315
Tilikauden voitto	339 494	118 052	167 333	880 707	273 226
Osakekohtainen tulos (SEK) ⁶⁾	1,25	0,47	0,67	3,42	1,02

- 1) Lähde: Nordnet-konsernin tilintarkastetut historialliset taloudelliset tiedot 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta.
- 2) Lähde: Nordnetin tilintarkastamaton konserniosavuositarkastus 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien vertailutiedot 30.9.2019 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.
- 3) Nordnet on muuttanut asiakkaiden arvopaperikaupasta saadun valuuttakurssitulon luokittelua ja siirtänyt sen rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotosta palkkiotuottoihin. Lisätietoja on Esitteen kohdan "Historical Financial Information" alaviitteessä 1 "Financial information for the period January-September 2020" ja huomautuksessa 3 "Financial information for the financial years 2017, 2018 and 2019".
- 4) Tuloslaskelman rivien "Palkkiotuotot" ja "Palkkiokulut" summa.
- 5) Tuloslaskelman rivien "Korkotuotot" ja "Korkokulut" summa.
- 6) Määriteltä seuraavasti: tilikauden tulos, joka sisältää ensisijaiselle lisäpääomalle maksetun koron ja omaan pääomaan jaksotetut transaktiokulut verojen jälkeen, siten kuin ne on esitetty omassa pääomassa, jaettuna tavallisten osakkeiden lukumäärällä keskimäärin ennen laimennusvaikutusta ja sen jälkeen.

Valikoituja tase-eriä

Tuhatta Ruotsin kruunua, ellei toisin mainita	31.12. ¹⁾			30.9. ²⁾	
	2019	2018	2017	2020	2019
Luotonanto yleisölle	16 127 777	14 204 488	11 852 046	19 097 036	15 710 988
Varat yhteensä	115 603 323	92 119 416	80 340 562	150 725 954	108 852 783
Talletukset yleisöltä	38 572 145	35 225 181	29 063 690	51 319 659	37 820 190
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	92 178	42 105	8 017	233 973	143 823
Ensisijainen lisäpääoma (AT1-pääomalaina) ³⁾	500 000	-	-	500 000	500 000
Oma pääoma yhteensä	3 057 782	1 988 239	2 024 653	3 880 696	3 013 903
Ydinpääoman suhde, % ⁴⁾	14,8	17,1	17,4	15,0	14,6
Omien varojen suhde, % ⁴⁾	19,7	17,1	17,4	19,0	19,7
Vähimmäisomavaraisuusaste, % ⁴⁾	3,8	3,2	4,2	3,3	3,7

1) Lähde: Nordnet-konsernin tilintarkastetut historialliset taloudelliset tiedot 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017.

2) Lähde: Nordnet-konsernin tilintarkastamattomat taloudelliset osavuositiedot 30.9.2020 ja vertailukelpoiset luvut 30.9.2019.

3) Nordnet laski 14.3.2019 liikkeeseen 500 miljoonan kruunun suuruisen AT1-joukkovelkakirjalainan. Joukkovelkakirjalaina on vakuudeton ja toissijainen.

4) Nordnetin vaihtoehtoisia tunnuslukuja on kuvattu Esitteen kohdassa "Selected financial information – Definitions of key alternative measures and other measures".

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

Liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit

Ennen mahdollista sijoituspäätöstä on tärkeää analysoida huolellisesti riskitekijöitä, joita pidetään Nordnetin kannalta olennaisina. Näihin sisältyvät muun muassa seuraavat toimialaa ja liiketoimintaa koskevat riskit:

- Nordnetin ydinliiketoimintana on tarjota säästämiseen ja sijoittamiseen liittyviä tuotteita ja palveluja asiakkaille Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa ja Suomessa. Nordnetin asiakkaiden kaupankäynnin aktiivisuuteen ja säästämiseen vaikuttavat lukuisat asiakkaiden henkilökohtaiseen talouteen liittyvät tekijät. Makrotaloudellisten olosuhteiden heikkeneminen näillä markkinoilla tai maailmanlaajuisesti voisi johtaa siihen, että pohjoismaisilla asiakkailla olisi käytettävissään vähemmän sijoitettavia tuloja tai että heidän kiinnostuksensa arvopapereihin säästö- ja sijoitusvaihtoehtona vähenisi, mikä voisi vaikuttaa haitallisesti Nordnetin liiketoimintaan ja sen liiketoiminnan tulokseen.
- Pohjoismaiden säästämis- ja sijoittamismarkkinat sekä kuluttajaluottomarkkinat ovat nyt ja tulevaisuudessa kilpailulliset. On myös olemassa riski, että Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa tai Suomessa paikallisesti toimivat kilpailijat laajentavat toimintaansa muihin Pohjoismaihin tai että muut kuin pohjoismaiset osapuolet laajentavat liiketoimintaansa yhteen tai useampaan Pohjoismaahan ja että markkinoille tulee uusia tuotteita tai hinnoittelumalleja, jotka voivat aiheuttaa hintapainetta. Lisäksi on olemassa riski, ettei Nordnet pysy toimialan nopean kehityksen vauhdissa tai ei onnistu kehittämään ja tuomaan markkinoille houkuttelevia ja innovatiivisia ratkaisuja.
- Koska digitaalinen alusta on Nordnetin liiketoiminnan ydin, Nordnet altistuu sen ICT-järjestelmiä koskeville riskeille, kuten järjestelmähäiriöille, palvelujen viiveille, katastrofeille, Nordnetin tuotteiden tai palvelujen saatavuuden katkoksille tai asiakastietojen häviämiseksi tai vuotamiselle. Tällaiset tilanteet voisivat vahingoittaa Nordnetin liiketoimintaa ja brändiä, ja ne voisivat aiheuttaa Nordnetille vastuita ja seuraamuksia.
- Finanssitekniologia-alaan kohdistuu yleisesti mittava kyberuhka, ja Nordnet altistuu liiketoiminnassaan kyberhyökkäyksille, sisäpiirihyökkäyksille ja petoksille. Tällaisiin hyökkäyksiin tai petoksiin liittyvä tapahtuma voisi häiritä Nordnetin liiketoimintaa merkittävästi tai vahingoittaa Nordnetin mainetta sekä altistaa Nordnetin tappioiden, hallinnollisten seuraamusmaksujen, sanktioiden tai oikeudenkäyntien riskille sekä vastuulle asiakkaiden tappioista ja vahingoista.
- Nordnet altistuu riskeille, jotka liittyvät inhimillisiin virheisiin, työntekijöiden väärinkäyttöihin, tehokkaan ja riittävän sisäisen valvonnan puutteeseen ja työntekijöiden riittämättömään tietoon ja kokemukseen. Nordnetin henkilöstön virheellisestä toiminnasta tai laiminlyönnistä voi seurata taloudellisia tappioita asiakkaille, oikeudenkäyntejä, seuraamuksia ja näiden myötä mainehaittaa. Vuonna 2020 Nordnet on muuttanut COVID-19-pandemian vuoksi toimintatapojaan: huomattava osa Konsernin työntekijöistä on muun muassa siirtynyt vuoden 2020 aikana etätöihin. Toimintatapojen tilapäiset muutokset

yhdistettyinä COVID-19-pandemian vuoksi äkillisesti kasvaneisiin kaupankäyntimääriin ja markkinoiden kasvaneeseen volatiliiteettiin ovat kuormittaneet Nordnetin organisaatiota ja järjestelmiä huomattavasti. Tämä ja vastaavat tapahtumat lisäävät manuaalisten virheiden riskiä operatiivisessa liiketoiminnassa.

- Nordnetin liikevaihdon kasvuvauhtia, viimeaikainen kasvun nopeutuminen mukaan luettuna, saattaa olla vaikeaa ylläpitää ajan mittaan, ja kasvu riippuu sijoittajien sentimentistä ja markkinaolosuhteista. Nordnetin kaupankäyntimäärät vuonna 2020 ovat kasvaneet osittain COVID-19-pandemiasta aiheutuneen pääomamarkkinoiden volatiliiteetin vuoksi. Sähköisen kaupankäynnin houkuttelevuus ja osakemarkkinoiden olosuhteet saattavat heikentyä tulevaisuudessa, mikä voi vaikuttaa kielteisesti Nordnetin liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen.
- Nordnet hyödyntää monissa palveluissaan ja tuotteissaan kolmannen osapuolen palveluita, lisenssejä ja sopimuksia, ja mikäli kyseiset osapuolet eivät toimita tällaisia palveluja, tarjoa näitä lisenssejä ja noudata asianmukaisesti sopimuksiaan, se voi vaikuttaa haitallisesti Nordnetin liiketoimintaan. Nordnetin palveluntarjoajien toiminnassa on esiintynyt aiemmin tällaisia laiminlyöntejä, ja osa niistä on johtanut huomattaviin häiriöihin Nordnetin palvelujen tarjonnassa.
- Jos Nordnetin oman brändinsä alla markkinoimien rahastojen arvonkehitys on epätydyttävää erityisesti suhteessa asianomaiseen indeksiin, se voi vaikuttaa haitallisesti Nordnetin brändiin ja maineeseen. Tämän seurauksena palkkiot voivat pienentyä, mikä voi vaikuttaa Nordnetin kasvuun.
- Nordnet on sekä aiemmin että äskettäin saanut osakseen kielteistä julkisuutta sanomalehdissä ja sosiaalisen median kanavissa, kuten Twitterissä. Tällainen julkisuus altistaa Nordnetin maineriskille paitsi kritiikin kohteena olevien palveluiden ja tuotteiden myös Nordnetin brändin osalta. Kielteisellä julkisuudella voisi olla haitallinen vaikutus Nordnetin liikevaihtoon ja tulevaan kasvuun.
- Nordnetiin sovelletaan pääomaa ja maksuvalmiussuhdetta koskevia vaatimuksia, ja sillä on oltava riittävät pääoma- ja likviditeettipuskurit. Ellei Nordnet kykene noudattamaan mahdollisia tiukentuvia sääntelyyn perustuvia pääomavaatimuksia tai muita valvontaviranomaisten mahdollisesti asettamia vaatimuksia, valvontaviranomaiset voivat puuttua sen toimintaan tai määrätä sille seuraamuksia, mikä voisi vaikuttaa haitallisesti Nordnetin tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Markkinoiden käsitys tai huoli nykyisten tai tulevien vakavaraisuusvaatimusten noudattamisesta voisi kasvattaa Nordnetin lainanhoitokuluja ja vaikeuttaa sen pääsyä pääomamarkkinoille, mikä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordnetin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Nordnetin liiketoimintaa valvotaan muun muassa vakavaraisuuden ja omien varojen riittävyyden sekä sisäistä hallinnointia ja valvontaa koskevien sääntöjen osalta. Koska Nordnet harjoittaa rajatylittävää kuluttajaliiketoimintaa useissa eri maissa, näiden maiden kuluttajaviranomaisten, finanssivalvontaviranomaisten ja muiden viranomaisten toimivalta ulottuu moniin Nordnetin liiketoiminnan osa-alueisiin, kuten markkinointiin ja myyntiin, palkkiomalleihin, mainontaan, liiketoiminnan yleisiin ehtoihin ja perintään. Nordnet kuuluu myös EU:n suoraan sovellettavien asetusten ja kansallisella lainsäädännöllä täytäntöön pantavien EU:n direktiivien soveltamisalaan. Jos Nordnet laiminlöisi olennaisesti säännelyihin yrityksiin sovellettavia sääntöjä, SFSA:n ja Norjan vastaavan viranomaisen NFSA:n Nordnetin tytäryhtiöille myöntämät toimiluvat voitaisiin viime kädessä peruuttaa, jolloin nämä tytäryhtiöt joutuisivat lopettamaan kaiken säännellyn liiketoimintansa. Toiminta tiukasti säännellyssä ympäristössä altistaa Nordnetin sakkojen ja muiden seuraamusten riskille, minkä lisäksi toiminnan harjoittaminen, mukauttaminen, valvominen ja muu hallinnoiminen kulloinkin sovellettavien sääntöjen mukaisesti aiheuttaa huomattavia kustannuksia ja vaatii huomattavia resursseja.
- Kaikissa niissä Pohjoismaissa, joissa Nordnet toimii, sen liiketoimintaan sovelletaan rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaa koskevaa sääntelyä. Ellei tätä sääntelyä noudateta, seurauksena voi olla huomattavia seuraamuksia, kuten huomautuksia tai varoituksia, sanktioita tai muita rangaistuksia, ja Nordnetin tytäryhtiöiden toimiluvat saatetaan viime kädessä peruuttaa. On myös olemassa riski, että Nordnetin liikesuhteille ja maineelle aiheutuu vahinkoa.
- Nordnet käsittelee päivittäin suuria määriä henkilötietoja, ja EU:n yleisen tietosuojaa-asetuksen noudattamisen laiminlyönti voisi johtaa huomattaviin seuraamusmaksuihin.
- Nordnet ei välttämättä onnistu noudattamaan MiFID II-direktiivin vaatimuksia kaikissa toimintamaissaan, mikä voi altistaa sen seuraamusriskille.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Tarjotut arvopaperit	Nordnet AB (publ) -yhtiön, rekisteritunnus 559073-6681, osakkeita. ISIN-tunnus SE0015192067. Osakkeet ovat Ruotsin kruunun määräisiä.
Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä	Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yhteensä 250 000 000 osaketta, jotka ovat kaikki tavallisia osakkeita. Osakepääoma on 1 250 000 Ruotsin kruunua. Osakkeet ovat Ruotsin kruunun määräisiä, ja

kunkin osakkeen nimellisarvo on 0,005 Ruotsin kruunua. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on täysin maksettu.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Kukin Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Kunkin osakkeenomistajan äänioikeuksien lukumäärä on sama kuin hänen omistamiensa Yhtiön osakkeiden määrä.

Jos Yhtiö laskee liikkeeseen uusia osakkeita, warranteja tai vaihtovelkakirjoja käteistä tai kuittausta vastaan, osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä näitä arvopapereita ennen liikkeeseenlaskua omistamiensa osakkeiden suhteessa. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon sekä Yhtiön varoihin ja mahdolliseen ylijäämään Yhtiön selvitystilassa. Kaikki osakkeenomistajat, jotka on yhtiökokouksen vahvistamana täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Sweden AB:n (rekisteritunnus 556112-8074, "Euroclear Sweden") ylläpitämään osakeluetteloon, ovat oikeutettuja osinkoon.

Yhtiön osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa Ruotsin lainsäädännön mukaisesti.

Yhtiön liikkeeseen laskemiin osakkeisiin liittyviä oikeuksia, yhtiöjärjestyksen mukaiset oikeudet mukaan luettuina, voidaan muuttaa vain Ruotsin osakeyhtiölaissa säädettyjen menettelyjen mukaisesti.

Direktiivin 2014/59/EU mukaisen kriisinratkaisun vaikutukset sijoitukseen

Nordnetiin sovelletaan luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annettua direktiiviä 2014/59/EU ("Elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivi"). Elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivissä viranomaisille annetaan tiettyjä valtuuksia, joihin kuuluu yleisesti ottaen ehkäiseviä toimia, varhaisen puuttumisen toimia ja kriisinratkaisutoimia. Yksi Elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin keskeisistä periaatteista on, että lähellä kaatumista olevan luottolaitoksen osakkeenomistajat vastaavat tappioista ensin. Tämän vuoksi viranomaisten on varmistettava, että osakkeenomistajat vastaavat tappioista joko osakkeiden mitätöimisen tai merkittävän laimentamisen kautta, ennen kuin toteutetaan kriisinratkaisutoimia, joista aiheutuu tappioita lähellä kaatumista olevan luottolaitoksen velkojille. Jos kriisinratkaisutoimiin ryhdytään, niillä voi olla haitallinen vaikutus osakkeiden arvoon, koska tällaisiin toimiin voisi sisältyä muun muassa osakkeiden mitätöiminen, osakkeiden merkittävä laimentaminen tai osakkeiden tai liiketoiminnan siirtäminen kokonaan tai osittain yksityisille sijoittajille tai valtion määräysvallassa oleville yhteisöille.

Osinkopolitiikka

Hallituksen osinkopolitiikan mukaan Nordnet aikoo maksaa vuosittain osinkoa, joka vastaa vähintään 70:tä prosenttia tilikauden tuloksesta. Hallituksen tulevissa osingonjakohdotuksissa otetaan erityisesti huomioon Nordnetin odotettavissa olevat tulevat tuotot, taloudellinen asema, kassavirta, nettokäyttöpääomavaatimukset, käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut tekijät. Lisäksi Nordnetiin ja sen tytäryhtiöihin, sekä erikseen että konsernina, sovelletaan luottolaitoksiin sovellettavien säädösten mukaisia vakavaraisuus- ja maksuvalmiusvaatimuksia ja omavaraisuusastetta koskevia vaatimuksia sekä vakuutusyhtiöihin sovellettavia vakavaraisuusvaatimuksia, mikä voi vaikuttaa Nordnetin mahdollisuuksiin maksaa osinkoja tulevaisuudessa. Nordnetin nykyinen osinkopolitiikka perustuu voimassa olevan sääntelyn vaatimuksiin, ja mahdolliset tulevat sääntelyvaatimusten muutokset voivat vaikuttaa osinkopolitiikkaan.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen

Tukholman pörssin listauskomitea arvioi 2.11.2020, että Yhtiö täyttää Tukholman pörssin listalleottamisen edellytykset. Tukholman pörssi hyväksyy hakemuksen Yhtiön osakkeiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Tukholman pörssissä edellyttäen, että tietyt ehdot täyttyvät, kuten että Yhtiö jättää asianomaisen hakemuksen, ja täyttää omistuksen hajautusta koskevan vaatimuksen. Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan 25.11.2020.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Tärkeimmät arvopapereihin liittyvät riskit

Keskeiset Antiin ja Yhtiön osakkeisiin liittyvät riskit ovat seuraavat:

- Osakkeiden hinta voi vaihdella, ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.
-

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta

Mitkä ovat arvopapereihin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Annin ehdot

Yleiset tiedot Annista: Myyjäosakkaat tarjoavat Annissa 94 000 000 olemassa olevaa Osaketta. Anti jakaantuu kahteen osaan:

- yleisöanti Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa ja Suomessa;¹⁾ ja
- institutionaalisille sijoittajille suunnattu anti Ruotsissa ja ulkomailla.²⁾

Lisäosakeoptio: Annin yhteydessä mahdollisesti tehtyjen ylimerkintöjen kattamiseksi Cidron ja Öhman Intressenter antavat Järjestäjille option ostaa yhteensä 14 100 000 lisäosaketta samaan osakekohtaiseen hintaan kuin Annissa siten, että lisäosakkeiden määrä on yhteensä 15 prosenttia Annissa tarjottavista osakkeista ("Lisäosakeoptio"). Lisäosakeoptio voidaan käyttää kokonaan tai osittain kolmenkymmenen päivän kuluessa siitä, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla Tukholman pörssissä alkaa.

Jos Lisäosakeoptio käytetään kokonaan, Annissa tarjotaan yhteensä 108 100 000 osaketta, mikä vastaa 43 prosenttia Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista.

Tarjousmenettely (book-building): Jotta osakkeiden hinta Annissa määräytyisi markkinaperusteisesti, institutionaalisille sijoittajille tarjotaan mahdollisuus osallistua Antiin tarjousmenettelyssä (ns. book-building). Tarjousmenettely alkaa 16.11.2020 ja jatkuu 24.11.2020 saakka. Institutionaalisille sijoittajille suunnattu tarjousmenettely voidaan keskeyttää ennen Esitteessä mainittua ajankohtaa tai sitä voidaan jatkaa kyseistä ajankohtaa pidempään. Mahdollisesta keskeyttämisestä tai jatkamisesta tiedotetaan lehdistötiedotteella ennen merkintäajan päättymistä.

Merkintähinta: Lopullinen merkintähinta määräytyy edellä mainitussa tarjousmenettelyssä (book-building). Myyjäosakkaat ovat määrittäneet hintavälin yhteistyössä Pääjärjestäjien kanssa. Yleisöannin merkintähinta on enintään 104 Ruotsin kruunua osaketta kohti. Merkintäpalkkiota ei peritä. Lopullinen merkintähinta odotetaan julkistettavan lehdistötiedotteella arviolta 25.11.2020.

Allokaatio: Myyjäosakkaat tekevät osakkeiden allokaatiota koskevat päätökset yhteistyössä Pääjärjestäjien kanssa. Päätöksenteossa tavoitteena on saavuttaa vahva institutionaalinen omistus pohja ja hajauttaa osakkeita laajasti yleisölle siten, että Yhtiön osakkeilla voidaan käydä Tukholman pörssissä säännöllistä ja likvidiä kauppaa. Allokaatio ei riipu siitä, milloin merkintätoimeksianto on tehty merkintäajan puitteissa.

Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen: Tukholman pörssin listauskomitea arvioi 2.11.2020, että Yhtiö täyttää Tukholman pörssin listalleottamisen edellytykset edellyttäen, että tavanomaiset ehdot, kuten Yhtiön omistuksen hajautusvaatimus, täyttyvät viimeistään listalleottopäivänä ja että Yhtiö hakee osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Tukholman pörssissä. Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan Tukholman pörssissä 25.11.2020. Tämä tarkoittaa sitä, että kaupankäynti alkaa ennen kuin osakkeet on siirretty Ostajan tilille ja tietyissä tapauksissa ennen merkintävahvistuksen vastaanottamista. Tämä tarkoittaa myös, että kaupankäynti Tukholman pörssissä alkaa ennen kuin Annin toteuttamisen edellytykset ovat täyttyneet. Kaikki kaupankäynti Yhtiön osakkeilla ennen Annin toteuttamisen edellytysten täyttymistä (27.11.2020 tai sitä aikaisemmin), on ehdollista Annin toteutumiselle. Jos Antia ei toteuteta, mahdolliset toimitetut osakkeet ja maksut palautetaan.

1) Termi "yleisö" viittaa Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa oleviin yksityishenkilöihin ja oikeushenkilöihin, jotka antavat merkintätoimeksiannon enintään 10 000 osakkeen merkitsemisestä. Osakkeita voivat merkitä ainoastaan Nordnetin asiakkaat tai henkilöt, jotka ryhtyvät Nordnetin asiakkaiksi.

2) Termi "institutionaaliset sijoittajat" viittaa yksityishenkilöihin ja oikeushenkilöihin, jotka antavat merkintätoimeksiannon yli 10 000 osakkeen merkitsemisestä.

Annin aikataulu	Yleisöannin merkintäaika	16.–23.11.2020
	Instituutioannin merkintäaika	16.–24.11.2020
	Merkintähinnan julkistaminen	25.11.2020
	Ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön osakkeilla	25.11.2020
	Selvityspäivä	27.11.2020
Liikkeeseen-laskusta aiheutuvat kulut	Antiin ja osakkeiden ottamiseen kaupankäynnin kohteeksi Tukholman pörssissä liittyvät Yhtiön transaktiokulut ovat arviolta 110 miljoonaa Ruotsin kruunua, sisältäen arvonlisäveron sekä Järjestäjien ja muiden neuvonantajien palkkiot.	
Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajille määräämät kustannukset	Ei sovellu. Välityspalkkiota ei peritä.	

Kuka on tarjoaja ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Arvopapereiden tarjoaja ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö

Nordnet AB (publ), jonka rekisteritunnus on 559073-6681 ja kotipaikka Tukholma, on Ruotsin lain mukaisesti perustettu ruotsalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Ruotsin lakia. Yhtiö on Ruotsin osakeyhtiölain mukainen osakeyhtiö. Yhtiön LEI-tunnus on 549300D6WW5ZTWLZ4C08.

Myyjäosakkaat tarjoavat Annissa enintään 108 100 000 olemassa olevaa osaketta, mikäli Lisäosakeoptio käytetään kokonaan. Tietoja Myyjäosakkaista on alla olevassa taulukossa.

Nimi	Osoite	LEI-tunnus	Oikeudellinen muoto	Perustamismaa
Cidron Danube S.à r.l.	7, rue Lou Hemmer L-1748 Luxembourg-Findel	984500UFB57720CADC15	Société à responsabilité limitée (rajavastuuyhtiö)	Luxemburg
E. Öhman J:or Intressenter AB	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	549300PJ1M45BDGXLF12	Aktiebolag (osakeyhtiö)	Ruotsi
E. Öhman J:or Intressenter II AB ⁽¹⁾	P.O. Box 7244 103 89 Stockholm	5493004JUS6LQA93HA30	Aktiebolag (osakeyhtiö)	Ruotsi

1) Yhtiö on tällä hetkellä rekisteröity nimellä Off The Shelf 10154 AB, mutta vireillä on nimenmuutos, jossa yhtiön nimeksi tulee E. Öhman J:or Intressenter II AB.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Tausta ja tarkoitus

Vuoden 2017 alussa Nordnet poistui Tukholman pörssistä ja Öhman-konsernista tuli Nordic Capital Fund VIII:n suurin välillinen yksityinen omistaja. Tuolloin Nordnet lähti toteuttamaan strategista muutosprosessia, jonka aikana se on tehnyt huomattavia investointeja vahvistaakseen asiakaslupaustaan ja vauhdittaakseen Yhtiön kasvua.

Nordic Capitalin sijoitusstrategiana on ostaa houkuttelevia yhtiöitä ja tukea niiden kasvua operatiivisiin parannuksiin ja uudistuvaan kasvuun perustuvalla kehityspotentiaalilla. Nordic Capitalin sijoitusstrategiaan kuuluu myös se, että tietyn ajanjakson kuluessa jokainen ostettu yhtiö myydään. Nordnetin hallitus ja johtoryhmä, yhdessä Nordic Capitalin ja Öhman-konsernin kanssa, uskovat ajan olevan nyt oikea Nordnetin listaamiseksi takaisin pörssiin. Öhman-konserni on merkittävä osakkeenomistaja myös listautumisen jälkeen, ja se on sitoutunut osallistumaan Nordnetin tulevaan kehittämiseen ja kasvuun. Myös Nordic Capital säilyttää edustuksensa Yhtiön hallituksessa ja omistajakunnassa Annin ja listautumisen jälkeen sekä aikoo tukea Yhtiön kehittymistä myös tulevaisuudessa. Nordnetin kehittämä palvelualusta on vankka, ja sillä on potentiaalia kasvaa edelleen ja parantaa tulostaan tulevina vuosina.

Nordnetin hallituksen ja johdon näkemyksen mukaan listautumisannista on hyötyä Konsernille, koska näin Yhtiö pääsee ruotsalaisille ja kansainvälisille pääomamarkkinoille, minkä odotetaan tukevan Nordnetin jatkuvaa kasvua ja kehitystä. Lisäksi Yhtiö uskoo osakkeiden listaamisen Tukholman pörssiin vahvistavan Nordnetin julkisuuskuvausta lisäämällä brändin tunnettuutta. Nordnetin mukaan mahdollisuus hankkia Nordnetin osakkeita saattaa myös vahvistaa asiakkaiden ja työntekijöiden sitoutumista. Hallituksen, johtoryhmän ja Myyjäosakkaiden näkemyksen mukaan Anti ja listautuminen ovat looginen ja tärkeä seuraava askel Nordnetin kehityksessä.

Intressit ja eturistiriidat

Järjestäjät antavat Yhtiölle Annin yhteydessä taloudellista neuvontaa ja muita palveluita, joista ne saavat tavanomaisen korvauksen. Osana tavanomaista liiketoimintaansa Järjestäjät ovat tarjonneet ja saattavat tarjota Yhtiölle ja Myyjäosakkaille erilaisia pankki-, rahoitus- ja sijoituspalveluita sekä kaupallisia ja muita palveluita. Osana erilaisten liiketoimintojensa tavanomaista hoitamista Järjestäjät ja niiden tytäryhtiöt saattavat tehdä tai niillä saattaa olla erilaisia sijoituksia ja ne saattavat käydä omaan lukuunsa ja asiakkaidensa lukuun aktiivisesti kauppaa oman ja vieraan pääoman ehtoisilla arvopapereilla (tai niihin liittyvillä johdannaisarvopapereilla) ja rahoitusinstrumenteilla (joihin saattaa sisältyä pankkilainoja ja/tai luottoriskinvaihtosopimuksia), ja niillä voi milloin tahansa olla pitkiä ja lyhyitä positioita tällaisissa arvopapereissa ja instrumenteissa. Tämä sijoituksiin ja arvopapereihin liittyvä toiminta saattaa koskea myös Yhtiön arvopapereita ja instrumentteja.