

The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.

Punkt 15 – Förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2024, innefattande:

- a) emission av teckningsoptioner**
- b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2024**
- c) utfärdande av syntetiska optioner till deltagare i LTIP 2024**

Item 15 – Proposal for a resolution on a long-term incentive programme, LTIP 2024, including:

- a) issue of warrants**
- b) approval of transfer of warrants to participants in LTIP 2024**
- c) issue of synthetic options to participants in LTIP 2024**

Styrelsen för Netel Holding AB (publ), org. nr 559327-6263, ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner i koncernen, sammanlagt åtta personer, ("**LTIP 2024**"), genom beslut om a) emission av teckningsoptioner av serie 2024/2027 till Bolagets helägda dotterbolag Netel Group AB ("**Dotterbolaget**"), b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Dotterbolaget till deltagare i LTIP 2024 och c) utfärdande av syntetiska optioner av serie 2024/2027 till deltagare i LTIP 2024 i enlighet med vad som framgår nedan. Teckningsoptioner ska erbjudas till deltagare med hemvist i Sverige och Finland, medan syntetiska optioner ska erbjudas till deltagare med hemvist i Norge, detta pga. särskilda marknadsförutsättningar i Norge. Styrelsens förslag till beslut under a), b) och c) nedan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

*The board of directors of Netel Holding AB (publ), reg. no. 559327-6263, (the "**Company**"), proposes that the annual general meeting resolves to implement a long-term incentive programme for members of the group management and certain other key persons in the group, in total eight persons, ("**LTIP 2024**"), by resolving on a) issuance of warrants of series 2024/2027 to the Company's wholly owned subsidiary Netel Group AB (the "**Subsidiary**"), b) approval of transfer of warrants from the Subsidiary to participants in LTIP 2024 and c) issuance of synthetic options of series 2024/2027 to participants in LTIP 2024 in accordance with what is set out below. Warrants shall be offered to participants residing in Sweden and Finland and synthetic options shall be offered to participants residing in Norway, this due to special market conditions in Norway. The board of directors' proposals for resolutions under a), b) and c) below constitutes an overall proposal and shall be resolved upon as one resolution.*

Styrelsen anser att ett långsiktigt aktie- och aktiekursrelaterat incitamentprogram för medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner kan få en positiv inverkan på Bolagets utveckling. Det huvudsakliga syftet med införande av LTIP 2024 är att sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTIP 2024 bedöms vidare underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla nyckelpersoner.

The board of directors considers that a long-term share and share price related incentive programme for members of the group management and certain other key persons can have a positive impact on the Company's development. The main purpose of implementing LTIP 2024 is to align the participants' interests with the shareholders' interests to ensure maximum long-term value creation. LTIP 2024 is also expected to facilitate for the Company to recruit and retain key persons.

I syfte att implementera en långsiktig ersättningsstruktur avser styrelsen att, efter utvärdering av programmet, återkomma med motsvarande förslag på bolagsstämmor kommande år.

The board of directors intends to, after evaluation of the programme, return with corresponding proposals at the general meetings in the coming years in order to implement a long-term compensation structure.

a) Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner

a) *Proposal for a resolution on issuance of warrants*

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att emittera högst 750 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 på följande villkor:

The board of directors proposes that the general meeting resolves to issue a maximum of 750,000 warrants of series 2024/2027 on the following terms and conditions:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får teckningsoptionerna endast tecknas av Dotterbolaget med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till deltagare i LTIP 2024 i enlighet med vad som framgår under förslaget under b) nedan.

With deviation from the shareholders' preferential rights, the warrants may only be subscribed for by the Subsidiary, with the right and obligation for the Subsidiary to transfer the warrants to participants in LTIP 2024 in accordance with what is stated in the proposal under b) below.

2. Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska erbjudas till deltagare inom ramen för i LTIP 2024.

The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights are that the warrants shall be offered to participants within the framework of LTIP 2024.

3. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.

The warrants shall be issued free of charge to the Subsidiary.

4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på en särskild teckningslista senast den 20 maj 2024. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription of warrants shall be made on a separate subscription list on 20 May 2024 at the latest. The board of directors shall have the right to extend the subscription period.

5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 maj 2024 till och med den 17 maj 2024. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Vid teckning av aktier ska den del av teckningskursen som överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde tillföras den fria överkursfonden.

Each warrant entitles to subscription of one new share in the Company at a subscription price corresponding to 150 per cent of the volume-weighted average price paid for the Company's share on Nasdaq Stockholm during the period from 13 May 2024 up to and including 17 May 2024. The subscription price thus calculated shall be rounded to the nearest even SEK 0.01, where SEK 0.005 shall be rounded upwards. The subscription price may however never be lower than the share's quota value. When subscribing for shares, the part of the subscription price that exceeds the previous shares' quota value shall be allocated to the unrestricted share premium reserve.

6. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner av serie 2024/2027, bilaga A, ("**Optionsvillkoren**"). Som framgår av Optionsvillkoren kan teckningskursen liksom det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, sammanläggning eller uppdelning (split) av aktier, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall. Vidare ska, enligt Optionsvillkoren, s.k. nettostrike tillämpas vid utnyttjande av teckningsoptionerna, vilket innebär att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kommer att omräknas inför utnyttjandet av dessa. Nettostrike-bestämmelsen medför att

teckningsoptionsinnehavaren, vid utnyttjandet av teckningsoptionerna, kommer att få teckna färre aktier än vad dennes sammanlagda antal teckningsoptioner annars hade berättigat till teckning av fast till aktiens kvotvärde. Hur många aktier som teckningsoptionsinnehavaren får teckna beror på marknadsvärdet för en aktie i Bolaget vid utnyttjandeperiodens början (fastställt på sätt som anges i Optionsvillkoren). Nettostrike-bestämmelsen innebär att den likvid som Bolaget erhåller vid utnyttjandet av teckningsoptionerna blir lägre än annars men innebär samtidigt att färre aktier ges ut, vilket medför att den utspädning som programmet kan medföra blir lägre.

*The complete terms and conditions for the warrants are set out in the attached terms and conditions for warrants of series 2024/2027, appendix A, ("the **Warrant Terms**"). As set out in the Warrant Terms, the subscription price as well as the number of shares that each warrant entitles to subscription of may be recalculated in the event of a bonus issue, consolidation or split of shares, new issue, issue of warrants or convertibles, and in certain other cases. Furthermore, according to the Warrant Terms, so-called net strike shall apply when exercising the warrants, which means that the subscription price and the number of shares that each warrant entitles to subscription of will be recalculated before the exercise of these. The net strike provision entails that the warrant holder, when exercising the warrants, will be entitled to subscribe for fewer shares than what his or her total number of warrants otherwise would have entitled to subscription of but at the share's quota value. How many shares the warrant holder may subscribe for depends on the market value of a share in the Company in connection with the beginning of the subscription period (determined in the manner set out in the Warrant Terms). The net strike provision means that the liquidity that the Company receives when the warrants are exercised will be lower than otherwise, but at the same time means that fewer shares are issued, which means that the dilution that the programme can entail will be lower.*

7. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 31 augusti 2027. Som framgår av Optionsvillkoren kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall.

The warrants may be exercised for subscription of shares during the period from 1 June 2027 up to and including 31 August 2027. As set out in the Warrant Terms, the time for exercising the warrants may be brought forward or be postponed in certain cases.

8. Aktie som tillkommer genom teckning med utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts.

Shares issued following subscription with the exercise of a warrants confers right to dividends for the first time on the next record date for dividends that occurs after the subscription has been effected.

9. Om emissionen fulltecknas, samtliga teckningsoptioner överläts till deltagare i LTIP 2024 och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 11 538,47 kronor (med förbehåll för den ändring som kan föräntas av omräkning enligt Optionsvillkoren).

If the issue is fully subscribed, all warrants are transferred to participants in LTIP 2024 and all warrants are exercised for subscription of shares, the Company's share capital will increase by SEK 11,538.47 (subject to the change that may be caused by recalculation according to the Warrant Terms).

10. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket eller, i förekommande fall, Euroclear Sweden AB.

The board of directors, or the person appointed by the board of directors, is authorized to make such minor formal adjustments in the issue resolution that may be required in connection with the registration of the issue resolution with the Swedish Companies Registration Office or, where applicable, Euroclear Sweden AB.

b) Förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2024

b) Proposal for a resolution on approval of transfer of warrants to participants in LTIP 2024

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att godkänna att Dotterbolaget överlåter högst 750 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 till deltagare i LTIP 2024 på följande huvudsakliga villkor:

The board of directors proposes that the general meeting resolves to approve that the Subsidiary transfers a maximum of 750,000 warrants to participants in LTIP 2024 on the following main terms and conditions:

1. Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska tillkomma de medlemmar i koncernledningen som har hemvist i Sverige och chefen för Telekom/Kraft Finland (6 personer). Bolagets VD ska erbjudas att förvärva högst 215 000 teckningsoptioner. Övriga ska erbjudas att förvärva högst 107 000 teckningsoptioner var.

The right to acquire warrants from the Subsidiary shall accrue to the members of the group management residing in Sweden and the Head of Telecom/Power Finland (6 persons). The Company's CEO shall be offered to acquire a maximum of 215,000 warrants. The others shall be offered to acquire a maximum of 107,000 warrants each.

2. Teckningsoptionerna ska överlåtas till ett pris (premie) som motsvarar teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen. Beräkning av teckningsoptionens marknadsvärde ska göras av PwC, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

The warrants shall be transferred at a price (premium) corresponding to the warrant's market value at the time of the transfer. Calculation of the warrant's market value shall be made by PwC, as an independent valuation institute, by applying the Black & Scholes valuation model.

3. Förvärv och betalning för teckningsoptioner ska ske under Q2 2024.

Acquisition and payment of warrants shall be made during Q2 2024.

4. I syfte att uppnå högt deltagande i LTIP 2024, ska deltagare som deltar i programmet erhålla en subvention i form av en bonusutbetalning, vilken, efter skatt, motsvarar ungefär 50 procent av premien för de teckningsoptioner som denne förvärvar. Bonusen ska betalas ut av Bolaget eller av det bolag i koncernen i vilket deltagaren är anställd.

In order to achieve high participation in LTIP 2024, participants who participate in the programme shall receive a subsidy in the form of a bonus payment, which, after tax, corresponds to approximately 50 per cent of the premium for the warrants that he or she acquires. The bonus shall be paid out by the Company or by the company in the group in which the participant is employed.

5. En förutsättning för att få förvärva teckningsoptioner är att deltagaren vid tidpunkten för förvärvet är anställd i koncernen och varken själv sagt upp sig från sin anställning eller blivit uppsagd. Ytterligare förutsättningar är att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske samt att deltagaren har träffat ett avtal med Bolaget, vilket bl.a. innehåller en förköpsrätt för Bolaget för det fall deltagaren önskar överlåta eller på annat sätt avyttra sina teckningsoptioner och en rätt för Bolaget att återköpa teckningsoptionerna om deltagarens anställning upphör samt i vissa andra fall. Om Bolaget utnyttjar sin rätt till förköp eller återköp, ska Bolaget i vissa fall ha rätt att avräkna ett belopp som motsvarar den subvention som deltagaren erhöll från Bolaget eller annat bolag i koncernen i samband med

överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagaren mot den köpeskilling som Bolaget annars skulle ha erlagt till deltagaren för teckningsoptionerna i samband med sitt förvärv. Styrelsen ska besluta om det närmare innehållet i avtalet.

A prerequisite for acquiring warrants is that the participant, at the time of the acquisition, is employed by the group and that he or she has neither given nor received any notice of termination of his or her employment. Additional prerequisites are that the acquisition of warrants can legally take place and that the participant has entered into an agreement with the Company, which, inter alia, contains a pre-emption right for the Company in the event that the participant wishes to transfer or otherwise dispose of his or her warrants and a right for the Company to repurchase the warrants if the participant's employment ceases and in certain other cases. If the Company exercises its right to pre-emption or repurchase, the Company shall in certain cases have the right to deduct an amount corresponding to the subsidy that the participant received from the Company or another company in the group in connection with the transfer of the warrants to the participant against the purchase price that the Company otherwise would have paid to the participant for the warrants in connection with its acquisition. The board of directors shall decide on the more detailed content of the agreement.

c) Förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner till deltagare i LTIP 2024

c) Proposal for a resolution on issuance of synthetic options to participants in LTIP 2024

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att utfärda högst 214 000 syntetiska optioner av serie 2024/2027 till deltagare i LTIP 2024 på följande huvudsakliga villkor:

The board of directors proposes that the general meeting resolves to issue a maximum of 214,000 synthetic options of series 2024/2027 to participants in LTI on the following main terms and conditions:

1. Rätt att förvärva syntetiska optioner från Bolaget ska tillkomma den medlem i koncernledningen som har hemvist i Norge och chefen för Kraft Norge (2 personer). De ska erbjudas att förvärva högst 107 000 syntetiska optioner var.

The right to acquire synthetic options from the Company shall accrue to the member of the group management residing in Norway and the Head of Power Norway (2 persons). They shall be offered to acquire a maximum of 107,000 synthetic options each.

2. De syntetiska optionerna ska överlåtas till ett pris (premie) som motsvarar den syntetiska optionens marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen. Beräkningen av den syntetiska optionens marknadsvärde ska göras av PwC, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

The synthetic options shall be transferred at a price (premium) corresponding to the synthetic option's market value at the time of the transfer. The calculation of the synthetic option's market value shall be made by PwC, as an independent valuation institute, by applying the Black & Scholes valuation model.

3. Förvärv och betalning för syntetiska optioner ska ske under Q2 2024.

Acquisition and payment of synthetic options shall be made during Q2 2024.

4. I syfte att uppnå högt deltagande i LTIP 2024, ska deltagare som deltar i programmet erhålla en subvention i form av en bonusutbetalning, vilken, efter skatt, motsvarar ungefär 50 procent av premien för de syntetiska optioner som deltagaren förvärvat. Bonusen ska betalas ut av Bolaget eller av det bolag i koncernen i vilket deltagaren är anställd.

In order to achieve high participation in LTIP 2024, participants who participate in the programme shall receive a subsidy in the form of a bonus payment, which, after tax, corresponds to

approximately 50 per cent of the premium for the synthetic options that he or she acquires. The bonus shall be paid out by the Company or by the company in the group in which the participant is employed.

5. Vid utställandet av de syntetiska optionerna:

- (a) motsvarar varje syntetisk option en underliggande aktie i Bolaget;
- (b) motsvarar lösenpriset 150 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 maj 2024 till och med den 17 maj 2024, avrundat till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt; och
- (c) berättigar varje syntetisk option innehavaren att, vid utnyttjande av optionen under utnyttjandeperioden, från Bolaget erhålla en kontantersättning som motsvarar den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under den period om 10 handelsdagar som närmast föregår den första dagen i utnyttjandeperioden med avdrag för lösenpriset.

When the synthetic options are issued:

- (a) *each synthetic option corresponds to one underlying share in the Company;*
- (b) *the exercise price corresponds to 150 per cent of the volume-weighted average price paid for the Company's share on Nasdaq Stockholm during the period from 13 May 2024 up to and including 17 May 2024, rounded to the nearest even SEK 0.01, where SEK 0.005 shall be rounded upwards; and*
- (c) *each synthetic option entitles the holder to, upon exercise of the option during the exercise period, receive from the Company a cash amount corresponding to the volume-weighted average price paid for the Company's share on Nasdaq Stockholm during the period of 10 trading days immediately preceding the first day of the exercise period with a deduction for the exercise price.*

6. Lösenpriset och det antal underliggande aktier i Bolaget som varje syntetisk option motsvarar kan komma att omräknas vid fondemission, sammanläggning eller uppdelning (split) av aktier, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall, i enlighet med gällande marknadspraxis. Om så sker kommer varje syntetisk option, i stället för vad som anges under punkt 5(c) ovan, vid utnyttjande att berättiga innehavaren att från Bolaget erhålla en kontantersättning som motsvarar den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under den period om 10 handelsdagar som närmast föregår den första dagen i utnyttjandeperioden med avdrag för omräknat lösenpris multiplicerat med det antal underliggande aktier i Bolaget som varje syntetisk option motsvarar efter omräkning.

The exercise price and the number of underlying shares in the Company that each synthetic option corresponds to may be recalculated in the event of a bonus issue, consolidation or split of shares, new issue, issue of warrants or convertibles, and in certain other cases, in accordance with current market practice. If this happens, each synthetic option will, instead of what is stated under item 5(c) above, upon exercise entitle the holder to receive a cash amount from the Company which corresponds to the volume-weighted average price paid for the Company's share on Nasdaq Stockholm during the period of 10 trading days immediately preceding the first day of the exercise period with a deduction for the recalculated exercise price multiplied by the number of underlying shares in the Company that each synthetic option corresponds to after recalculation.

7. Oaktat vad som anges ovan kan det belopp som innehavaren av en syntetisk option erhåller från Bolaget vid utnyttjande av optionen aldrig överstiga ett belopp som motsvarar 500 procent av den

volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 maj 2024 till och med den 17 maj 2024.

Notwithstanding what is stated above, the amount that the holder of a synthetic option receives from the Company when exercising the option can never exceed an amount corresponding to 500 per cent of the volume-weighted average price paid for the Company's share on Nasdaq Stockholm during the period from 13 May 2024 up to and including 17 May 2024.

8. Anmälan om utnyttjande av syntetiska optioner får ske under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 31 augusti 2027. Utnyttjandeperioden kan komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall.

Notification of the exercise of synthetic options may take place during the period from 1 June 2027 up to and including 31 August 2027. The exercise period may be brought forward or be postponed in certain cases.

9. En förutsättning för att få förvärva syntetiska optioner är att deltagaren vid tidpunkten för förvärvet är anställd i koncernen och varken själv sagt upp sig från sin anställning eller blivit uppsagd. Ytterligare förutsättningar är att förvärv av syntetiska optioner lagligen kan ske samt att deltagaren har träffat ett avtal med Bolaget, vilket bl.a. innehåller omräkningsregler, en förköpsrätt för Bolaget för det fall deltagaren önskar överlåta eller på annat sätt avyttra sina syntetiska optioner och en rätt för Bolaget att återköpa de syntetiska optionerna om deltagarens anställning upphör samt i vissa andra fall. Om Bolaget utnyttjar sin rätt till förköp eller återköp, ska Bolaget i vissa fall ha rätt att avräkna ett belopp som motsvarar den subvention som deltagaren erhöll från Bolaget eller annat bolag i koncernen i samband med överlåtelsen av de syntetiska optionerna till deltagaren mot den köpeskilling som Bolaget annars skulle ha erlagt till deltagaren för de syntetiska optionerna i samband med sitt förvärv. Styrelsen ska besluta om det närmare innehållet i avtalet.

A prerequisite for acquiring synthetic options is that the participant, at the time of the acquisition, is employed by the group and that he or she has neither given nor received any notice of termination of his or her employment. Additional prerequisites are that the acquisition of synthetic options can legally take place and that the participant has entered into an agreement with the Company, which, inter alia, contains recalculation rules, a pre-emption right for the Company in the event that the participant wishes to transfer or otherwise dispose of his or her synthetic options and a right for the Company to repurchase the synthetic options if the participant's employment ceases and in certain other cases. If the Company exercises its right to pre-emption or repurchase, the Company shall in certain cases have the right to deduct an amount corresponding to the subsidy that the participant received from the Company or another company in the group in connection with the transfer of the synthetic options to the participant against the purchase price that the Company would otherwise have paid to the participant for the synthetic options in connection with its acquisition. The board of directors shall decide on the more detailed content of the agreement.

Utspädning

Dilution

Per dagen för detta förslag finns det 48 511 873 aktier i Bolaget. Om samtliga teckningsoptioner av serie 2024/2027 tecknas, överlåts och utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 750 000 (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 1,52 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Då, enligt Optionsvillkoren, s.k. nettostrike ska tillämpas vid utnyttjande av teckningsoptionerna kommer utspädningen dock sannolikt att bli lägre. I illustrativt syfte kan nämnas att utspädningen beräknas uppgå till ca 0,39 procent vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i händelse av en aktiekursökning om 100 procent samt under förutsättning att inga utdelningar betalas till aktieägarna under programmets löptid.

Utspädningseffekter har beräknats såsom antalet tillkommande aktier och röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier och röster. De syntetiska optionerna medför inte någon utspädning av antalet aktier eller röster i Bolaget.

As of the date of this proposal, there are 48,511,873 shares in the Company. If all warrants of series 2024/2027 are subscribed for, transferred, and exercised, the number of shares and votes in the Company will increase by 750,000 (subject to the change that may be caused by recalculation according to the Warrant Terms), which corresponds to a dilution of approximately 1.52 per cent of the number of shares and votes in the Company. Since, according to the Warrant Terms, a so-called net strike shall be applied when the warrants are exercised, the dilution will, however, likely be lower. For illustrative purposes, it can be mentioned that the dilution is estimated to amount to approximately 0.39 per cent if the warrants are fully exercised in the event of a share price increase of 100 per cent and on the condition that no dividends are paid to shareholders during the duration of the programme. Dilution effects have been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing and additional shares and votes. The synthetic options do not entail any dilution of the number of shares or votes in the Company.

Preliminär värdering, kostnader och effekter på nyckeltal

Preliminary valuation, costs and effects on key figures

Marknadsvärdet på en teckningsoption respektive en syntetisk option har, vid en preliminär beräkning, utförd av PwC, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, beräknats till 1,56 kronor för en teckningsoption och 1,55 kronor för en syntetisk option baserat på följande antaganden: (i) en aktiekurs om 12,00 kronor, (ii) en teckningskurs/ett lösenpris om 18,00 kronor (150 procent av aktiekursen om 12,00 kronor), (iii) en riskfri ränta om ca 2,52 procent, (iv) en volatilitet om 35 procent, (v) en löptid om ca 3 år och (vi) för de syntetiska optionerna ett värdemässigt tak per option om 60,00 kronor (motsvarande 500 procent av den antagna aktiekursen). En slutlig värdering kommer att utföras av PwC vid tidpunkten för överlåtelsen till deltagarna. Det slutliga marknadsvärdet kan komma att avvika från det preliminärt beräknade marknadsvärdet.

The market value of a warrant and a synthetic option respectively has, in a preliminary calculation carried out by PwC as an independent valuation institute using the Black & Scholes valuation model, been calculated at SEK 1.56 for a warrant and SEK 1.55 for a synthetic option based on the following assumptions: (i) a share price of SEK 12.00, (ii) a subscription price/an exercise price of SEK 18.00 (150 per cent of the share price of SEK 12.00), (iii) a risk-free interest rate of approximately 2.52 per cent, (iv) a volatility of 35 percent, (v) a term of approximately 3 years and (vi) for the synthetic options a value ceiling per option of SEK 60.00 (equivalent to 500 per cent of the assumed share price). A final valuation will be carried out by PwC at the time of the transfer to the participants. The final market value may differ from the preliminarily calculated market value.

Den subvention i form av en bonusutbetalning som deltagarna i LTIP 2024 kommer att erhålla kommer att medföra kostnader för Bolaget. Kostnaderna för subventionen beräknas uppgå till sammanlagt ca 2,2 miljoner kronor, inklusive kostnader för sociala avgifter och pensionskostnader. Beräkningen är baserad på det preliminärt beräknade marknadsvärdet på optionerna som anges ovan jämte följande antaganden: (i) att samtliga teckningsoptioner och syntetiska optioner förvärvas, (ii) en genomsnittlig inkomstskattesats för deltagarna om ca 55 procent och (iii) en genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om ca 28 procent. Pensionskostnader som kan tillkomma med anledning av subventionen har beräknats att högst kunna uppgå till ca 0,1 miljoner kronor.

The subsidy in the form of a bonus payment that the participants in LTIP 2024 will receive will entail costs for the Company. The costs of the subsidy are estimated to total approximately SEK 2.2 million, including costs for social charges and pension. The calculation is based on the preliminary calculated market value

of the warrants and the synthetic options stated above together with the following assumptions: (i) that all warrants and synthetic options are acquired, (ii) an average income tax rate for the participants of approximately 55 per cent and (iii) an average percentage for social charges of approximately 28 per cent. The costs relating to pension that may be incurred as a result of the subsidy have been calculated to amount to a maximum of SEK 0.1 million.

För teckningsoptionerna beräknas inga kostnader uppkomma för Bolaget utöver kostnaderna för subventionen.

No costs are expected to arise for the Company in relation to the warrants other than the costs of the subsidy.

För de syntetiska optionerna beräknas vissa kostnader uppkomma för Bolaget utöver kostnaderna för subventionen. Storleken av dessa kostnader beror på det sammanlagda värdet av de syntetiska optionerna vid utgången av LTIP 2024, med hänsyn till deltagarnas initiala investeringar och erlagt lösenpris. Baserat på det preliminärt beräknade marknadsvärdet på optionerna och det preliminära lösenpriset som anges ovan, antagandet att samtliga syntetiska optioner förvärvas, en antagen aktiekurs om 24,00 kronor vid utnyttjandeperiodens början (vilket motsvarar en aktiekursökning om 100 procent under programmets löptid) och att inga utdelningar betalas till aktieägarna under programmets löptid, beräknas kostnaderna för de syntetiska optionerna att uppgå till ca 1,0 miljoner kronor. Vid en antagen aktiekurs om 20,40 kronor vid utnyttjandeperiodens början (vilket motsvarar en aktiekursökning om 70 procent under programmets löptid), men allt annat är lika, beräknas kostnaderna för de syntetiska optionerna i stället att uppgå till ca 0,2 miljoner kronor.

Certain costs are estimated to be incurred by the Company in relation to the synthetic options in addition to the costs of the subsidy. The size of these costs depends on the aggregate value of the synthetic options at the end of LTIP 2024, taking into account the participants' initial investments and exercise price paid. Based on the preliminary calculated market value of the options and the preliminary exercise price stated above, the assumption that all synthetic options are acquired, an assumed share price of SEK 24.00 at the beginning of the exercise period (corresponding to a share price increase of 100 per cent during the duration of the programme) and that no dividends are paid to shareholders during the duration of the programme, the costs for the synthetic options are estimated to amount to approximately SEK 1.0 million. At an assumed share price of SEK 20.40 at the beginning of the exercise period (corresponding to a share price increase of 70 per cent during the duration of the programme), but all else being equal, the costs for the synthetic options are instead estimated to amount to approximately SEK 0.2 million.

Under ovan angivna antaganden avseende kostnader, inklusive en antagen aktiekurs om 24,00 kronor vid utnyttjandeperiodens början, samt att LTIP 2024 hade implementerats under 2023, beräknas att Bolagets resultat per aktie för helåret 2023 hade minskat från ca 0,91 kronor per aktie till ca 0,87 kronor per aktie.

Under the assumptions stated above regarding costs, including a share price of SEK 24.00 at the beginning of the exercise period and that LTIP 2024 had been implemented in 2023, it is estimated that the Company's earnings per share for the full year 2023 had decreased from approximately SEK 0.91 per share to approximately SEK 0.87 per share.

Säkringsåtgärder

Hedging measures

Då de kostnader som beräknas uppkomma för Bolaget med anledning av LTIP 2024 är relativt begränsade, föreslår styrelsen inte att några säkringsåtgärder vidtas för att säkra Bolagets exponering mot de kostnader som kan uppstå.

As the costs that are estimated to be incurred by the Company due to LTIP 2024 are relatively limited, the board of directors does not propose any hedging measures be taken to secure the Company's exposure to the costs that may arise.

Övriga incitamentsprogram

Other incentive programmes

Det finns inget långsiktigt aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare.

There is no previous long-term share or share price-related incentive programme in the Company.

Beredning av förslaget

Preparation of the proposal

Förslaget till beslut har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen i samråd med externa rådgivare. Bolagets VD, som också är styrelseledamot i Bolaget, har inte deltagit i styrelsens handläggning av förslaget.

The proposal for resolution has been prepared by the remuneration committee and the board of directors in consultation with external advisers. The Company's CEO, who is also a board member of the Company, has not participated in the board's preparation of the proposal.

Majoritetskrav

Majority requirement

För giltigt beslut i enlighet med förslaget krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

For a valid resolution in accordance with the proposal, the proposal must be supported by shareholders with at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

Stockholm i mars 2024
Stockholm in March 2024

Styrelsen för Netel Holding AB (publ)
The board of directors of Netel Holding AB (publ)