

**Protokoll från årsstämma i Netel Holding AB
(publ), org.nr. 559327–6263, den 2 maj 2024
kl 11.00 i Sibeliussalen, Finlandshuset
konferens, Snickarbacken 4, Stockholm.**

1. Årsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Hans Petersson öppnade årsstämman.

2. Val av ordförande vid stämman

Styrelsens ordförande Hans Petersson valdes till ordförande vid årsstämman i enlighet med valberedningens förslag, bilaga 1.

Det noterades att styrelsen uppdragit åt advokat Charlotte Levin att föra protokoll vid årsstämman.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

De aktieägare som upptagits såsom närvarande i bilagda förteckning, bilaga 2, hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

4. Godkännande av dagordning

Den i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman, bilaga 3.

5. Val av en eller två justeringspersoner

Det beslutades att dagens protokoll skulle justeras av ordföranden vid årsstämman tillsammans med Celia Grip, som representerar Swedbank Robur Fonder, och Stefan Berglöf, som representerar Handelsbanken.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det noterades att årsstämman var behörigen sammankallad då kallelse till årsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 2 april 2024 och funnits tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 28 mars 2024. Annons om att kallelse skett har varit införd den 28 mars 2024 i Svenska Dagbladet.

7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Det noterades att årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernredovisningsberättelsen för räkenskapsåret 2023 samt revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen hållits tillgängliga på bolagets webbplats under mer än tre veckor före stämman och på bolagets huvudkontor samt att handlingarna skickats till de aktieägare som så begärt. Handlingarna utgör bilagor 4 och 5.

Stämman beslutade att ovan nämnda handlingar skulle anses framlagda vid stämman. Auktoriserade revisorn Jenny Holmgren föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen över årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning för räkenskapsåret 2023.

8. a. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Det beslutades att fastställa de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna.

8. b. Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Det beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2023.

8. c. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör för räkenskapsåret 2023

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2023 års förvaltning.

Det noterades att styrelseledamöterna och verkställande direktören, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltagit i beslutet såvitt avsåg de själva.

9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara fem och att inga suppleanter ska utses samt att bolaget ska ha en revisor.

10. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag fastställa ett arvode till styrelsen om 525 000 kr till styrelseordföranden och 315 000 kr till var och en av de övriga av bolagsstämman utsedda ledamöterna och för utskottsarbete, till de ledamöter som utses av styrelsen: 100 000 kr till ordföranden i revisionsutskottet och 50 000 kr till var och en av ledamöterna i utskottet samt 70 000 kr till ordföranden i ersättningsutskottet och 35 000 kr till var och en av ledamöterna i utskottet.

Det beslutades därefter att i enlighet med valberedningens förslag fastställa att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

11. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja ledamöterna Alireza Etemad, Carl Jakobsson, Göran Lundgren och Nina Macpherson samt nyval av Therese Lundstedt. Nuvarande styrelseledamöter Hans Petersson, Ann-Sofi Danielsson och Jeanette Reuterskiöld har avböjt omval.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja Alireza Etemad till styrelseordförande.

Det noterades att information om befattningar i andra bolag som innehas av de föreslagna styrelseledamöterna finns angivna i årsredovisningen och på bolagets webbplats.

12. Val av revisor

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Deloitte AB till bolagets revisor för tiden till slutet av årsstämman 2025.

13. Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Det antecknades att styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen, bilaga 6, hållits tillgänglig på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor sedan den 4 april 2024.

Det beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2023.

14. Beslut om ändring av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att ändra tidigare antagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 7.

15. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2024

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att införa ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2024, genom beslut om a) emission av teckningsoptioner till bolagets helägda dotterbolag Netel Group AB, b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2024 och c) utfärdande av syntetiska optioner till deltagare i LTIP 2024, bilaga 8.

Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av de vid årsstämman företrädde aktierna.

16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag om ett bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, se fullständig beslutstext i kallelsen, bilaga 3.

Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av de vid årsstämman företrädde aktierna.

17. Avtackning och stämmans avslutande

Styrelseordförande Hans Petersson tackade Ann-Sofi Danielsson för hennes tid som styrelseledamot. Tillträdande styrelseordförande Alireza Etemad tackade Hans Petersson för hans tid som styrelseordförande. Därefter avslutades årsstämman.

Vid protokollet:

Charlotte Levin

Justeras:

Hans Petersson

Celia Grip

Stefan Berglöf

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE TILL NETELS ÅRSTÄMMA 2024

Valberedningen för Netel Holding AB (publ) ("Netel" eller "bolaget") inför årsstämman 2024 består av Andreas Berdal Lorentzen (Delphi Fondsforvaltning), Celia Grip (Swedbank Robur), Alireza Etemad (IK Partners via Cinnamon International S.à r.l.), Peter Magnusson (Cicero Fonder) och styrelsens ordförande Hans Petersson. Alireza Etemad är valberedningens ordförande.

Tillsammans representerar valberedningens ledamöter 56,66 procent av samtliga röster i bolaget (per den 26 mars 2024).

Aktieägare har informerats om förslag och synpunkter rörande valberedningens arbete enligt instruktioner på Netels hemsida. De förslag som har inkommit har behandlats av valberedningen.

Valberedningen i Netel lämnar följande förslag inför årsstämma 2024 i bolaget:

Val av ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår att Hans Petersson väljs till ordförande på årsstämman 2024.

Beslut om antal styrelseledamöter och revisorer

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fem ledamöter, utan suppleanter, samt att antal revisorer ska vara en, utan suppleanter.

Beslut om arvode till styrelsens ledamöter och revisor

Valberedningen har kartlagt styrelsearvoden i bolag som liknar Netel avseende storlek, verksamhet och komplexitet och föreslår att ett arvode ska utgå oförändrat för tiden intill nästa årsstämma, med 525 000 kronor till styrelsens ordförande och med 315 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Till ordförande i revisionsutskottet utgår oförändrat ersättning om 100 000 kronor och till ledamot likaså oförändrat 50 000 kronor. Till ordförande i ersättningsutskottet utgår oförändrat 70 000 kronor och till ledamot likaså oförändrat 35 000 kronor.

Arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt revisor

Valberedningen föreslår omval av ledamöterna Göran Lundgren, Nina Macpherson, Alireza Etemad, och Carl Jacobsson samt nyval av Therese Lundstedt. Till styrelseordförande föreslås Alireza Etemad. Nuvarande styrelseledamöter Hans Petersson, Ann-Sofi Danielsson och Jeanette Reuterskiöld har avböjt omval. Information om de personer som valberedningen har föreslagit för omval till styrelsen finns på <https://netelgroup.com/bolagsstyrning/styrelse/>.

En presentation för den ledamot som föreslås för nyval

Therese Lundstedt

Född: 1981

Utbildning: Master i Marknadsföring och Management, Uppsala Universitet

Övriga uppdrag: VD för Colix Systems sedan 2021, styrelseledamot i Lohilo Foods AB sedan 2022, ordförande i Gazella sedan 2021 och aktiv i egna bolaget Tessville verksamt inom talaruppdrag och rådgivning sedan 2018.

Tidigare relevanta befattningar: VD för Unga Aktiesparare mellan 2007-2010, Head of Media and Publishing för Redeye mellan 2010-2011, VD för Aktieinvest mellan 2015-2019 och VD för Urbangreen mellan 2019-2021 samt styrelseledamot i Investment AB Spiltan 2010-2011, styrelseledamot i Swedish

House of Finance mellan 2017-2019, styrelseledamot i Spotlight Group AB mellan 2020-2022 och styrelseledamot i Climeon mellan 2017-2022.

Aktieinnehav i Netel: 0

Therese Lundstedt är oberoende både i förhållande till Netel och bolagsledningen samt i förhållande till Netels större aktieägare.

Förslag till revisor

Till revisor föreslås omval av Deloitte AB med Jenny Holmgren som huvudansvarig revisor för tiden till och med nästa årsstämma. Valberedningens förslag överensstämmer med revisionsutskottets rekommendation.

Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen har inför årsstämman 2024 hållit fyra protokollförda sammanträden och därutöver haft löpande kontakt. Valberedningen har för sitt arbete tagit del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet samt intervjuat samtliga styrelseledamöter.

Netel tillhandahåller infranättjänster inom mobila telekom-, fast- och kraftnät i Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Storbritannien. Bolaget har en uttalad ambition att växa lönsamt. Det ställs därför höga krav på att styrelsen kan medverka till att driva och utveckla bolag på olika marknader och i olika utvecklingsfaser.

Valberedningen följer Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och har fortsatt diskuterat kraven på mångfald, bland annat utifrån Kodens krav att ange hur mångfaldspolicyn har tillämpats och valt att som mångfaldspolicy använda Kodens punkt 4.1 som anger att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt har en jämn könsfördelning eftersträvat. Efter valberedningens överväganden rörande bland annat styrelseledamöternas bakgrund och erfarenhet konstateras att könsfördelningen kommer att bli 40% kvinnor/60% män i den föreslagna styrelsen, eftersom de föreslagna ledamöterna är två kvinnor och tre män.

Sammantaget bedömer valberedningen att de föreslagna ledamöterna har en bred och kompletterande erfarenhet som mycket väl svarar upp mot kraven som ställs. Valberedningen anser vidare att den föreslagna sammansättningen med fem ledamöter är lämplig och ändamålsenlig.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden. Valberedningen bedömer att Göran Lundgren, Nina Macpherson och Therese Lundstedt är att betrakta som oberoende i förhållande till såväl bolagsledningen, bolaget som till dess större ägare. Alireza Etemad och Carl Jacobsson är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare.

Förslagen till arvoden för styrelsen, liksom ersättning för utskottsarbete, har beretts av Andreas Berdal Lorentzen, Celia Grip och Peter Magnusson, d.v.s. av de av valberedningens ledamöter som inte ingår i bolagets styrelse.

Stockholm i mars 2024

VALBEREDNINGEN I NETEL HOLDING AB (PUBL)

Bilaga 2

Röstlängd avsiktligt ej inkluderad i denna publicering av legala skäl

Kallelse till årsstämma i Netel Holding AB (publ)

Aktieägarna i Netel Holding AB (publ), organisationsnummer 559327–6263, kallas till årsstämma torsdag 2 maj 2024 klockan 11:00 i Sibeliussalen, Finlandshuset konferens, Snickarbacken 4, Stockholm.

Registrering och anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

· *dels* vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseenden förhållandena tisdag 23 april 2024,

· *dels* senast torsdag 25 april 2024 anmäla sin avsikt att delta i årsstämman.

För att ha rätt att delta i stämman måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB så att aktieägaren blir införd i aktieboken tisdag 23 april 2024. Sådan registrering kan vara tillfällig (så kallad rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast torsdag 25 april 2024 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Anmälan om deltagande

Anmälan om deltagande i stämman kan ske på något av följande sätt: skriftligen till Netel Holding AB, Att: Årsstämman, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, per telefon 08-402 91 33 eller via Netels webbplats netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor/. Vid anmälan ska anges namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer, antal aktier samt, i förekommande fall, det antal biträden (högst två) som avses medföras vid stämman.

Anmälda stämmodeltagare kommer per post att erhålla ett inträdeskort, som medtas och uppvisas vid ingången till stämmolokalen.

Aktieägare som företräds av ombud ska utfärda skriftlig dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av en juridisk person ska en bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande som utvisar behörig firmatecknare bifogas. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före stämman insändas till bolaget på ovan angivna adress. Fullmaktformulär tillhandahålls på bolagets webbplats netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor/, och sänds till aktieägare som begär det.

Förslag till dagordning

1. Årsstämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - (b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - (c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör för räkenskapsåret 2023
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
11. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
 - a) omval av Alireza Etemad,

- b) omval av Carl Jakobsson,
 - c) omval av Göran Lundgren,
 - d) omval av Nina Macpherson,
 - e) nyval av Therese Lundstedt
 - f) nyval av Alireza Etemad som styrelsens ordförande
12. Val av revisor
 13. Beslut om godkännande av ersättningsrapport
 14. Beslut om ändring av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
 15. 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
 16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att Hans Petersson väljs till ordförande vid årsstämman.

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst (punkt 8)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för 2023 för att ytterligare stärka Netels finansiella ställning.

Antal styrelseledamöter och revisorer (punkt 9)

Valberedningen föreslår fem styrelseledamöter utan suppleanter samt en revisor.

Arvode till styrelsen och revisorn (punkt 10)

Valberedningen föreslår att ett arvode ska utgå oförändrat för tiden intill nästa årsstämma, med 525 000 kronor till styrelsens ordförande och med 315 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Till ordförande i revisionsutskottet utgår oförändrat ersättning om 100 000 kronor och till ledamot likaså oförändrat 50 000 kronor. Till ordförande i ersättningsutskottet utgår oförändrat 70 000 kronor och till ledamot likaså oförändrat 35 000 kronor.

Valberedningen föreslår vidare att arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkt 11)

Valberedningen föreslår omval av ledamöterna Göran Lundgren, Nina Macpherson, Alireza Etemad, och Carl Jacobsson samt nyval av Therese Lundstedt. Till styrelseordförande föreslås Alireza Etemad. Nuvarande styrelseledamöter Hans Petersson, Ann-Sofi Danielsson och Jeanette Reuterskiöld har avböjt omval.

Val av revisor (punkt 12)

Till revisor föreslås omval av Deloitte AB med Jenny Holmgren som huvudansvarig revisor för tiden till och med nästa årsstämma. Valberedningens förslag överensstämmer med revisionsutskottets rekommendation.

Beslut om ändring av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar ändra tidigare antagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget innebär att vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden för koncernledningen, utöver verkställande direktör, högst uppgå till nio månader (tidigare sex månader). Vidare innebär förslaget att för det fall aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar som beslutas av stämman inte anses lämpligt för vissa deltagare kan bolaget erbjuda kontantersättning vars villkor motsvarar kontantavräkning av sådan aktie- eller aktiekursrelaterad ersättning.

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2024, (punkt 15), 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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2024, för medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner, sammanlagt åtta personer, genom beslut om a) emission av teckningsoptioner till bolagets helägda dotterbolag Netel Group AB, b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2024 och c) utfärdande av syntetiska optioner till deltagare i LTIP 2024 i enlighet med vad som framgår under a), b) och c) nedan. Teckningsoptioner ska erbjudas till deltagare med hemvist i Sverige och Finland, och p.g.a. särskilda marknadsförutsättningar i Norge ska syntetiska optioner erbjudas till deltagare med hemvist i Norge. Styrelsens förslag till beslut under a), b) och c) är villkorade av varandra.

Det föreslagna incitamentsprogrammet är ett treårigt program som sammanlagt omfattar högst åtta personer. Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare och nyckelanställda, som ingått avtal om bl.a. förköp med bolaget, erbjuds att förvärva teckningsoptioner eller syntetiska optioner till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

- a) Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 750 000 teckningsoptioner vederlagsfritt till bolagets dotterbolag för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom ramen för LTIP 2024.
- Varje teckningsoption berättigar teckningsoptionsinnehavaren att under perioden 1 juni 2027 till och med 31 augusti 2027 teckna 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 13 maj 2024 till och med 17 maj 2024.
- Genom s.k. netto-strike kommer teckningsoptionsinnehavarna, vid utnyttjande av teckningsoptionerna, teckna aktier till aktiens kvotvärde i stället för till den teckningskurs som annars hade varit gällande, och teckna ett lägre antal aktier än vad teckningsoptionerna annars sammantaget berättigat till. Detta medför att utspädningseffekten blir mindre eftersom färre nya aktier emitteras, men teckningsoptionsinnehavarnas ekonomiska villkor förblir desamma eftersom en lägre teckningskurs erläggs per aktie. Antalet aktier som teckningsoptionsinnehavarna kan teckna vid tillämpning av netto-strike baseras på aktiens marknadsvärde vid utnyttjandeperiodens början.
- Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av styrelsens fullständiga förslag.
- b) Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna överlåtelse av högst 750 000 teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2024.
- Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma högst sex ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Den verkställande direktören erbjuds förvärva högst 215 000 teckningsoptioner och övriga deltagare erbjuds förvärva högst 107 000 teckningsoptioner vardera.
- Teckningsoptionerna ska överlåtas till ett pris (premie) som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen. Beräkningen av teckningsoptionernas marknadsvärde ska göras av PwC, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Bolaget kommer att subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner genom att bolaget utbetalar ett belopp motsvarande ungefär 50 procent av optionspremien i samband med att teckningsoptionerna överlåts till deltagarna.
- I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i programmet förbehåller sig bolaget, med vissa undantag, rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om den deltagaren i sin tur önskar överlåta teckningsoptionerna före dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

- c) Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att utfärda högst 214 000 syntetiska optioner till två deltagare i LTIP 2024 med hemvist i Norge. De två deltagarna ska erbjudas att förvärva högst 107 000 syntetiska optioner vardera.

De syntetiska optionerna ska överlåtas till ett pris (premie) som motsvarar de syntetiska optionernas marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelser. Beräkningen av de syntetiska optionernas marknadsvärde ska göras av PwC, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Vid utställandet av de syntetiska optionerna motsvarar varje syntetisk option en underliggande aktie i bolaget och lösenpriset motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittliga betalningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 13 maj 2024 till och med 17 maj 2024. Bolaget kommer att subventionera deltagarnas förvärf av syntetiska optioner genom att bolaget utbetalar ett belopp motsvarande ungefär 50 procent av optionspremien i samband med att de syntetiska optionerna förvärvas av deltagarna.

Anmälan om utnyttjande av syntetiska optioner får ske under perioden 1 juni 2027 till och med 31 augusti 2027. Varje syntetisk option berättigar innehavaren att, vid utnyttjande av optionen, 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.

Påverkan på viktiga nyckeltal, kostnader för programmet och utspädning

Kostnaden för LTIP 2024 förväntas ha en marginell inverkan på Netels nyckeltal. Den subvention som deltagarna i LTIP 2024 kommer att erhålla från bolaget kommer att medföra kostnader för Bolaget. Kostnaderna för subventionen beräknas uppgå till sammanlagt cirka 2,2 miljoner kronor, inklusive kostnader för sociala avgifter och pensionskostnader. Angiven kostnad för subventionen baseras på det nedan angivna preliminära optionsvärdet och förutsätter att samtliga deltagare fortsatt är anställda av Netel (inklusive inte har sagt upp sina anställningar eller blivit uppsagda) vid utbetalningen av subventionen i samband med förvärven. För teckningsoptionerna beräknas inga kostnader uppkomma för bolaget utöver kostnaderna för subventionen.

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 de syntetiska optionerna och det preliminära lösenpriset som anges nedan, 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.

Enligt en preliminär värdering har teckningsoptionernas marknadsvärde beräknats till cirka 1,56 kronor per teckningsoption och de syntetiska optionernas marknadsvärde cirka 1,55 kronor per syntetisk option (vid antagande av en aktiekurs om 12,00 kronor, en teckningskurs/ett lösenpris om cirka 18,00 kronor, en riskfri ränta om cirka 2,52 procent, en volatilitet om 35 procent och en löptid om cirka tre år samt ett värdemässigt tak om 60,00 kronor per option för de syntetiska optionerna), beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I tillägg till vad som anges ovan har kostnaden för programmet beräknats utifrån att programmet omfattar högst åtta deltagare och att dessa förvärvar det maximala antalet teckningsoptioner och syntetiska optioner enligt vad som anges ovan. En slutlig värdering kommer att utföras av PwC vid tidpunkten för överlåtelser till deltagarna.

Baserat på 48 511 873 aktier i Netel och det föreslagna antalet om 750 000 teckningsoptioner kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till cirka 1,52 procent. Då s.k. netto-strike ska tillämpas vid utnyttjande av teckningsoptionerna kommer utspädningen dock sannolikt bli lägre.

Syftet med incitamentsprogrammet

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.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier (punkt 16)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen längst intill tiden för nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor. Sådana emissioner får inte medföra att bolagets registrerade aktiekapital i bolaget ökas med mer än totalt 10 procent vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för expansion, företagsförvärv och för bolagets rörelse. Emissionskursen ska fastställas med beaktande av rådande marknadsförhållanden, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen eller den som styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av detta beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

Särskilda majoritetskrav

För giltigt beslut enligt punkt 15 fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt punkt 16 fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Handlingar med mera

Styrelsens fullständiga förslag till beslut, redovisningshandlingar, revisionsberättelse och styrelsens ersättningsrapport hålls tillgängligt hos bolaget på Fågelviksvägen 9, 7 tr, Stockholm och på bolagets webbplats <https://netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor/> senast tre veckor före årsstämman. Vidare hålls valberedningens motiverade yttrande tillgängligt hos bolaget på ovan nämnda adress, samt på <https://netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor/>, senast fyra veckor före årsstämman. Kopior av handlingarna sänds till aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats, <https://netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor/> och sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation och bolagets förhållande till annat koncernföretag. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till bolaget senast tio dagar före årsstämman, det vill säga senast 22 april 2024, till adress Netel Holding AB, Årsstämma 2024, Fågelviksvägen 9, 7 tr, 145 84 Stockholm eller via e-post till info@netelgroup.com. Upplysningarna kommer att hållas tillgängliga på koncernens webbplats

<https://netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor> och hos bolaget senast den 27 april 2024. Upplysningarna skickas även till aktieägare som begärt dem och uppgivit sin adress.

Aktier och röster

I Netel Holding AB (publ) finns totalt 48 511 873 aktier berättigande till 48 511 873 röster. Samtliga aktier har en röst per aktie. Bolaget innehar inga egna aktier.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas
<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Netel Holding AB (publ) har säte i Stockholm.

Stockholm i mars 2024

Styrelsen för Netel Holding AB (publ)

Bilaga 4

Bifogas separat

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Netel Holding AB (publ), org nr 559327-6263

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Netel Holding AB (publ) under år 2023 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 4 maj 2022.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktiebolag. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Netel Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Netel Holding AB (publ) under 2023 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 4 maj 2022.

Stockholm den 3 april 2024

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad Revisor

Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Netel Holding AB (publ), antagna av årsstämman 4 maj 2023, tillämpades under 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i noterna 5–6 (antal anställda och personalkostnader) på sidorna 113–115 i årsredovisningen för 2023. Årsredovisningen finns att läsa på <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 72–85 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 6 på sidorna 114–115 i årsredovisningen för 2023.

Utvecklingen under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6–7 i årsredovisningen för 2023.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara mål. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 76–80 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av årsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor/>. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2023 (TSEK)

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära poster ²	4 Pensionskostnad	5 Totalersättning	6 Andelen fast resp. rörlig ersättning ³
	Grundlön	Andra förmåner ¹	Ettårig	Flerårig				
Ove Bergkvist (VD) ⁴	2 829	85	0	0	0	1 950	4 864	4 864/0
Jeanette Reuterskiöld (VD) ⁴	2 801	0	0	0	0	865	3 667	3 667/0

¹ Tjänstebil

² Extraordinära poster avser bland annat eventuell extraordinär pension

³ Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

⁴ Ove Bergkvist meddelade sin avgång i maj 2023, Jeanette Reuterskiöld tillträdde som tillförordnad VD i maj 2023 och tillträdde som VD i december 2023

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2023 beaktats. Ove Bergkvist meddelade sin avgång i maj 2023, Jeanette Reuterskiöld tillträdde som tillförordnad VD i maj 2023 och tillträdde som VD i december 2023. Dessa förändringar har medfört att ingen rörlig kontanterersättning har utgått avseende verksamhetsåret 2023.

Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterersättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Ove Bergkvist (VD)	Resultatbaserad	80%	a) 0% b) 0 TSEK
	Uppfyllnad av klimatrelaterade mål	10%	a) 0% b) 0 TSEK
	Uppfyllnad av resultat per aktie	10%	a) 0% b) 0 TSEK
Jeanette Reuterskiöld (VD)	Ingen beslutad rörlig kontanterersättning 2023	N/A	N/A

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under det senaste rapporterade räkenskapsåret (RR) (TSEK)¹

	2023 vs 2022	RR 2023
Ersättning till verkställande direktören	-795 (-9%)	8 531
Koncernens rörelseresultat	-48 156 (-27%)	127 804
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda ² i koncernen	-2 (-18%)	10

¹ Ersättning = fast ersättning, rörlig ersättning samt pensionskostnad. Redovisade belopp inkluderar ersättning till verkställande direktör under perioden vilket för 2023 medför ersättning till avgående samt ny, tillträdd, verkställande direktör.

² Exklusive medlemmar i koncernledningen.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Netel Holding AB (publ) föreslår att årsstämman 2024 beslutar om riktlinjer för ersättning till VD samt övriga medlemmar av koncernledningen enligt följande. Riktlinjerna föreslås gälla tillsvidare och överensstämmer väsentligen med de principer som hittills har tillämpats.

Tillämpningsområde

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av bolagsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Beträffande anställningsförhållanden för medlem av koncernledningen som är anställd eller bosatt utanför Sverige eller är utländsk medborgare får vederbörliga anpassningar göras för att följa tvingande regler eller etablerad lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Främjande av Netels affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

För att bli en ledande leverantör av infranätjänster i norra Europa har Netel fastställt två strategiska prioriteringar: kärnverksamhetens utveckling samt geografisk diversifiering och diversifiering av verksamheten. Dessa mål kan uppnås antingen genom initiativ för organisk tillväxt eller genom sammanslagning och förvärv.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och för att kunna tillvarata bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda ersättning och andra anställningsvillkor på marknadsmässiga och konkurrenskraftiga villkor med beaktande av ersättningspraxis i hemlandet för varje medlem av koncernledningen. Dessa riktlinjer möjliggör att koncernledningen kan erbjudas en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning.

Ersättningsformer

Den totala årliga ersättningen till koncernledningens medlemmar ska baseras på marknadsmässiga villkor och vara konkurrenskraftig samt avspegla respektive medlems ansvar och prestation. Den totala årliga ersättningen ska bestå av (i) fast grundlön, (ii) rörlig kontantersättning, (iii) pensionsförmåner och (iv) övriga förmåner (vilka anges exklusive sociala avgifter nedan). Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Om koncernledningsmedlem på grund av särskilda marknadsförutsättningar inte kan delta i sådan aktie- eller aktiekursrelaterad ersättning som beslutas i särskild ordning av bolagsstämman, kan bolaget till sådan koncernledningsmedlem erbjuda kontantersättning vars villkor motsvarar kontantavräkning av sådan aktie- eller aktiekursrelaterad ersättning.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara mål, vilka beskrivs vidare nedan, och får uppgå till högst 100 procent för VD och 50 procent för övriga i koncernledningen av den årliga grundlönen.

Medlemmarna av koncernledningen kan omfattas av avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner för vilka försäkringspremierna baseras på respektive medlems årliga grundlön och betalas av Netel under anställningen. Försäkringspremierna ska uppgå till högst 30 procent av den årliga grundlönen.

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt på den relevanta marknaden för respektive medlem av koncernledningen. Premier och andra kostnader med anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den årliga grundlönen.

Kriterier för tilldelning av rörlig kontantersättning

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella mål och kan även vara kopplad till strategiska och/eller funktionella mål, individuellt anpassade utifrån ansvar och funktion. Dessa mål ska vara utformade i syfte att främja Netels affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en koppling till affärsstrategin eller främja den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling inom Netel.

Ersättningsutskottet ska för styrelsen bereda, följa och utvärdera frågor avseende rörlig kontantersättning till koncernledningen. Inför varje årlig mätperiod för uppfyllelse av kriterier för tilldelning av rörlig kontantersättning ska styrelsen, baserat på ersättningsutskottets arbete, fastställa vilka kriterier som bedöms relevanta för den kommande mätperioden. När mätperioden har avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Bedömningar avseende huruvida finansiella mål har uppnåtts ska baseras på ett fastställt finansiellt underlag för aktuell period. Rörlig kontantersättning kan betalas ut efter avslutad mätperiod. Utbetalad rörlig kontantersättning kan återkrävas när sådan rätt följer av det relevanta individuella avtalet. Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver ledande befattningshavarens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta grundlönen med undantag för extraordinär ersättning för VD vars extraordinära ersättning inte får överstiga ett belopp motsvarande 250 procent av den fasta grundlönen. Extraordinär ersättning får ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning för VD ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet. Beslut om sådan ersättning för övriga ledande befattningshavare ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet efter konsultation med VD.

Anställningstid och upphörande av anställning

Medlemmarna av koncernledningen ska vara anställda tills vidare. Vid uppsägning från Netels sida får uppsägningstiden vara högst 12 månader för VD och 9 månader för övriga medlemmar av koncernledningen. Vid uppsägning ska ersättningskyldigheten för Netel, inklusive avgångsvederlag och ersättning under uppsägningstiden, för samtliga i koncernledningen maximalt motsvara 18 månaders grundlön och övriga anställningsförmåner. Vid egen uppsägning får uppsägningstiden vara högst 6 månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Under uppsägningstiden utgår full lön och andra anställningsförmåner, med avräkning för lön och annan ersättning som erhålls från annan anställning eller verksamhet som den anställde har under uppsägningstiden.

Medlem av koncernledningen ska, för tid då avgångsvederlag inte utgår, kunna ersättas för konkurrensbegränsande åtaganden. Sådan ersättning får sammanlagt uppgå till högst 60 procent av den månatliga grundlönen vid tidpunkten för uppsägning och ska endast betalas under den tid som det konkurrensbegränsande åtagandet är tillämpligt, som längst en period om tolv månader.

Ersättning och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har ersättning och anställningsvillkor för Netels anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till koncernledningen. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till koncernledningen samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Netel. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra medlemmar av koncernledningen i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Netels långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Netels ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

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)