

Protokoll från årsstämma i Netel Holding AB
(publ), org.nr. 559327–6263, den 8 maj 2025
kl 11.00 i Tändstickspalatset, Västra
Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

1. Årsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Alireza Etemad öppnade årsstämman.

2. Val av ordförande vid stämman

Styrelsens ordförande Alireza Etemad 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

Det 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.

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 10 april 2025 och funnits tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 8 april 2025. Annons om att kallelse skett har varit införd den 10 april 2025 i Svenska Dagbladet.

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

Det noterades att årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernredovisningsberättelsen för räkenskapsåret 2024 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.

Auktoriserade revisorn Jenny Holmgren föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen över årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning för räkenskapsåret 2024.

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 2024.

8. c. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör för räkenskapsåret 2024

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2024 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: 130 000 kr till ordföranden i revisionsutskottet och 75 000 kr till var och en av ledamöterna i utskottet, 80 000 kr till ordföranden i ersättningsutskottet och 45 000 kr till var och en av ledamöterna i utskottet samt 100 000 kr till ordföranden i anbudsutskottet och 50 000 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, Nina Macpherson och Therese Lundstedt.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja 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 2026.

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 8 april 2025.

Det beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2024.

14. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att införa ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025, genom beslut om a) emission av teckningsoptioner till bolagets helägda dotterbolag Netel Group AB och b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2025, bilaga 7.

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

15. 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.

16. Stämmans avslutande

Årsstämman förklarades avslutad.

Vid protokollet:

Charlotte Levin

Justeras:

Alireza Etemad

Celia Grip

Valberedningens förslag och motiverade yttrande till Netels årsstämma 2025

Valberedningen för Netel Holding AB (publ) ("Netel" eller "bolaget") inför årsstämman 2025 består av Celia Grip (Swedbank Robur), Carl Jakobsson (IK Partners via Cinnamon International S.à.r.l.), Peter Magnusson (Cicero Fonder) och styrelsens ordförande Alireza Etemad. Carl Jakobsson är valberedningens ordförande.

Tillsammans representerar valberedningens ledamöter 54,58 procent av samtliga röster i bolaget (per den 26 februari 2025).

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 2025 i bolaget:

Val av ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår att Alireza Etemad väljs till ordförande på årsstämman 2025.

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 för tiden intill nästa årsstämma ska utgå med oförändrat 525 000 kronor till styrelsens ordförande och likaså oförändrat med 315 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Till ordförande i revisionsutskottet utgår ersättning om 130 000 kronor och till ledamot 75 000 kronor. Till ordförande i ersättningsutskottet utgår 80 000 kronor och till ledamot 45 000 kronor. Till ordförande i anbudsutskottet utgår 100 000 kronor och till ledamot 50 000 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, Carl Jakobsson och Therese Lundstedt. Till styrelseordförande föreslås Alireza Etemad. Information om de personer som valberedningen har föreslagit för omval till styrelsen finns på <https://netel-group.com/bolagsstyrning/styrelse/>.

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 2025 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 Jakobsson 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 Celia Grip och Peter Magnusson, d.v.s. av de av valberedningens ledamöter som inte ingår i bolagets styrelse.

Stockholm i mars 2025

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 8 maj 2025 klockan 11:00 i Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, 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 29 april 2025,

- dels senast fredag 2 maj 2025 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 29 april 2025. Sådan registrering kan vara tillfällig (så kallad rösträtsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträtsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast fredag 2 maj 2025 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. Fullmaktsformulär 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 2024
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) omval av Therese Lundstedt
 - f) omval av Alireza Etemad som styrelsens ordförande
12. Val av revisor
13. Beslut om godkännande av ersättningsrapport
14. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025 innefattande:
- a) emission av teckningsoptioner
 - b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2025
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att Alireza Etemad väljs till ordförande vid årsstämman.

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst (punkt 8)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för 2024 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 ersättning om 130 000 kronor och till ledamot 75 000 kronor. Till ordförande i ersättningsutskottet utgår 80 000 kronor och till ledamot 45 000 kronor. Till ordförande i anbudsutskottet utgår 100 000 kronor och till ledamot 50 000 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, Carl Jakobsson och Therese Lundstedt. Till styrelseordförande föreslås Alireza Etemad.

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 långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025, (punkt 14), innefattande:

- a) emission av teckningsoptioner**
- b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2025**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025, för medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner, sammanlagt 38 personer, genom beslut om a) emission av teckningsoptioner till bolagets helägda dotterbolag Netel Group AB och b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2025, i enlighet med vad som framgår under a) och b) nedan. Styrelsens förslag till beslut under a) och b) är villkorade av varandra.

Det föreslagna incitamentsprogrammet är ett treårigt program som sammanlagt omfattar högst 38 personer. Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare och

nyckelanställda, som ingått avtal om bl.a. förköp med bolaget, erbjuds att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

- a) Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 896 800 teckningsoptioner vederlagsfritt till bolagets dotterbolag för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom ramen för LTIP 2025.
- Varje teckningsoption berättigar teckningsoptionsinnehavaren att under perioden från och med 1 juni 2028 till och med 31 augusti 2028. 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 12 maj 2025 till och med 16 maj 2025.
- 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.
- Om en omräkning enligt nettostrike-bestämmelsen resulterar i att det sammanlagda antalet aktier som teckningsoptionsinnehavaren får teckna, efter omräkning, är negativt eller noll, ska nettostrike-bestämmelsen inte tillämpas.
- Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av styrelsens fullständiga förslag.
- b) Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna överlåtelse av högst 896 800 teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2025.
- Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma medlemmar i koncernledningen (högst 6 personer) och vissa andra nyckelpersoner inom koncernens andra divisioner, vilka har identifierats av styrelsen och har visat intresse av att delta (högst 32 personer). Samtliga erbjuds förvärva högst 23 600 teckningsoptioner var. I deltagarkretsen ingår, förutom medlemmar i koncernledningen, huvudsakligen personer med övergripande verksamhetsansvar. Inga styrelseledamöter i bolaget ingår i deltagarkretsen.
- 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 överläts till deltagarna.
- Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman 2025, dock senast den 31 december 2025.
- 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.

Påverkan på viktiga nyckeltal, kostnader för programmet och utspädning

Kostnaden för LTIP 2025 förväntas ha en marginell inverkan på Netels nyckeltal. Den subvention som deltagarna i LTIP 2025 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. 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.

Utöver vad som anges ovan kan vissa begränsade pensionskostnader uppkomma. Detta då subventionen, såvitt avser vissa deltagare, är pensionsgrundande. När det gäller deltagare med hemvist i andra länder än Sverige beräknas vissa kostnader uppkomma för bolaget utöver kostnaden för subventionen, detta i form av sociala avgifter på den förmån som kan uppkomma för dessa deltagare vid utnyttjandet av teckningsoptionerna. Om de deltagare som har hemvist i andra länder än Sverige förvärvar samtliga teckningsoptioner som de har rätt att förvärva och utnyttjar dem för teckning av aktier beräknas kostnaderna för sociala avgifter, vid en antagen aktiekurs om 22,00 kronor vid tidpunkten för utnyttjandet (vilket motsvarar en aktiekursökning om 100 procent under programmet löptid) och oförändrade procentsatser för sociala avgifter i respektive land, att uppgå till ca 0,2 miljoner kronor.

Enligt en preliminär värdering har teckningsoptionernas marknadsvärde beräknats till cirka 1,93 kronor per teckningsoption (vid antagande av en aktiekurs om 11,00 kronor, en teckningskurs/ett lösenpris om cirka 16,50 kronor, en riskfri ränta om cirka 2,3 procent, en volatilitet om 40 procent och en löptid om cirka 3,3 år), beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I tillägg till vad som anges ovan har kostnaden för programmet beräknats utifrån att programmet omfattar högst 38 deltagare och att dessa förvärvar det maximala antalet teckningsoptioner enligt vad som anges ovan. En slutlig värdering kommer att utföras av PwC vid tidpunkten för överlåtelsen till deltagarna.

Baserat på 48 511 873 aktier i Netel och det föreslagna antalet om 896 800 teckningsoptioner kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till cirka 1,82 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 aktierelaterat incitamentprogram för medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner kan få en positiv inverkan på bolagets utveckling. Det huvudsakliga syftet med införande av LTIP 2025 är att sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTIP 2025 bedöms vidare underlätta för bolaget att rekrytera och behålla nyckelpersoner.

Övriga incitamentsprogram

Det finns ett långsiktigt aktie- och aktiekursrelaterat incitamentsprogram i bolaget sedan tidigare – LTIP 2024, vilket omfattar dels teckningsoptioner, dels syntetiska optioner. För en beskrivning av programmet hänvisas till not 6 i Netels årsredovisning för 2024 som finns tillgänglig hos Netel och på koncernens webbplats <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier (punkt 15)

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

Aktieägars 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 28 april 2025, till adress Netel Holding AB, Årsstämma 2025, 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 3 maj 2025. 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>. Om du har frågor avseende vår personuppgiftsbehandling kan du vända dig till oss via e-post på ir@netelgroup.com. Netel Holding AB (publ) har organisationsnummer 559327-6263 och har säte i Stockholm.

Stockholm i april 2025

Styrelsen för Netel Holding AB (publ)

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 2024 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 2 maj 2024 respektive 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 2024 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 2 maj 2024 respektive årsstämman den 4 maj 2022.

Stockholm den 3 april 2025

Deloitte AB



Jenny Holmgren
Auktoriserad Revisor

Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Netel Holding AB (publ), antagna av årsstämman 2 maj 2024, tillämpades under 2024. 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) i årsredovisningen för 2024. Årsredovisningen finns att läsa på <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 6 i årsredovisningen för 2024.

Utvecklingen under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 5–6 i årsredovisningen för 2024.

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 kontantärsättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantärsättningen 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 29–30 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under 2024 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.

Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) 2024/2027

Årsstämman beslutade i maj 2024 att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner i koncernen, sammanlagt åtta personer. En del av deltagarna i programmet erhåller en möjlighet att förvärva aktier i bolaget (teckningsoptioner), medan andra deltagare erhåller möjlighet att erhålla en kontantärsättning som baseras på aktiekursen (syntetiska optioner). Deltagarna har erbjudits att köpa optionerna till marknadsvärde, med subvention genom kontant utbetalning motsvarande ungefär 50% av investeringsbeloppet. Incitamentsprogrammet finns beskrivet på sid 75-76 i årsredovisningen för 2024.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2024 (TSEK)

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6
	Grundlön	Andra förmåner ¹	Ettårig	Flerårig	Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast resp rörlig ²
Ove Bergkvist (VD) ³	1 111	0	544	0	0	0	1 655	1 111/544
Jeanette Reuterskiöld (VD) ³	3 638	569	0	0	0	1 147	5 354	5 354/0

¹ Andra förmåner avser subventionering av köp optioner Långsiktigt incitamentsprogram 2024/2027 (470 TSEK)

² Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

³Ove Bergkvist meddelade sin avgång i maj 2023 och erhöll slutlön 2024, rörlig ersättning avser 2022 års prestation.
Jeanette Reuterskiöld 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 2024 beaktats. Ersättning regleras under 2025.

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

Befattnings- havarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Jeanette Reuterskiöld (VD)	Resultatbaserad	70%	a) 0% b) 0 TSEK
	Uppfyllnad av klimatrelaterade mål	15%	a) 100% b) 540 TSEK
	Uppfyllnad av resultat per aktie	15%	a) 0% b) 0 TSEK
Ove Bergkvist (VD)	Ingen beslutad rörlig kontanterersättning 2024	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

	2024 vs 2023	RR 2024
Ersättning till verkställande direktören	-1 522 (-18%)	7 009
Koncernens rörelseresultat ²	-19 019 (-12%)	145 404
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda ³ i koncernen	-2 (-23%)	8

¹ Ersättning = fast ersättning, rörlig ersättning samt pensionskostnad. Redovisade belopp inkluderar ersättning till verkställande direktör under perioden vilket för 2024 medför ersättning till avgående samt ny, tillträdd, verkställande direktör.

² EBIT kvarvarande verksamhet

³ Medelantalet anställda kvarvarande verksamhet

Punkt 14 – Förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025, innefattande:

a) emission av teckningsoptioner

b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2025

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 högst 38 personer, ("**LTIP 2025**"), genom beslut om a) emission av teckningsoptioner av serie 2025/2028 till Bolagets helägda dotterbolag Netel Group AB ("**Dotterbolaget**") och b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Dotterbolaget till deltagare i LTIP 2025 i enlighet med vad som framgår nedan. Styrelsens förslag till beslut under a) och b) nedan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

Styrelsen anser att ett långsiktigt aktierelaterat incitamentprogram för medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner kan få en positiv inverkan på Bolagets utveckling. Det huvudsakliga syftet med införande av LTIP 2025 är att sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTIP 2025 bedöms vidare underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla nyckelpersoner.

Till skillnad från det program som beslutades om vid årsstämman 2024, omfattar LTIP 2025 endast teckningsoptioner (jämfört med teckningsoptioner och syntetiska optioner). LTIP 2025 är också ett något bredare program än 2024 års program, dvs. omfattar fler nyckelpersoner (högst 38 personer jämfört med åtta personer). Vidare erbjuds alla deltagare, oavsett befattning, lika många teckningsoptioner. Då programmet räknat i antal instrument är ungefär lika stort som 2024 års program men antalet deltagare är fler, medför det att den tilldelning som respektive deltagare kan få är lägre i LTIP 2025 än den var i 2024 års program. Genom ett bredare program sammanlänkas fler nyckelpersoners intressen med aktieägarnas intressen, vilket styrelsen bedömer vara positivt för Bolages fortsatta utveckling.

a) Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att emittera högst 896 800 teckningsoptioner av serie 2025/2028 på följande villkor:

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 2025 i enlighet med vad som framgår under förslaget under b) nedan.
2. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska erbjudas till deltagare inom ramen för i LTIP 2025.
3. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.
4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på en särskild teckningslista senast den 19 maj 2025. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
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 12 maj 2025 till och med den 16 maj 2025. 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.
6. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner av serie 2025/2028, [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. Om en omräkning enligt nettostrike-bestämmelsen resulterar i att det sammanlagda antalet aktier som teckningsoptionsinnehavaren får teckna, efter omräkning, är negativt eller noll, ska nettostrike-bestämmelsen inte tillämpas. I sådana fall ska varje teckningsoption berättiga till teckning av det antal aktier och till den teckningskurs som hade gällt om nettostrike-bestämmelsen inte hade funnits.

7. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 1 juni 2028 till och med den 31 augusti 2028. Som framgår av Optionsvillkoren kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningsperioden för det fall någon teckningsoptionsinnehavare är förhindrad att teckna aktier under teckningsperioden på grund av insider- eller marknadsmissbrukslagstiftning.
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.
9. Om emissionen fulltecknas, samtliga teckningsoptioner överläts till deltagare i LTIP 2025 och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 13 796,93 kronor (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av omräkning enligt Optionsvillkoren).
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.

b) Förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2025

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att godkänna att Dotterbolaget överlåter högst 896 800 teckningsoptioner av serie 2025/2028 till deltagare i LTIP 2025 på följande huvudsakliga villkor:

1. Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska tillkomma medlemmarna i koncernledningen (6 personer) och vissa andra nyckelpersoner inom koncernens olika divisioner, vilka har identifierats av styrelsen och har visat ett intresse av att delta (högst 32 personer). Samtliga ska erbjudas att förvärva högst 23 600 teckningsoptioner var. I deltagarkretsen ingår, förutom medlemmarna i koncernledningen, huvudsakligen personer med övergripande verksamhetsansvar. Inga styrelseledamöter i Bolaget ingår i deltagarkretsen.
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.

3. Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna så snart praktiskt möjligt efter årsstämman 2025, dock senast den 31 december 2025.
4. I syfte att uppnå högt deltagande i LTIP 2025, 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.
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.

Utspädning

Per dagen för detta förslag finns det 48 511 873 aktier i Bolaget. Om samtliga teckningsoptioner av serie 2025/2028 tecknas, överlåts och utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 896 800 (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 1,82 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 0,46 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.

Preliminär värdering, kostnader och effekter på nyckeltal

Marknadsvärdet på en teckningsoption har, vid en preliminär beräkning, utförd av PwC, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, beräknats till 1,93 kronor baserat på följande antaganden: (i) en aktiekurs om 11,00 kronor, (ii) en teckningskurs om 16,50 kronor (150 procent av aktiekursen om 11,00 kronor), (iii) en riskfri ränta om ca 2,3 procent, (iv) en volatilitet om 40 procent och (v) en löptid om ca 3,3 år. 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.

Den subvention i form av en bonusutbetalning som deltagarna i LTIP 2025 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. Beräkningen är baserad på det preliminärt beräknade marknadsvärdet på teckningsoptionerna som anges ovan jämte följande antaganden: (i) att samtliga teckningsoptioner förvärvas, (ii) en genomsnittlig inkomstskattesats för deltagarna om ca 51 procent och (iii) en genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om ca 24 procent. Utöver vad som

anges ovan kan vissa begränsade pensionskostnader uppkomma. Detta då subventionen, såvitt avser vissa deltagare, är pensionsgrundande.

När det gäller deltagare med hemvist i andra länder än Sverige beräknas vissa kostnader uppkomma för Bolaget utöver kostnaden för subventionen, detta i form av sociala avgifter på den förmån som kan uppkomma för dessa deltagare vid utnyttjandet av teckningsoptionerna. Om de deltagare som har hemvist i andra länder än Sverige förvärvar samtliga teckningsoptioner som de har rätt att förvärva och utnyttjar dem för teckning av aktier beräknas kostnaderna för sociala avgifter, vid en antagen aktiekurs om 22,00 kronor vid tidpunkten för utnyttjandet (vilket motsvarar en aktiekursökning om 100 procent under programmets löptid) och oförändrade procentsatser för sociala avgifter i respektive land, att uppgå till ca 0,2 miljoner kronor.

Under ovan angivna antaganden avseende kostnader, inklusive en antagen aktiekurs om 22,00 kronor vid utnyttjandeperiodens början, samt att LTIP 2025 hade implementerats under 2024, beräknas att Bolagets resultat per aktie för helåret 2024 hade minskat från ca 1,20 kronor per aktie till ca 1,18 kronor per aktie.

Säkringsåtgärder

Då de kostnader som beräknas uppkomma för Bolaget med anledning av LTIP 2025 är relativt begränsade, föreslår styrelsen inte att några säkringsåtgärder vidtas för att säkra Bolagets exponering mot de kostnader som kan uppstå.

Övriga incitamentsprogram

Det finns ett långsiktigt aktie- och aktiekursrelaterat incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare – LTIP 2024, vilket omfattar dels teckningsoptioner, dels syntetiska optioner. För en beskrivning av programmet hänvisas till not 6 i Bolagets årsredovisning för 2024 som finns tillgänglig hos Bolaget och på Bolagets webbplats, <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>.

Beredning av förslaget

Förslaget till beslut har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Majoritetskrav

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.

Stockholm i april 2025
Styrelsen för Netel Holding AB (publ)