

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)