

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 överlåts 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.

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 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 uppgett 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)

Om oss

Med 25 års erfarenhet är Netel ledande inom utveckling och underhåll av kritisk infrastruktur inom Infraservices, Kraft och Telekom i norra Europa. Vi finns med i hela värdekedjan från design, produktion och underhåll av våra kunders anläggningar. Vi är dedikerade till att säkra en tillgänglig och tillförlitlig framtid, där teknologi förenar och förvandlar samhället. Netel omsatte 3 300 MSEK år 2024 och antalet anställda i koncernen är cirka 840. Netel är sedan 2021 noterat på Nasdaq Stockholm. Läs mer på netelgroup.com.

Kontakter

Jeanette Reuterskiöld, VD och koncernchef, +46 (0) 702 28 03 89, jeanette.reuterskiold@netel.se

Fredrik Helenius, CFO, +46 (0) 730 85 52 86, fredrik.helenius@netel.se

Åse Lindskog, IR, +46 (0) 730 24 48 72, ase.lindskog@netelgroup.com

Bifogade filer

[Kallelse till årsstämma i Netel Holding AB \(publ\)](#)
