

Protokoll från extra bolagsstämma i Netel Holding AB (publ), org.nr. 559327–6263, den 21 augusti 2026 kl. 09.00 hos Linklaters Advokatbyrå, Jakobsbergsgatan 24, Stockholm.

1. Extra bolagsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Alireza Etemad öppnade extra bolagsstämman.

2. Val av ordförande vid extra bolagsstämman

Advokat Charlotte Levin valdes till ordförande vid extra bolagsstämman.

Det noterades att styrelsen uppdragit åt advokat Albert Danielsson att föra protokoll vid extra bolagsstämman jämte ordföranden.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

De aktieägare som upptagits såsom närvarande i bilagda förteckning, bilaga 1, hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i extra bolagsstämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid extra bolagsstämman.

4. Godkännande av dagordning

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av extra bolagsstämman, bilaga 2.

5. Val av en eller två justeringspersoner

Det beslutades att dagens protokoll skulle justeras av ordföranden vid extra bolagsstämman tillsammans med Moa Mattsson från Walthon Advokater, som representerar Handelsbanken Sverige Index Criteria och West Virginia Investment Management Board.

6. Prövning av om extra bolagsstämman blivit behörigen sammankallad

Det noterades att extra bolagsstämman var behörigen sammankallad då kallelse till extra bolagsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 22 juli 2026 och funnits tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 17 juli 2026. Annons om att kallelse skett har varit införd den 22 juli 2026 i Svenska Dagbladet.

7. Beslut om fusion med Infrea

Det noterades att styrelsens förslag till beslut om godkännande av fusionsplan, ändring av bolagsordning och emission av aktier som utgör fusionsvederlag hade framlagts i kallelsen till extra bolagsstämman, bilaga 2, samt att fusionsplanen och styrelsens fullständiga beslutsförslag med tillhörande handlingar hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats. Det noterades vidare att beslutspunkterna under punkt 7(a)–(c) är villkorade av

varandra och av Bolagsverkets slutliga registrering av fusionen samt att styrelsen föreslagit att besluten under punkt 7 antas som ett gemensamt beslut.

(a) Godkännande av fusionsplanen

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att godkänna fusionsplanen, daterad den 15 juni 2026, vilken gemensamt antagits av styrelserna i Netel Holding AB (publ) och Infrea AB, bilaga 3. Det noterades att fusionsplanen registrerats hos Bolagsverket den 18 juni 2026, att registreringen kungjordes den 23 juni 2026 och att fusionen ska ske genom absorption med Netel som övertagande bolag och Infrea som överlåtande bolag, varvid för varje fyra (4) aktier i Infrea erläggs sjutton (17) nya aktier i Netel som fusionsvederlag.

(b) Ändring av bolagsordning

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att ändra §§ 4 och 5 i bolagsordningen så att gränserna för bolagets aktiekapital ändras till lägst 1 250 000 kronor och högst 5 000 000 kronor och gränserna för antalet aktier ändras till lägst 81 250 000 och högst 325 000 000, bilaga 4.

(c) Emission av fusionsvederlaget

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att, som fusionsvederlag, emittera högst 119 585 679 aktier i Netel, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1 839 779,676923 kronor. Berättigade att erhålla de nyemitterade aktierna, i enlighet med den utbytesrelation som anges i fusionsplanen, är aktieägare som är upptagna i Infreas aktiebok per dagen för Bolagsverkets slutliga registrering av fusionen. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att fusionen har registrerats hos Bolagsverket.

Det antecknades att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigades att vidta sådana mindre justeringar av besluten under punkt 7(a)–(c) som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Det antecknades att besluten under punkt 7(a)–(c) biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädde aktierna.

8. Godkännande av styrelsens beslut om företrädesemission

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att godkänna styrelsens beslut den 17 juli 2026 om nyemission av högst 36 383 904 nya aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 559 752,369230 kronor, till en teckningskurs om 3,50 kronor per aktie. För beslutet gäller i övrigt de fullständiga villkor som framgår av styrelsens förslag, bilaga 5, innebärande bland annat att fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier, att avstämningsdag för deltagande med företrädesrätt är den 25 augusti 2026 och att teckningsperioden löper från och med den 27 augusti 2026 till och med den 10 september 2026.

Det antecknades att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigades att vidta de smärre justeringar av beslutet som kan krävas för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annars av formella skäl.

Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädde aktierna.

9. Beslut om övertilldelningsemission I

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag om en riktad nyemission av högst 16 117 144 nya aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 247 956,061538 kronor, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och till en teckningskurs om 3,50 kronor per aktie. Rätt att teckna aktierna ska primärt tillkomma investerare som lämnat teckningsåtaganden avseende företrädesemissionen (exklusive Etemad Group AB och Shipbridge Investment AB) men som inte får full tilldelning i företrädesemissionen. För beslutet gäller i övrigt de fullständiga villkor som framgår av styrelsens förslag, bilaga 6.

Det antecknades att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigades att vidta smärre justeringar och förtydliganden av beslutet i den utsträckning det är nödvändigt för att registrera och verkställa beslutet.

Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädde aktierna.

10. Beslut om övertilldelningsemission II

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag om en riktad nyemission av högst 5 311 427 nya aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 81 714,261538 kronor, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och till en teckningskurs om 3,50 kronor per aktie. Rätt att teckna aktierna ska tillkomma Etemad Group AB (som kontrolleras av styrelseordföranden Alireza Etemad) och Shipbridge Investment AB (som kontrolleras av styrelseledamoten Jari Burmeister), varvid Etemad Group AB kan teckna för högst 16 453 745,00 kronor och Shipbridge Investment AB för högst 2 136 249,50 kronor. För beslutet gäller i övrigt de fullständiga villkor som framgår av styrelsens förslag, bilaga 7.

Det antecknades att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigades att vidta smärre justeringar och förtydliganden av beslutet i den utsträckning det är nödvändigt för att registrera och verkställa beslutet.

Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädde aktierna.

Det antecknades vidare att besluten under punkterna 8, 9 och 10 är villkorade av att extra bolagsstämman fattat beslut om fusionen enligt punkt 7.

11. Extra bolagsstämmans avslutande

Extra bolagsstämman förklarades avslutad.

Vid protokollet:

Charlotte Levin

Albert Danielsson

Justeras:

Moa Mattson

----- Inkluderas ej



Kallelse till extra bolagsstämma i Netel Holding AB (publ)

Aktieägarna i Netel Holding AB (publ), organisationsnummer 559327–6263, kallas till extra bolagsstämma fredag 21 augusti 2026 klockan 09:00 CEST hos Linklaters Advokatbyrå, Jakobsbergsgatan 24, Stockholm.

Registrering och anmälan

Aktieägare som önskar delta i extra bolagsstämman ska

- dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena torsdag 13 augusti 2026,

- dels senast måndag 17 augusti 2026 anmäla sin avsikt att delta i extra bolagsstämman.

För att ha rätt att delta i extra bolagsstämman måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till extra bolagsstämman, inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB så att aktieägaren blir införd i aktieboken torsdag 13 augusti 2026. 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 måndag 17 augusti 2026 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Anmälan om deltagande

Anmälan om deltagande i extra bolagsstämman kan ske på något av följande sätt: skriftligen till Netel Holding AB, Att: Extra bolagsstämma, 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 extra bolagsstämman.

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 extra bolagsstämman 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. Extra bolagsstämmans öppnande
2. Val av ordförande vid extra bolagsstämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om extra bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
7. Beslut om fusion med Infrea
 - (a) Godkännande av fusionsplanen
 - (b) Ändring av bolagsordning
 - (c) Emission av fusionsvederlaget
8. Godkännande av styrelsens beslut om företrädesemission
9. Beslut om övertilldelningsemission I
10. Beslut om övertilldelningsemission II
11. Extra bolagsstämmans avslutande

Styrelsens beslutsförelägg

Beslut om fusion med Infrea (punkt 7)

För att genomföra den föreslagna fusionen mellan Netel Holding AB (publ) ("Netel") och Infrea AB ("Infrea"), föreslår styrelsen att extra bolagsstämman beslutar i enlighet med punkterna 7(a)-7(c) nedan om godkännande av fusionsplanen, ändring av bolagsordning och emission av de aktier som utgör fusionsvederlaget.

Besluten under punkterna 7(a)-7(c) nedan är villkorade av varandra och av Bolagsverkets slutliga registrering av fusionen. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

För ytterligare information hänvisas till Netels pressmeddelande den 15 juni 2026.

Godkännande av fusionsplanen (punkt 7(a))

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar att godkänna fusionsplanen, daterad den 15 juni 2026, vilken gemensamt har antagits av styrelserna i Netel och Infrea.

Fusionsplanen har registrerats hos Bolagsverket den 18 juni 2026 och registreringen kungjordes den 23 juni 2026. Enligt fusionsplanen ska fusionen ske genom absorption med Netel som övertagande bolag och Infrea som överlåtande bolag. Vidare har, i enlighet med fusionsplanen, utbytesrelationen för fusionsvederlaget bestämts till att för varje fyra (4) aktier i Infrea erläggs sjutton (17) nya aktier i Netel. Fraktioner kommer att hanteras på det sätt som anges i fusionsplanen.

Slutlig registrering av fusionen hos Bolagsverket förutsätter att villkoren i fusionsplanen uppfylls, bland annat att extra bolagsstämmorna i båda Netel och Infrea godkänner fusionsplanen och att alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande har erhållits. Fusionen förväntas registreras av Bolagsverket i november 2026 och kommer att resultera i upplösningen av Infrea, varigenom samtliga av Infreas tillgångar och skulder kommer att övergå till Netel. Redovisning av fusionsvederlaget kommer att ske efter Bolagsverkets registrering av fusionen.

Ändring av bolagsordning (punkt 7(b))

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman, för att anpassa bolagsordningen inför genomförandet av den föreslagna fusionen med Infrea och för att uppnå lämpliga gränser för aktiekapitalet och antalet aktier efter den föreslagna fusionen, beslutar att ändra §§ 4 och 5 i bolagsordningen, varigenom gränserna för bolagets aktiekapital ändras till lägst 1 250 000 kronor och högst 5 000 000 kronor och gränserna för antalet aktier ändras till lägst 81 250 000 och högst 325 000 000.

Emission av fusionsvederlaget (punkt 7(c))

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om emission av högst 119 585 679 aktier i Netel som fusionsvederlag. Sådan emission kommer att öka aktiekapitalet i Netel med högst 1 839 779,676 923 kronor.

Berättigade att erhålla de nyemitterade aktierna, i enlighet med ovan angiven utbytesrelation, är aktieägare som är upptagna i Infreas aktiebok per dagen för Bolagsverkets slutliga registrering av fusionen.

Aktierna som emitteras som fusionsvederlag berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmst efter det att fusionen registrerats hos Bolagsverket.

Godkännande av styrelsens beslut om företrädesemission (punkt 8)

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman godkänner styrelsens beslut den 17 juli 2026 om nyemission av högst 36 383 904 nya aktier med företrädesrätt till bolagets aktieägare,

innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 559 752,3692305380 kronor ("Företrädesemissionen"). För beslut gäller i övrigt följande villkor:

- (1) Bolagets aktieägare ska ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de förut äger.
- (2) För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.
- (3) Genom nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 559 752,3692305380 kronor genom emission av högst 36 383 904 aktier.
- (4) För varje tecknad aktie ska erläggas 3,50 kronor. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- (5) Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen med företrädesrätt ska vara den 25 augusti 2026.
- (6) Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 27 augusti 2026 till och med den 10 september 2026. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
- (7) För det fall att inte samtliga aktier tecknats med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren anmält sig för; och i den mån tilldelning i något led ovan inte kan ske pro rata, ska tilldelning ske genom lottning.
- (8) Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på separat teckningslista. Betalning för nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant senast den andra (2) bankdagen efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.
- (9) De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
- (10) För det fall en tecknare tecknar sig för aktier som medför att tecknarens totala aktieinnehav överstiger en gräns som medför anmälningsplikt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska tilldelning initialt endast ske till en nivå varvid tecknaren understiger nämnda gräns, och tilldelning av överstigande andel av teckningen ska vara villkorad av att (i) tecknaren fullföljer sin anmälningsplikt; och (ii) Inspektionen för strategiska produkter fattar ett beslut på grundval av tecknarens anmälan med innebörden att tilldelning får ske. Betalning för sådana aktier ska då ske senast tredje (3) bankdagen efter att villkoren för teckning uppfylls.
- (11) Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annars av formella skäl.

Beslut om övertilldelningsemission I (punkt 9)

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av högst 16 117 144 nya aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 247 956,0615383590 kronor ("Övertilldelningsemission I"). För beslut gäller i övrigt följande villkor.

- (1) Rätt att teckna de nya aktierna i Övertilldelningsemission I ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, primärt tillkomma investerare som lämnat teckningsåtaganden till Bolaget avseende dess företrädesemission av aktier ("Företrädesemissionen"), men som inte får full tilldelning i Företrädesemissionen (exklusive Etemad Group AB och Shipbridge Investment AB). Tilldelning i Övertilldelningsemission I ska i första hand ske till investerare som på förhand ingått teckningsåtaganden som överstiger deras respektive företrädesrätt (om någon) till nya aktier i Företrädesemissionen, och i andra hand till andra som anmält intresse av att teckna aktier utan primär eller subsidiär företrädesrätt i Företrädesemissionen, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- (2) Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att tillgodose det starka intresset hos de investerare vars på förhand avgivna teckningsåtaganden har varit en förutsättning för att kunna genomföra Företrädesemissionen till rådande villkor. Styrelsen har noggrant övervägt olika möjligheter att tillvarata det starka intresset från investerarna och gör bedömningen att det är fördelaktigt för aktieägarna, som också ges möjlighet att teckna nya aktier i Företrädesemissionen, att bolaget genomför Företrädesemissionen och, vid överteckning i Företrädesemissionen, utökar emissionsbeloppet med Övertilldelningsemission I till en attraktiv och marknadsmässig värdering för det sammanslagna Bolaget, med beaktande av att Företrädesemissionen, Övertilldelningsemission I och Övertilldelningsemission II avses genomföras före en planerad fusion i vilken Bolaget är den absorberande parten. Styrelsen har härvid särskilt beaktat att teckningskursen, som är densamma som i Företrädesemissionen, har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med de berörda investerarna och i samråd med Bolagets finansiella rådgivare. Styrelsens samlade bedömning är därmed att Övertilldelningsemission I ligger såväl i Bolagets som samtliga aktieägares intresse.
- (3) Styrelsen har därvid dragit slutsatsen att Företrädesemissionen tillsammans med Övertilldelningsemission I, jämfört med en större företrädesemission eller en riktad emission, har kunnat ta tillvara Bolagets och aktieägarnas intresse av att anskaffa kapital på ett kostnadseffektivt sätt utan att behöva betala garantiavode, samtidigt som befintliga aktieägare kan välja att delta i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemission I innebär också att Bolaget kan ta tillvara det ytterligare intresse för att investera i Bolaget som inte kan tillgodoses vid eventuell överteckning i Företrädesemissionen, och därmed ytterligare stärka Bolagets rörelsekapital.

Med hänsyn till ovanstående har Bolagets styrelse gjort bedömningen att en riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är det mest förmånliga alternativet för Bolaget och ligger i samtliga aktieägares bästa intresse. Styrelsen gör därmed bedömningen att de ovan angivna skälen för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt väger tyngre än huvudregeln att kontanta emissioner ska genomföras med företrädesrätt för aktieägarna.
- (4) Teckningskursen ska vara 3,50 kronor per ny aktie. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- (5) Teckning av de nya aktierna sker på teckningslista.
- (6) Teckning och betalning för de nya aktierna ska ske senast den 16 september 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

- (7) De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Övertilldelningsemission I har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
- (8) För det fall en tecknare tecknar sig för aktier som medför att tecknarens totala aktieinnehav överstiger en gräns som medför anmälningsskyldighet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska tilldelning initialt endast ske till en nivå varvid tecknaren understiger nämnda gräns, och tilldelning av överstigande andel av teckningen ska vara villkorad av att (i) tecknaren fullföljer sin anmälningsskyldighet; och (ii) Inspektionen för strategiska produkter fattar ett beslut på grundval av tecknarens anmälan med innebörden att tilldelning får ske. Betalning för sådana aktier ska då ske senast tredje (3) bankdagen efter att villkoren för teckningen uppfyllts.
- (9) Styrelsen eller den styrelsen utser ska bemyndigas att vidta smärre justeringar och förtydliganden av beslutet, i den utsträckning det är nödvändigt för att registrera och verkställa beslutet.

Beslut om övertilldelningsemission II (punkt 10)

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av högst 5 311 427 nya aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 81 714,26153842780 kronor ("**Övertilldelningsemission II**"). För beslut gäller i övrigt följande villkor.

- (1) Rätt att teckna de nya aktierna i Övertilldelningsemission II ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Etemad Group AB (som kontrolleras av styrelseledamoten Alireza Etemad) och Shipbridge Investment AB (som kontrolleras av styrelseledamoten Jari Burmeister) som lämnat teckningsåtaganden till Bolaget avseende dess företrädesemission av aktier ("**Företrädesemissionen**"), men som inte får full tilldelning i Företrädesemissionen. Tilldelning i Övertilldelningsemission II ska ske till Etemad Group AB och Shipbridge Investment AB som på förhand ingått teckningsåtaganden som överstiger deras respektive företrädesrätt.
- (2) Det högsta belopp som Etemad Group AB kan teckna i Övertilldelningsemission II är 16 453 745,00 kronor och det högsta belopp som Shipbridge Investment AB kan teckna i Övertilldelningsemission II är 2 136 249,50 kronor.
- (3) Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att tillgodose det starka intresset hos de investerare vars på förhand avgivna teckningsåtaganden har varit en förutsättning för att kunna genomföra Företrädesemissionen till rådande villkor. Styrelsen har noggrant övervägt olika möjligheter att tillvarata det starka intresset från investerarna och gör bedömningen att det är fördelaktigt för aktieägarna, som också ges möjlighet att teckna nya aktier i Företrädesemissionen, att bolaget genomför Företrädesemissionen och, vid överteckning i Företrädesemissionen, utökar emissionsbeloppet med Övertilldelningsemission II till en attraktiv och marknadsmässig värdering för det sammanslagna Bolaget, med beaktande av att Företrädesemissionen, Övertilldelningsemission I och Övertilldelningsemission II avses genomföras före en planerad fusion i vilken Bolaget är den absorberande parten. Styrelsen har härvid särskilt beaktat att teckningskursen, som är densamma som i Företrädesemissionen, har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med de berörda investerarna och i samråd med Bolagets finansiella rådgivare. Styrelsens samlade bedömning är därmed att Övertilldelningsemission II ligger såväl i Bolagets som samtliga aktieägares intresse.
- (4) Styrelsen har därvid dragit slutsatsen att Företrädesemissionen tillsammans med Övertilldelningsemission II, jämfört med en större företrädesemission eller en riktad emission, har kunnat ta tillvara på Bolagets och aktieägarnas intresse av att anskaffa kapital på ett

kostnadseffektivt sätt utan att behöva betala garantiarvode, samtidigt som befintliga aktieägare kan välja att delta i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemission II innebär också att Bolaget kan ta tillvara det ytterligare intresse för att investera i Bolaget som inte kan tillgodoses vid eventuell överteckning i Företrädesemissionen, och därmed ytterligare stärka Bolagets rörelsekapital.

Med hänsyn till ovanstående har Bolagets styrelse gjort bedömningen att en riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är det mest förmånliga alternativet för Bolaget och ligger i samtliga aktieägares bästa intresse. Styrelsen gör därmed bedömningen att de ovan angivna skälen för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt väger tyngre än huvudregeln att kontanta emissioner ska genomföras med företrädesrätt för aktieägarna.

- (5) Teckningskursen ska vara 3,50 kronor per ny aktie. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- (6) Teckning av de nya aktierna sker på teckningslista.
- (7) Teckning och betalning för de nya aktierna ska ske senast den 16 september 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.
- (8) De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Övertilldelningsemission II har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
- (9) För det fall en tecknare tecknar sig för aktier som medför att tecknarens totala aktieinnehav överstiger en gräns som medför anmälningsplikt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska tilldelning initialt endast ske till en nivå varvid tecknaren understiger nämnda gräns, och tilldelning av överstigande andel av teckningen ska vara villkorad av att (i) tecknaren fullföljer sin anmälningsplikt; och (ii) Inspektionen för strategiska produkter fattar ett beslut på grundval av tecknarens anmälan med innebörden att tilldelning får ske. Betalning för sådana aktier ska då ske senast tredje (3) bankdagen efter att villkoren för teckningen uppfyllts.
- (10) Styrelsen eller den styrelsen utser ska bemyndigas att vidta smärre justeringar och förtydliganden av beslutet, i den utsträckning det är nödvändigt för att registrera och verkställa beslutet.

Särskilda majoritetskrav, villkor och röståtaganden

Beslutspunkterna under punkt 7 (a) – (c) är villkorade av varandra och av Bolagsverkets slutliga registrering av fusionen. Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämmans beslut enligt punkt 7 antas som ett gemensamt beslut. Vidare är besluten under punkterna 8, 9 respektive 10 villkorade av att extra bolagsstämman beslutar om fusionen i punkt 7.

För ett giltigt beslut enligt punkterna 7 (a)-(c), 8 och 9 fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädde aktierna. För ett giltigt beslut enligt punkten 10 fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädde aktierna.

Aktieägare som innehar cirka 42 procent av aktierna och rösterna i Netel innefattande bl.a. styrelseordförande Alireza Etemad och styrelseledamoten Jari Burmeister, har åtagit sig att rösta för styrelsens förslag enligt punkterna 7, 8, 9 och 10.

Handlingar

Styrelsens fullständiga beslutsförslag hålls tillgängligt hos bolaget på Fågelviksvägen 9, 7 tr, Stockholm och bolagets webbplats <https://netelgroup.com/bolagsstyrning/bolagsstammor>.

Ett fusionsprospekt – inklusive, bland annat, fusionsplanen, en beskrivning av bakgrund och motiv för fusionen samt en beskrivning av det fusionerade bolaget – kommer att offentliggöras och hållas tillgängligt hos bolaget på ovan nämnda adress, samt på bolagets webbplats, senast tre veckor före extra bolagsstämman.

Kopior av handlingarna sänds till aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Fullmactsformulär 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. Aktieägare som vill skicka in frågor i förväg kan göra det till bolaget till adress Netel Holding AB, Extra bolagsstämma, Fågelviksvägen 9, 7 tr, 145 84 Stockholm eller via e-post till info@netelgroup.com.

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, se <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 juli 2026

Styrelsen för Netel Holding AB (publ)

FUSIONSPLAN

Styrelsen för Netel Holding AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 559327-6263, ("**Netel**"), med säte i Stockholms kommun, och styrelsen för Infrea AB¹, ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556556-5289, ("**Infrea**"), med säte i Stockholms kommun, har träffat överenskommelse om fusion genom absorption mellan Netel och Infrea i enlighet med 23 kap. 1 § i aktiebolagslagen (2005:551), med Netel som övertagande bolag och Infrea som överlåtande bolag ("**Fusionen**"). Det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen refereras härnäst till som det "**Sammanslagna Bolaget**". Infrea kommer automatiskt att upplösas utan likvidation till följd av Fusionen.

Med anledning härav har styrelsen för Netel och styrelsen för Infrea (tillsammans "**Styrelserna**") upprättat följande fusionsplan ("**Fusionsplanen**").

1. SKÄL FÖR FUSIONEN

Netel är en ledande leverantör av design-, installations-, underhålls- och uppgraderingstjänster inom kritisk infrastruktur, med fokus på tillförlitliga energisystem och robusta kommunikationsnät med verksamhet i Sverige, Norge och Tyskland. Netel är verksamt inom tre affärssegment: InfraserVICES, Kraft och Telekom. Netel har idag etablerat starka marknadspositioner i sina kärnmarknader, med betydande potential att ytterligare expandera erbjudandet och öka penetrationen i både Norge och Tyskland. Netel gick in i 2026 med en stabiliserad operativ plattform, god intäkts- och kostnadsvisibilitet samt en stark orderbok. Netel är nu väl positionerat att ta nästa steg till en ny fas av lönsam tillväxt. Netel har drygt 800 medarbetare, omsatte 2 915 MSEK under 2025 och är sedan 2021 noterat på Nasdaq Stockholm.

Infrea är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Beläggning förvaltar och utvecklar Infrea verksamheter med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. Koncernen har närvaro från Skåne till Jämtland och från Göteborg till Stockholm. Koncernen opererar med utgångspunkt från fem strategiska nycklar som tydliggör förändringsarbetet framåt vilket balanseras med den lokala verksamhetens förmåga och behov. Infrea har cirka 400 medarbetare, omsatte 2 069 MSEK under 2025 och är sedan 2021 noterat på Nasdaq Stockholm.

Marknaden för underhåll och utbyggnad av infrastruktur fortsätter att växa och visar på ökande behov och investeringar vilket gör den långsiktigt attraktiv. Underhållsskuld, nya behov inom exempelvis kraft och det ändrade säkerhetsläget är några av de drivande faktorerna. Det finns fortsatt ett stort antal aktörer med djup lokal förankring och specialiserad kompetens. De har dock i flera fall begränsad geografisk räckvidd och otillräcklig omfattning för att möta kundernas växande krav på nationell täckning och integrerade tjänsteerbjudanden. Detta tillsammans med ökade krav på driftsäkerhet, regulatorisk efterlevnad och ett växande behov av leverantörer med förmåga att hantera helhetsåtaganden i samhällskritiska miljöer medför en ökad grad av konsolidering.

Fusionen stärker förmågan att driva komplexa projekt över flera geografier vilket ger möjlighet till utökade och förbättrade kundsamarbeten. Det Sammanslagna Bolaget kan attrahera kompetens för att leda utvecklingen inom sektorn och får samtidigt en bredd på projekt och orderbok som minskar den totala riskexponeringen. Styrelserna, ledningarna och större

¹ Se under avsnitt 12 (Övrigt) nedan avseende vissa styrelseledamöters intressekonflikt.

aktieägare i båda bolagen är övertygade om att ökad storlek och kompletterande fokusområden skapar stabilitet, kraft och utvecklingsförmåga som Netel och Infrea inte kunnat skapa på egen hand.

Den föreslagna Fusionen motiveras av ett antal strategiska skäl där ökad storlek, kombinerade kompetenser samt kompletterande kundbaser och geografisk närvaro förväntas stärka konkurrenskraften ytterligare. Det Sammanslagna Bolaget bedöms stå väl positionerat att driva fortsatt tillväxt genom en bredare och mer diversifierad verksamhet, starka långsiktiga kundrelationer med ledande och välrenommerade kunder samt betydande synergier, vilket sammantaget förväntas skapa betydande och varaktigt värde för aktieägarna i båda bolagen.

1. Lägre risk genom en mer diversifierad projektportfölj och orderbok

Fusionen ger en väsentligt större och mer motståndskraftig verksamhet vars intjäning förväntas bli mer stabil tack vare en ökad diversifiering över fler projekt och avtalsformer med reducerad koncentrationsrisk till följd. En hög andel återkommande intäkter, understödda av långsiktiga ramavtal med ledande kommunala aktörer, myndigheter, energibolag och telekomoperatörer, ger därtill god visibilitet.

2. Kompletterande kompetenser och geografisk närvaro stärker det Sammanslagna Bolagets kunderbudande

Infra, Kraft, Telekom och Beläggning bildar fyra kompletterande affärsområden. Inom exempelvis Kraft och Telekom finns betydande utrymme för kompletterande mark- och anläggningsarbeten, där det Sammanslagna Bolaget kan ta mer av ett helhetsansvar med ökad försäljningspotential. De två bolagen kompletterar varandra väl även geografiskt i Sverige, vilket öppnar möjligheter att snabbare etablera respektive bolags affärsområden i regioner där den andra parten idag har en starkare närvaro. En ökad storlek och marknadsnärvaro förbättrar förmågan att vinna större och mer komplexa uppdrag från kunderna, samtidigt som kapaciteten för fler mindre uppdrag stärks.

3. Betydande kostnadssynergier och ökad strategisk kontroll

Dubbla huvudkontorsfunktioner och överlappande stödfunktioner ger potential för kostnadsreduktion och samtidigt bibehållen kraft att stärka strategi och kontroll. Netel har inlett resan att identifiera och skapa ytterligare effektivitet genom ett integrerat arbete som kommer kunna förstärkas och utökas i det Sammanslagna Bolaget framåt. Därtill bör skalfördelar inom inköp kunna realiseras samt ett bättre resursutnyttjande och mer strukturerat utbyte av kompetens och erfarenhet etableras. Det Sammanslagna Bolagets EBITA-marginal förväntas öka drivet av ovan synergier men även genom en fortsatt normalisering av underliggande lönsamhet.

4. Den sammanslagna balansräkningen stödjer en balanserad kapitalstruktur och fortsatt minskad skuldsättning över tid

Infreas välkapitaliserade balansräkning samt de avsedda Nyemissionerna (se definition nedan) i Netel bidrar till att ge det Sammanslagna Bolaget en balanserad kapitalstruktur. Sammanslagna kassaflöden förväntas reducera nettoskulden ytterligare över en tid. Fusionen skapar därmed goda förutsättningar för konkurrenskraftig extern finansiering och ökar det Sammanslagna Bolagets finansiella handlingsutrymme samtidigt som en rimlig skuldsättningsnivå bidrar till kapitaleffektivitet för det Sammanslagna Bolagets aktieägare.

5. Tydlig organisation borgar för smidig integration och starkt medarbetarerbjudande

Med de kompletterande affärsområdena med erfarna ledningar inom respektive område möjliggörs en tydlig struktur redan från start. Genom Fusionen förenas två professionella och kompetenta organisationer under ett gemensamt ledarskap med relevant erfarenhet av förändringsarbete och kapacitet att över tid realisera de strategiska fördelarna och synergier som beskrivits. Den ökade storleken och styrkan gör även att det Sammanslagna Bolaget ytterligare stärker sina möjligheter att bli en än mer attraktiv arbetsgivare.

Styrelserna för de båda bolagen bedömer gemensamt att kostnadssynergier om cirka 50 MSEK kommer att kunna realiseras inom 12–24 månader genom besparingar inom gemensamma koncernfunktioner och överlappande funktioner, skapande av större enheter, inom inköp och genom eliminering av överlappande kostnader kopplade till att verka som två separata noterade bolag. Därtill bör gemensamma framtida finansieringskostnader vara lägre jämfört med de två bolagens framtida finansieringskostnader var för sig. Över tid förväntas även betydande intäktssynergier kunna realiseras baserat på bolagens starka komplementaritet i erbjudande och täckta geografier samt att den ökade storleken ger mer kapacitet att driva förändring och utveckling.

Styrelsen för Netel avser att besluta om att, före Fusionens genomförande, genomföra en företrädesemission om cirka 127 MSEK med företrädesrätt för Netels befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**") under förutsättning av godkännande vid den extra bolagsstämma som ska besluta om Fusionen. Vidare avser styrelsen föreslå att den extra bolagsstämman beslutar om en övertilldelningsemission om upp till 75 MSEK i syfte att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen ("**Övertilldelningsemissionen**") (Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen benämns nedan gemensamt "**Nyemissionerna**"). Nyemissionerna förväntas, vid full teckning och tilldelning, tillföra Netel cirka 202 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Styrelsen för Netel avser att besluta om Företrädesemissionen och föreslå att den extra bolagsstämman beslutar om Övertilldelningsemissionen i syfte att säkerställa den nya finansieringen, att användas för att refinansiera befintliga lånefaciliteter samt stärka Netels finansiella flexibilitet. Nyemissionerna bidrar även till det Sammanslagna Bolagets finansiella styrka och bidrar positivt till ett balanserat ägarförhållande i det Sammanslagna Bolaget. Genomförandet av Fusionen är villkorat av att samma bolagsstämma i Netel som beslutar om Fusionen också beslutar att godkänna styrelsen i Netels kommande beslut om Företrädesemissionen.

Teckningskursen i Nyemissionerna kommer att uppgå till 3,50 SEK per aktie, vilket motsvarar en rabatt om cirka 1 procent jämfört med det teoretiska priset (det så kallade TERP – "Theoretical Ex-Rights Price") baserat på det volymvägda genomsnittspriset (VWAP) under de senaste tio handelsdagarna för Netels aktie på Nasdaq Stockholm före den 15 juni 2026. Nyemissionerna avses vara genomförda under september 2026, innan genomförandet av Fusionen.

Företrädesemissionen är fullt säkerställd genom teckningsåtaganden, vilka sammantaget uppgår till cirka 127 MSEK varav 78 procent (99 MSEK) från befintliga ägare och 22 procent (28 MSEK) från nya investerare. I samband med Fusionen utökar Etemad Group AB sitt ägande väsentligt med avsikt att vara en ledande, aktiv och långsiktig ägare i det Sammanslagna Bolaget med stöd av övriga större ägare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsåtaganden i Företrädesemissionen är villkorade av att Fusionen godkänns av respektive bolagsstämma.

Mot denna bakgrund anser Styrelserna att Fusionen kommer att skapa betydande mervärde för såväl aktieägarna som andra intressenter och har därför antagit denna Fusionsplan.

2. FASTSTÄLLANDE AV FUSIONSVEDERLAGET OCH OMSTÄNDIGHETER AV VIKT VID UTVÄRDERINGEN AV FUSIONENS LÄMPLIGHET

2.1 Fastställande av Fusionsvederlaget och värdering

Fusionsvederlaget (såsom definierat i avsnitt 3 (*Fusionsvederlag m.m.*) nedan) har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av det Sammanslagna Bolaget mellan aktieägarna i Netel och Infrea. Vid bestämmandet av ett skäligt Fusionsvederlag för båda bolagens aktieägare har Styrelserna beaktat ett antal faktorer. Styrelserna har primärt beaktat respektive bolags nuvarande marknadsvärde och de observerbara relativa marknadsvärdena över tid mellan bolagen. Därtill har Styrelserna beaktat multipelanalyser och jämförelser mot för Netel och Infrea jämförbara bolag. Styrelserna har dessutom beaktat och fastställt att en viss premie för aktierna i Infrea är motiverad, i förhållande till marknadsvärdet vid tidpunkten för denna Fusionsplan. Vidare har Styrelserna beaktat aktiekapitalökningen i Netel som föranleds av Företrädesemissionen (se definition ovan), villkoren i Företrädesemissionen, den eventuella aktiekapitalökningen i Netel som föranleds av Övertilldelningsemmissionen, pågående indragning av egna aktier i Infrea² samt eventuellt tillkommande aktier i Infrea med hänsyn till utestående teckningsoptioner av serie 2023/2026 respektive serie 2024/2026 i Infrea.

Netel har emitterat aktier som är noterade på Nasdaq Stockholm. Varje aktie ger rätt till en (1) röst på bolagsstämma och utgör det enda aktieslaget i bolaget. Marknadsvärdet för Netel har fastställts som det totala antalet aktier i Netel multiplicerat med kursen för aktierna noterade på Nasdaq Stockholm (med hänsyn tagen till Nyemissionerna enligt ovan). Den 12 juni 2026, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen, var stängningskursen för aktien i Netel på Nasdaq Stockholm cirka 3,47 SEK.

Infrea har emitterat aktier som är noterade på Nasdaq Stockholm. Varje aktie ger rätt till en (1) röst på bolagsstämma och utgör det enda aktieslaget i bolaget. Marknadsvärdet för Infrea har fastställts som det totala antalet utestående aktier i Infrea multiplicerat med kursen för aktierna noterade på Nasdaq Stockholm. Den 12 juni 2026, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen, var stängningskursen för aktien i Infrea på Nasdaq Stockholm cirka 13,20 SEK.

Styrelserna har, utöver marknadsvärdena som beskrivs ovan, beaktat ett antal ytterligare värderingsmetoder såsom relativ värdering, både jämfört med jämförbara bolag och mellan bolagen, med användning av multiplar.

Styrelserna har gemensamt uttalat att Fusionsvederlaget, med beaktande av ovanstående faktorer och tillämpade värderingsmetoder, har bestämts så att Infreas aktieägare för fyra (4) aktier i Infrea, erhåller sjutton (17) aktier i Netel. Något kontant vederlag utgår inte. Se vidare avsnitt 3 (*Fusionsvederlag m.m.*) nedan för information avseende hantering av fraktioner.

Baserat på stängningskursen om cirka 3,47 SEK för Netels aktie på Nasdaq Stockholm den 12 juni 2026, justerat till det teoretiska priset efter Nyemissionerna (beräknat under antagande om

² Vid Infreas årsstämma den 13 maj 2026 beslutades att minska bolagets aktiekapital genom indragning av 1 950 601 egna aktier. Efter genomförd indragning uppgår antalet utestående aktier i Infrea till 28 137 807. Årsstämmans beslut om indragning har registrerats hos Bolagsverket men beräknas inte erhålla Bolagsverkets tillstånd att verkställas förrän efter kallelsefristen för borgenärer löpt ut den 23 juli 2026.

full teckning i Övertilldelningsemissionen) (det så kallade TERP, "Theoretical Ex-Rights Price") om cirka 3,49 SEK, representerar fusionsvederlaget (i) en avvikelse om cirka 0 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om cirka 14,80 SEK för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under de 30 senaste handelsdagarna fram till och med offentliggörandet av Fusionen (ii) en premie om cirka 12 procent jämfört med stängningskursen om cirka 13,20 SEK för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm den 12 juni 2026, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen, och (iii) en rabatt om cirka 8 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om cirka 16,11 SEK för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under de 90 senaste handelsdagarna fram till och med offentliggörandet av Fusionen. Fusionsvederlaget, justerat för Nyemissionerna (beräknat under antagande om full teckning i Övertilldelningsemissionen), värderar Infrea till cirka 417 MSEK³.

2.2 Bedömning av Fusionens lämplighet

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för bolagen och deras aktieägare.

Styrelsen för Netel anser att Fusionsvederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel mot bakgrund av de avsedda Nyemissionerna och dess bidrag till det Sammanslagna Bolagets balanserade kapitalstruktur och rekommenderar enhälligt Netels aktieägare att rösta för godkännande av Fusionsplanen samt godkänna styrelsens avsedda beslut om Företrädesemissionen samt förslag om Övertilldelningsemissionen vid den extra bolagsstämman i Netel, som planeras hållas i augusti 2026. Denna bedömning stöds av värderingar och bedömningar genomförda av Netels rådgivare. Därutöver noterar styrelsen för Netel att aktieägare representerandes cirka 42 procent av aktierna i Netel åtagit sig att rösta för Fusionen vid den extra bolagsstämman i Netel.

Styrelsen för Infrea anser att Fusionsvederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel och rekommenderar (se under avsnitt 12 (Övrigt) nedan avseende vissa styrelseledamöters intressekonflikt) Infreas aktieägare att rösta för godkännande av Fusionsplanen vid den extra bolagsstämman i Infrea, som planeras hållas i augusti 2026. Denna bedömning stöds av värderingar och bedömningar genomförda av Infreas rådgivare och som stödjer de marknads- och relativvärderingar som ligger till grund för styrelsens bedömning. Därutöver noterar styrelsen för Infrea att aktieägare representerandes cirka 43 procent av de utestående aktierna i Infrea åtagit sig att rösta för Fusionen vid den extra bolagsstämman i Infrea.

3. FUSIONSVEDERLAG M.M.

3.1 Fusionsvederlag

Fyra (4) aktier i Infrea berättigar innehavaren att erhålla sjutton (17) nya aktier i Netel ("**Fusionsvederlaget**"). Fusionsvederlaget innehåller inget kontant vederlag. Se vidare avsnitt 3.3 (*Fraktioner*) nedan för information avseende hantering av fraktioner.

Utbytesförhållandet har fastställts genom förhandlingar mellan parterna. Vid fastställandet har Styrelserna beaktat ett antal relevanta faktorer hänförliga till respektive bolag, däribland

³ Baserat på den ojusterade stängningskursen om cirka 3,47 SEK för Netels aktie på Nasdaq Stockholm den 12 juni 2026, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen, representerar fusionsvederlaget (i) en avvikelse om cirka 0 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om cirka 14,80 SEK för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under de 30 senaste handelsdagarna fram till och med offentliggörande av Fusionen (ii) en premie om cirka 12 procent jämfört med stängningskursen om cirka 13,20 SEK för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm den 12 juni 2026, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen, och (iii) en rabatt om cirka 8 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om cirka 16,11 SEK för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under de 90 senaste handelsdagarna fram till och med offentliggörandet av Fusionen.

verksamhet, finansiell ställning, historisk utveckling samt värderingsanalyser baserade på vedertagna värderingsmetoder.

3.2 Emission av Fusionsvederlaget

Styrelsen i Netel kommer att föreslå att den extra bolagsstämman som beslutar om Fusionsplanen, som planeras att hållas i augusti 2026, även beslutar om emission av aktierna som utgör Fusionsvederlaget.

De aktier i Netel som emitteras som Fusionsvederlag till aktieägarna i Infrea kommer att medföra rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet (såsom definierat nedan).

Antalet aktier som ska emitteras som Fusionsvederlag till aktieägarna i Infrea kommer att baseras på antalet utestående aktier i Infrea per den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen ("**Genomförandet**"), exklusive eventuella egna aktier. Förutsatt att antalet utestående aktier per dagen för Genomförandet är detsamma som per dagen för Fusionsplanen adderat med de 36 383 904 aktier i Netel som emitteras i Företrädesemissionen kommer det totala antalet nyemitterade aktier i Netel att uppgå till 155 969 583. Därmed skulle det totala antalet aktier i Netel efter Genomförandet uppgå till 204 481 456 aktier, och aktieägarna i Infrea skulle således totalt inneha högst 58 procent av aktierna och rösterna i det Sammanslagna Bolaget. Genom Övertilldelningsemmissionen kan ytterligare högst 21 428 571 aktier emitteras i Netel. Om Övertilldelningsemmissionen tecknas fullt ut skulle därmed det totala antalet aktier i Netel efter Genomförandet uppgå till 225 910 027 aktier, och aktieägarna i Infrea skulle således totalt inneha högst 53 procent av aktierna och rösterna i det Sammanslagna Bolaget.

För att möjliggöra emissionen av aktierna som utgör Fusionsvederlaget kommer styrelsen i Netel också att föreslå att den extra bolagsstämman beslutar att ändra bolagsordningen.

Eventuella aktier i Infrea som innehas av eller för Infreas räkning kommer att dras in i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen.

3.3 Fraktioner

Endast hela aktier i Netel kommer att erläggas till aktieägare i Infrea som Fusionsvederlag. Netel och Infrea kommer därför att uppdra åt ett finansiellt institut eller annan liknande aktör ("**Institutet**") att lägga samman alla fraktioner av aktier i Infrea ("**Fraktioner**") som inte berättigar innehavaren till hela nya aktier i Netel och det sammanlagda antalet aktier i Infrea som motsvarar sådana Fraktioner kommer därefter att säljas av Institutet på Nasdaq Stockholm. Försäljningen ska ske snarast efter Genomförandet. Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska ske genom Institutets försorg och därefter utbetalas till de som är berättigade till det i proportion till värdet av de Fraktioner som innehas omedelbart innan försäljningen. Denna betalning ska ske senast tio (10) bankdagar efter sådan försäljning av Fraktionerna.

3.4 Vissa aktieägare bosatt i utländska jurisdiktioner

För aktieägare i Infrea i vissa utländska jurisdiktioner till vilka Netel inte kan erlægga aktier i Netel som Fusionsvederlag enligt villkoren för Fusionen, till exempel på grund av att aktieägaren inte kan visa erforderlig kvalificerad investerarstatus enligt lokala värdepappersregler, gäller att Institutet ska lägga samman alla sådana aktier i Netel, sälja dem på Nasdaq Stockholm och betala ut försäljningslikviden till dem som är berättigade till det, enligt motsvarande principer som anges i avsnitt 3.3 (*Fraktioner*) ovan. För aktieägare med

hemvist i USA tillämpas detta förfarande på samtliga sådana aktieägare. Detta gäller inte i förhållande till någon jurisdiktion där totalt mer än 3 procent av aktierna i Infrea är lokaliserade.

4. REDOVISNING AV FUSIONSVEDERLAG

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Infreas aktiebok per dagen för Genomförandet.

I den mån inte annat följer nedan kommer Fusionsvederlaget att redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal aktier i Netel som tillkommer denne. Samtidigt kommer dennes aktieinnehav i Infrea att avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av aktieägarna i Infrea avseende detta. De nya aktierna i Netel som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med det att de nya aktierna blivit registrerade vid Bolagsverket och varje vederlagsberättigad införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Om aktier i Infrea är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktier i Infrea är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under det fjärde kvartalet 2026 (se avsnitt 7 (*Fusionens Genomförande*) nedan).

5. ÅTAGANDEN FÖRE FUSIONEN

Netel respektive Infrea åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen godkänns av respektive bolagsstämma fram till den dag då Fusionen registreras vid Bolagsverket, vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri, att fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt, samt att inte utan skriftligt samtycke från den andra parten:

- (a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare;
- (b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för emission av aktier i Netel för redovisning av Fusionsvederlaget och med undantag för Nyemissionerna i Netel;
- (c) besluta om uppdelning av aktier eller liknande bolagsåtgärd;
- (d) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar;
- (e) ingå, ändra eller säga upp väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta ytterligare lån, utöver vad som faller inom respektive bolags normala affärsverksamhet; eller
- (f) ändra bolagsordningen eller andra bolagskonstitutionella dokument, utöver nödvändiga ändringar av Netels bolagsordning för att möjliggöra redovisning av Fusionsvederlaget eller andra ändringar som är nödvändiga för Genomförandet eller Nyemissionerna.

6. VILLKOR FÖR FUSIONEN

Genomförandet av Fusionen villkoras av:

- (a) att bolagsstämman i Infrea beslutar att godkänna Fusionsplanen;
- (b) att bolagsstämman i Netel beslutar att (i) godkänna Fusionsplanen, (ii) emittera aktier som Fusionsvederlag, (iii) anta en ny bolagsordning i enlighet med styrelsens förslag och (iv) godkänna styrelsen i Netels beslut om Företrädesemissionen;
- (c) att samtliga för Fusionen erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande har erhållits, inklusive godkännande från Konkurrensverket och beslut från Inspektionen för strategiska produkter att lämna anmälan enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar utan åtgärd eller, om tillämpligt, godkänna Fusionen efter granskning, i varje enskilt fall på villkor som är acceptabla för Netel och Infrea, enligt respektive styrelses bedömning;
- (d) att Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier som ska emitteras inom ramen för Företrädesemissionen respektive som Fusionsvederlag till handel på Nasdaq Stockholm;
- (e) att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet;
- (f) att varken Netel eller Infrea brutit mot de åtaganden som anges i avsnitt 5 (*Åtaganden före Fusionen*) under perioden från det att Fusionsplanen godkänns av respektive bolagsstämman fram till den dag då Fusionen registrerats vid Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller det Sammanslagna Bolaget; och
- (g) att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser inträffar som har haft eller rimligen skulle kunna förväntas få en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen, verksamheten eller tillgångarna i Netel, Infrea eller det Sammanslagna Bolaget, och till följd varav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet inte har skett senast den 31 december 2026 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller det Sammanslagna Bolaget. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor i (a)-(e) samt (g). Vidare förbehåller sig envar av Styrelserna rätten att helt eller delvis frånfalla villkoret i (f) ovan för det fall det andra bolaget har brutit mot de åtaganden som hänvisas till däri.

Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren och Genomförandet från den 31 december 2026 till ett senare datum.

7. FUSIONENS GENOMFÖRANDE

7.1 Fusionens planerade registrering

Under förutsättning att villkoren för Fusionen som framgår av avsnitt 6 (*Villkor för Fusionen*) ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan vid Genomförandet, d.v.s. från den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen. Datumet för sådan registreringen förväntas infalla under det fjärde kvartalet 2026. Netel och Infrea kommer senare att offentliggöra vilken dag som Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

7.2 Infreas upplösning

Infrea kommer att upplösas utan likvidation och alla dess tillgångar och skulder övergå till Netel vid Genomförandet.

Den sista dagen för handel med Infreas aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet.

7.3 Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlag

Netel kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av de nya aktier som emitteras av Netel som Fusionsvederlag och den första handelsdagen för sådana aktier beräknas äga rum två (2) handelsdagar efter Genomförandet.

8. DUE DILIGENCE

I samband med förberedelserna inför Fusionen har det genomförts sedvanliga begränsade due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell, kommersiell och legal information avseende Netel respektive Infrea. Under due diligence-undersökningarna har ingen information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Netel respektive Infrea lämnats.

9. RÖSTÅTAGANDEN

Aktieägare i Netel representerande cirka 42 procent av aktierna och rösterna i Netel har åtagit sig att rösta för att godkänna Fusionsplanen, godkänna styrelsens avsedda beslut om Företrädesemissionen och förslag att besluta om Övertilldelningsemmissionen samt för att besluta om emission av Fusionsvederlaget vid extra bolagsstämma i Netel. Bland de aktieägare som åtagit sig att rösta för Fusionen återfinns styrelseordförande Alireza Etemad och styrelseledamoten Jari Burmeister.⁴

Aktieägare i Infrea representerande cirka 43 procent av de utestående aktierna och rösterna i Infrea har åtagit sig att rösta för att godkänna Fusionsplanen vid extra bolagsstämma i Infrea. Bland de aktieägare som åtagit sig att rösta för Fusionen återfinns Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB (representerad i Infrea genom styrelseordförande Tomas Bergström) och styrelseledamöterna Erik Lindeblad och Pontus Lindwall.⁵

10. INNEHAVARE AV VÄRDEPAPPER MED SÄRSKILDA RÄTTIGHETER I INFREA

10.1 Teckningsoptioner av serie 2023/2026

På Infreas årsstämma den 11 maj 2023 beslutade stämman att anta ett incitamentsprogram för emission av högst 160 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 till vissa anställda inom Infreas koncern med rätt till teckning av nya aktier i Infrea. Teckningsoptionerna får utnyttjas

⁴ Omfattande aktier som innehas direkt och indirekt.

⁵ Omfattande aktier som innehas direkt och indirekt.

för teckning av aktier under perioden från och med den 13 maj 2026 till och med den 25 juni 2026.

Utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie 2023/2026 löper ut före den tidpunkt då bolagsstämman i Infrea beslutar om godkännande av Fusionsplanen, varför inga teckningsoptioner av serie 2023/2026 kommer att vara utestående vid nämnd tidpunkt.

10.2 Teckningsoptioner av serie 2024/2026

På Infreas årsstämma den 15 maj 2024 beslutade stämman att anta ett incitamentsprogram för emission av högst 90 000 teckningsoptioner av serie 2024/2026 till Infrea för överlåtelse till styrelseledamöter med rätt till teckning av nya aktier i Infrea. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 17 maj 2026 till och med den 29 juni 2026.

Utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie 2024/2026 löper ut före den tidpunkt då bolagsstämman i Infrea beslutar om godkännande av Fusionsplanen, varför inga teckningsoptioner av serie 2024/2026 kommer att vara utestående vid nämnd tidpunkt.

10.3 Teckningsoptioner av serie 2024/2027

På Infreas årsstämma den 15 maj 2024 beslutade stämman att anta ett incitamentsprogram för emission av högst 210 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 till Infrea för överlåtelse till vissa anställda inom Infreas koncern med rätt till teckning av nya aktier i Infrea. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 17 maj 2027 till och med den 29 juni 2027.

I samband med Fusionen kommer teckningsoptionsinnehavarna, i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna av serie 2024/2027, ha rätt att få sina teckningsoptioner inlösta. Styrelsen i Infrea har beslutat att lösa in de utestående teckningsoptionerna genom förvärv från innehavarna och återköp av Infrea till det högsta av (i) teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för Infreas extra bolagsstämma för godkännande av Fusionsplanen och (ii) 0,73 SEK per teckningsoption, motsvarande det pris till vilket teckningsoptionsinnehavarna ursprungligen förvärvade teckningsoptionerna. Till följd härav kommer samtliga teckningsoptioner av serie 2024/2027 att förvärvas av Infrea och makuleras innan Genomförandet.

10.4 Teckningsoptioner av serie 2025/2028

På Infreas årsstämma den 15 maj 2025 beslutade stämman att anta ett incitamentsprogram för emission av högst 230 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028 till Infrea för överlåtelse till vissa anställda inom Infreas koncern med rätt till teckning av nya aktier i Infrea. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 17 maj 2028 till och med den 29 juni 2028.

I samband med Fusionen kommer teckningsoptionsinnehavarna, i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna av serie 2025/2028, ha rätt att få sina teckningsoptioner inlösta. Styrelsen i Infrea har beslutat att lösa in de utestående teckningsoptionerna genom förvärv från innehavarna och återköp av Infrea till det högsta av (i) teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för Infreas extra bolagsstämma för godkännande av Fusionsplanen och (ii) 0,63 SEK respektive 0,24 SEK per teckningsoption (beroende på tidpunkt för förvärvet), motsvarande det pris till vilket teckningsoptionsinnehavarna ursprungligen förvärvade teckningsoptionerna. Till följd härav kommer samtliga teckningsoptioner av serie 2025/2028 att förvärvas av Infrea och makuleras innan Genomförandet.

10.5 Teckningsoptioner av serie 2026/2029

På Infreas årsstämma den 13 maj 2026 beslutade stämman att anta ett incitamentsprogram för emission av högst 200 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 till Infrea för överlåtelse till vissa anställda inom Infreas koncern med rätt till teckning av nya aktier i Infrea. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 17 maj 2029 till och med den 29 juni 2029.

Med hänsyn till Fusionen avser Infrea att inte överlåta några teckningsoptioner av serie 2026/2029 till deltagarna i programmet, och utestående teckningsoptioner avses, förutsatt att den extra bolagsstämman i Infrea beslutar att godkänna Fusionsplanen, att makuleras.

Bortsett från vad som nämns ovan finns inte några teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i Infrea.

11. ARVODEN M.M. MED ANLEDNING AV FUSIONEN

Bortsett från vad som anges nedan kommer inte några särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, utbetalas till någon av Netel eller Infrea styrelseledamöter, verkställande direktörer eller revisorer i samband med Fusionen.

Arvoden till revisorerna i Netel och Infrea ska utgå enligt godkänd räkning för bland annat deras arbete med deras respektive yttrande avseende Fusionsplanen, deras granskning av Fusionsplanen och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

12. ÖVRIGT

Med anledning av Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB:s respektive Actorius AB:s åtagande att teckna aktier i Företrädesemissionen (se avsnitt 1 (*Skäl för Fusionen*) ovan) har Infreas styrelseledamöter Tomas Bergström (i egenskap av styrelseledamot och VD i Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB) och Pontus Lindwall (i egenskap av ägare, styrelseledamot och VD i Actorius AB) en intressekonflikt i förhållande till Infreas handläggning av Fusionen enligt avsnitt II.18 i Aktiemarknadens självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM och har därför inte deltagit i Infreas styrelses handläggning av Fusionen.

Netels verkställande direktör och Infreas verkställande direktör ska äga rätt att gemensamt vidta de mindre förändringar i denna Fusionsplan som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, eller Euroclear Sweden AB i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget.

Till denna Fusionsplan biläggs:

1. Netels årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025
2. Infreas årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025
3. Netels delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026
4. Infreas delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026
5. Revisorsyttrande från Deloitte AB i enlighet med 23 kap. 11 § aktiebolagslagen
6. Revisorsyttrande Grant Thornton Sweden AB i enlighet med 23 kap. 11 § aktiebolagslagen

(Signatursida följer)

Bolagsordning

Antogs vid extra bolagsstämma den [21 augusti] 2026.

1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Netel Holding AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt äga, utveckla och förvalta fast och lös egendom samt värdepapper, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 250 000 SEK och högst 5 000 000 SEK.

5 § Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 81 250 000 och högst 325 000 000.

6 § Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

7 § Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Till revisorer ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Kallelse ska även annonseras i Svenska Dagbladet.

9 § Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla det till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

10 § Poströstning och fullmakter

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför bolagsstämma besluta att aktieägare skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

11 § Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

12 § Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

- (1) Val av ordförande vid stämman,
- (2) Upprättande och godkännande av röstlängd,
- (3) Godkännande av dagordning,
- (4) Val av en eller två justeringspersoner,
- (5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
- (6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
- (7) Beslut om
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer,
- (8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
- (9) Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
- (10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

13 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

14 § Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Styrelsens beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt

Styrelsen för Netel Holding AB org.nr. 559327-6263 ("**Bolaget**") beslutar den 17 juli 2026, under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande, om en företrädesemission av högst 36 383 904 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 559 752,369230 kronor. För beslutet ska övrigt följande villkor gälla:

- (1) Bolagets aktieägare ska ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de förut äger.
- (2) För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.
- (3) Genom nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 559 752,3692305380 kronor genom emission av högst 36 383 904 aktier.
- (4) För varje tecknad aktie ska erläggas 3,50 kronor. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- (5) Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen med företrädesrätt ska vara den 25 augusti 2026.
- (6) Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 27 augusti 2026 till och med den 10 september 2026. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
- (7) För det fall att inte samtliga aktier tecknats med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren anmält sig för; och i den mån tilldelning i något led ovan inte kan ske pro rata, ska tilldelning ske genom lottnings.
- (8) Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på separat teckningslista. Betalning för nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant senast den andra (2) bankdagen efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.
- (9) De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
- (10) För det fall en tecknare tecknar sig för aktier som medför att tecknarens totala aktieinnehav överstiger en gräns som medför anmälningsplikt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska tilldelning initialt endast ske till en nivå varvid tecknaren understiger nämnda gräns, och tilldelning av överstigande andel av teckningen ska vara villkorad av att (i) tecknaren fullföljer sin anmälningsplikt; och (ii) Inspektionen för strategiska produkter fattar ett beslut på grundval av tecknarens anmälan med innebörden att tilldelning får ske. Betalning för sådana aktier ska då ske senast tredje (3) bankdagen efter att villkoren för teckning uppfylls.

- (11) Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annars av formella skäl.

Styrelsens förslag om riktad nyemission

Styrelsen för Netel Holding AB org.nr 559327-6263 föreslår den 17 juli 2026 att extra bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av högst 16 117 144 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 247 956,061538 kronor ("**Övertilldelningsemission I**"). För beslut gäller i övrigt följande villkor.

- (1) Rätt att teckna de nya aktierna i Övertilldelningsemission I ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, primärt tillkomma investerare som lämnat teckningsåtaganden till Bolaget avseende dess företrädesemission av aktier ("**Företrädesemissionen**"), men som inte får full tilldelning i Företrädesemissionen (exklusive Etemad Group AB och Shipbridge Investment AB). Tilldelning i Övertilldelningsemission I ska i första hand ske till investerare som på förhand ingått teckningsåtaganden som överstiger deras respektive företrädesrätt (om någon) till nya aktier i Företrädesemissionen, och i andra hand till andra som anmält intresse av att teckna aktier utan primär eller subsidiär företrädesrätt i Företrädesemissionen, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- (2) Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att tillgodose det starka intresset hos de investerare vars på förhand avgivna teckningsåtaganden har varit en förutsättning för att kunna genomföra Företrädesemissionen till rådande villkor. Styrelsen har noggrant övervägt olika möjligheter att tillvarata det starka intresset från investerarna och gör bedömningen att det är fördelaktigt för aktieägarna, som också ges möjlighet att teckna nya aktier i Företrädesemissionen, att bolaget genomför Företrädesemissionen och, vid överteckning i Företrädesemissionen, utökar emissionsbeloppet med Övertilldelningsemission I till en attraktiv och marknadsmässig värdering för det sammanslagna Bolaget, med beaktande av att Företrädesemissionen, Övertilldelningsemission I och Övertilldelningsemission II avses genomföras före en planerad fusion i vilken Bolaget är den absorberande parten. Styrelsen har härvid särskilt beaktat att teckningskursen, som är densamma som i Företrädesemissionen, har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med de berörda investerarna och i samråd med Bolagets finansiella rådgivare. Styrelsens samlade bedömning är därmed att Övertilldelningsemission I ligger såväl i Bolagets som samtliga aktieägares intresse.
- (3) Styrelsen har därvid dragit slutsatsen att Företrädesemissionen tillsammans med Övertilldelningsemission I, jämfört med en större företrädesemission eller en riktad emission, har kunnat ta tillvara Bolagets och aktieägarnas intresse av att anskaffa kapital på ett kostnadseffektivt sätt utan att behöva betala garantiarvode, samtidigt som befintliga aktieägare kan välja att delta i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemission I innebär också att Bolaget kan ta tillvara det ytterligare intresse för att investera i Bolaget som inte kan tillgodoses vid eventuell överteckning i Företrädesemissionen, och därmed ytterligare stärka Bolagets rörelsekapital.

Med hänsyn till ovanstående har Bolagets styrelse gjort bedömningen att en riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är det mest förmånliga alternativet för Bolaget och ligger i samtliga aktieägares bästa intresse. Styrelsen gör därmed bedömningen att de ovan angivna skälen för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt väger tyngre än huvudregeln att kontanta emissioner ska genomföras med företrädesrätt för aktieägarna.

- (4) Teckningskursen ska vara 3,50 kronor per ny aktie. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.

- (5) Teckning av de nya aktierna sker på teckningslista.
- (6) Teckning och betalning för de nya aktierna ska ske senast den 16 september 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.
- (7) De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Övertilldelningsemission I har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
- (8) För det fall en tecknare tecknar sig för aktier som medför att tecknarens totala aktieinnehav överstiger en gräns som medför anmälningsplikt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska tilldelning initialt endast ske till en nivå varvid tecknaren understiger nämnda gräns, och tilldelning av överstigande andel av teckningen ska vara villkorad av att (i) tecknaren fullföljer sin anmälningsplikt; och (ii) Inspektionen för strategiska produkter fattar ett beslut på grundval av tecknarens anmälan med innebörden att tilldelning får ske. Betalning för sådana aktier ska då ske senast tredje (3) bankdagen efter att villkoren för teckningen uppfyllts.
- (9) Styrelsen eller den styrelsen utser ska bemyndigas att vidta smärre justeringar och förtydliganden av beslutet, i den utsträckning det är nödvändigt för att registrera och verkställa beslutet.

Styrelsens förslag om riktad nyemission

Styrelsen för Netel Holding AB (publ) org.nr 559327-6263 föreslår den 17 juli 2026 att extra bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av högst 5 311 427 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 81 714,261538 kronor ("**Övertilldelningsemission II**"). För beslut gäller i övrigt följande villkor.

- (1) Rätt att teckna de nya aktierna i Övertilldelningsemission II ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Etemad Group AB (som kontrolleras av styrelseledamoten Alireza Etemad) och Shipbridge Investment AB (som kontrolleras av styrelseledamoten Jari Burmeister) som lämnat teckningsåtaganden till Bolaget avseende dess företrädesemission av aktier ("**Företrädesemissionen**"), men som inte får full tilldelning i Företrädesemissionen. Tilldelning i Övertilldelningsemission II ska ske till Etemad Group AB och Shipbridge Investment AB som på förhand ingått teckningsåtaganden som överstiger deras respektive företrädesrätt.
- (2) Det högsta belopp som Etemad Group AB kan teckna i Övertilldelningsemission II är 16 453 745,00 kronor och det högsta belopp som Shipbridge Investment AB kan teckna i Övertilldelningsemission II är 2 136 249,50 kronor.
- (3) Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att tillgodose det starka intresset hos de investerare vars på förhand avgivna teckningsåtaganden har varit en förutsättning för att kunna genomföra Företrädesemissionen till rådande villkor. Styrelsen har noggrant övervägt olika möjligheter att tillvarata det starka intresset från investerarna och gör bedömningen att det är fördelaktigt för aktieägarna, som också ges möjlighet att teckna nya aktier i Företrädesemissionen, att bolaget genomför Företrädesemissionen och, vid överteckning i Företrädesemissionen, utökar emissionsbeloppet med Övertilldelningsemission II till en attraktiv och marknadsmässig värdering för det sammanslagna Bolaget, med beaktande av att Företrädesemissionen, Övertilldelningsemission I och Övertilldelningsemission II avses genomföras före en planerad fusion i vilken Bolaget är den absorberande parten. Styrelsen har härvid särskilt beaktat att teckningskursen, som är densamma som i Företrädesemissionen, har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med de berörda investerarna och i samråd med Bolagets finansiella rådgivare. Styrelsens samlade bedömning är därmed att Övertilldelningsemission II ligger såväl i Bolagets som samtliga aktieägares intresse.
- (4) Styrelsen har därvid dragit slutsatsen att Företrädesemissionen tillsammans med Övertilldelningsemission II, jämfört med en större företrädesemission eller en riktad emission, har kunnat ta tillvara på Bolagets och aktieägarnas intresse av att anskaffa kapital på ett kostnadseffektivt sätt utan att behöva betala garantiarvode, samtidigt som befintliga aktieägare kan välja att delta i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemission II innebär också att Bolaget kan ta tillvara det ytterligare intresse för att investera i Bolaget som inte kan tillgodoses vid eventuell överteckning i Företrädesemissionen, och därmed ytterligare stärka Bolagets rörelsekapital.

Med hänsyn till ovanstående har Bolagets styrelse gjort bedömningen att en riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är det mest förmånliga alternativet för Bolaget och ligger i samtliga aktieägares bästa intresse. Styrelsen gör därmed bedömningen att de ovan angivna skälen för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt väger tyngre än huvudregeln att kontanta emissioner ska genomföras med företrädesrätt för aktieägarna.

- (5) Teckningskursen ska vara 3,50 kronor per ny aktie. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- (6) Teckning av de nya aktierna sker på teckningslista.
- (7) Teckning och betalning för de nya aktierna ska ske senast den 16 september 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.
- (8) De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Övertilldelningsemission II har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
- (9) För det fall en tecknare tecknar sig för aktier som medför att tecknarens totala aktieinnehav överstiger en gräns som medför anmälningsplikt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ska tilldelning initialt endast ske till en nivå varvid tecknaren understiger nämnda gräns, och tilldelning av överstigande andel av teckningen ska vara villkorad av att (i) tecknaren fullföljer sin anmälningsplikt; och (ii) Inspektionen för strategiska produkter fattar ett beslut på grundval av tecknarens anmälan med innebörden att tilldelning får ske. Betalning för sådana aktier ska då ske senast tredje (3) bankdagen efter att villkoren för teckningen uppfyllts.
- (10) Styrelsen eller den styrelsen utser ska bemyndigas att vidta smärre justeringar och förtydliganden av beslutet, i den utsträckning det är nödvändigt för att registrera och verkställa beslutet.