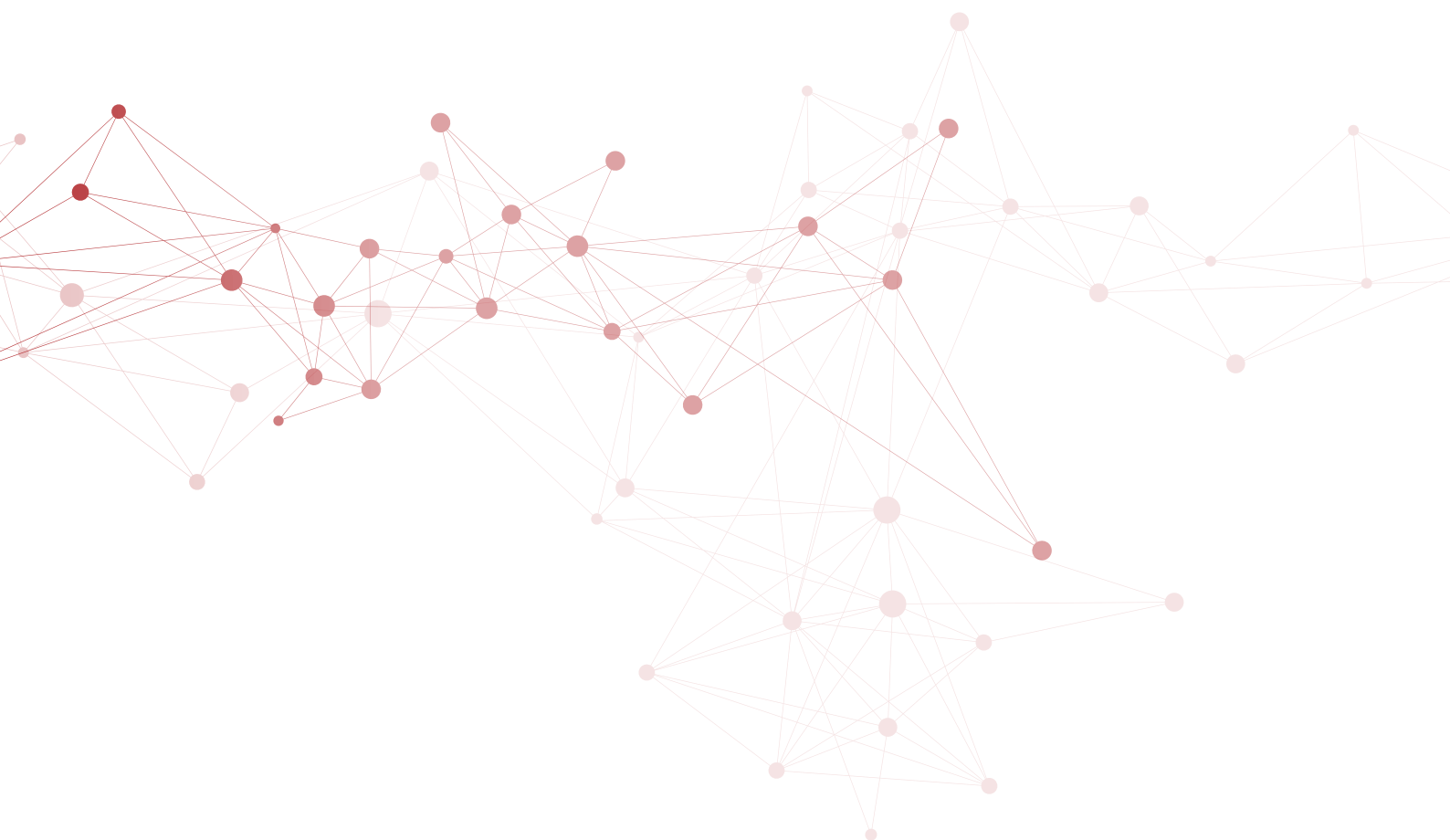


Bolagsstyrningsrapport 2021



Bolagsstyrningsrapport

Netel Holding AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista sedan 15 oktober 2021. Till grund för styrningen av Netel ligger den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms emittentregelverk, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), Aktiemarknadsnämndens uttalanden samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats som en del av årsredovisningslagen och bolagets tillämpning av Koden. Bolaget har inte avvikit från Koden under 2021. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av revisorerna.

Bolagsordning

Bolagsordningen antogs av en extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 och finns i sin helhet på webbplatsen netelgroup.com.

Bolagets säte är Stockholm och räkenskapsåret är kalenderår.

Bolagsordningen innehåller inte bestämmelser rörande entledigande av styrelseledamot eller ändring av bolagsordningen.

Aktier och aktiekapital

Netel har ett aktieslag där varje aktie berättigar till en röst.

Netels aktie noterades första gången på Nasdaq Stockholm den 15 oktober 2021 och ingår i mid cap-segmentet.

I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm genomfördes en omvandling av den tidigare ägarstrukturen och bolaget gav ut nyemitterade aktier. Omvandlingen av ägarstrukturen och nyemissionen omfattade en apportemission om 10 036 874 aktier och en nyemission om 4 166 667 aktier. Vid utgången av 2021 uppgick aktiekapitalet till 718 518 kr fördelat på totalt 46 703 671 aktier och röster.

Aktieägare

Antalet aktieägare var vid årsskiftet 1 708 och de fem största ägarna var (inom parentes anges andel av kapital och röster): IK VII fonden via Cinnamon International S.a.r.l. (49,4%), Nordnet Pensionsförsäkring (8,3%), Carnegie Fonder (4,5%), Andra AP-fonden (4,4%) och Swedbank Robur Fonder (4,4%).

Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det är på årsstämman och eventuella extra bolagsstämmor som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar bolaget och dess verksamhet.

Kallelse till bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till extra bolagsstämma, som inte ska behandla fråga om ändring av bolagsordning, ska ske senast tre veckor före bolagsstämman.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på webbplatsen netelgroup.com. Bolaget upplyser i Svenska Dagbladet om att kallelse skett.

Bolagsstämma ska äga rum i Stockholm.

Vid årsstämman fattas bland annat beslut om fastställande av resultat- och balansräkningar, disponering av årets vinst eller förlust och beslut om utdelning samt ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Vidare beslutas om arvoden till styrelse och revisorer. Därefter väljs styrelse och revisor för tiden intill nästa årsstämma. Därtill behandlas andra lagstadgade ärenden som exempelvis beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelsens ersättningsrapport.

Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen och som anmält deltagande i tid enligt bolagsordningens bestämmelser har rätt att delta i stämman och rösta för sitt innehav av aktier. Aktieägare får företrädas av ombud om antalet ombud anmälts av aktieägaren senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Årsstämma 2022

Netels årsstämma 2022 äger rum onsdag 4 maj i Stockholm.

Valberedning

Vid extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2022 ska bestå av fyra ledamöter vilka utses av de till röstetalet fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna listade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per sista bankdagen i augusti året före årsstämman, som önskar utse en representant. Utöver dessa fyra ledamöter ska styrelseordföranden vara ledamot i valberedningen.

Den ledamot som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen, om inte valberedningen enhälligt utser någon annan. Om en eller flera av aktieägarna som har utsett representanter till valberedningen tidigare än två månader före årsstämman inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse ledamöter. Aktieägare som utsett en representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny representant till ledamot i valberedningen. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omgående på webbplatsen netelgroup.com.

Namnen på de fyra ägarutsedda valberedningsledamöterna och namnen på de aktieägare som de företräder ska offentliggöras senast sex månader före stämman. Ersättning ska inte utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella nödvändiga kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete. Valberedningens mandatperiod upphör när sammansättningen av den nästkommande valberedningen har offentliggjorts.

Valberedningen inför årsstämman 2022 offentliggjordes den 11 november 2021. Mot bakgrund av att Netel noterades på Nasdaq Stockholm den 15 oktober 2021 beslutade styrelsen att utgå från den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 31 oktober 2021. Netels andra största ägare den 31 oktober 2021, Nordnet Pensionsförsäkring, avböjde deltagande i valberedningen. Styrelsen beslöt därför att valberedningen inför årsstämman 2022 ska bestå av företrädare utsedda av den största aktieägaren och den tredje, fjärde och femte största ägaren som var registrerade i bolagets aktieägarförteckning den 31 oktober 2021 samt styrelsens ordförande.

Inför årsstämman 2022 har Netels valberedning följande sammansättning:

Alireza Etemad, utsedd av IK Investment Partners
Hans Hedström, utsedd av Carnegie Fonder
Jacob Lundgren, utsedd av Andra AP-fonden
Celia Grip, utsedd av Swedbank Robur Fonder
Hans Petersson, Netels styrelseordförande
Ordförande i valberedningen är Hans Hedström.

Aktieägare har kunnat lämna förslag och synpunkter till valberedningen fram till den 17 januari 2021. Valberedningen tillämpar vid framtagande av sitt förslag till styrelse regel 4.1 i Koden om mångfaldspolicy. Målet med policyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Valberedningens förslag till styrelseledamöter, arvodering av styrelsen samt revisorsval och övriga relevanta förslag lämnas i samband med kallelsen till årsstämman 2022.

Styrelsen och dess styrning

Styrelse

Styrelsen svarar bland annat för Netels förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera resultat och finansiell ställning, utvärdera ledningen samt identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar bolagets risker och affärsmöjligheter. Styrelsen utser också den verkställande direktören.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetssätt, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktionen för verkställande direktören och instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen sammanträder enligt ett fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att behandla frågor som inte kan hänskjutas till nästa ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena för styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av bolaget.

Styrelsen har fastställt 16 policyer som är koncernövergripande och reglerar hur bolaget liksom dess dotterbolag och medarbetare ska uppträda och agera med målet att bedriva ett långsiktigt hållbart företagande. Policyerna revideras och fastställs årligen i samband med det konstituerande mötet eller – om det är påkallat – under året. Efterlevnaden av policyerna följs upp i internkontroller och av bolagets externa revisorer.

Styrelsens ordförande

Enligt styrelsens arbetsordning har styrelsens ordförande ett särskilt ansvar för att hålla regelbunden kontakt med verkställande direktören för att övervaka och diskutera bolagets utveckling. Ordföranden ska

Styrelsens närvaro, oberoende och ersättningar 2021

Ledamot	Styrelsemöte	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ersättning, Tkr
Hans Petersson, ordförande	8/8	-	1/1	Ja	Ja	500
Maria Brunow	8/8	-	-	Ja	Nej	0
Alireza Etemad	8/8	3/3	1/1	Ja	Nej	0
Carl Jakobsson	8/8	3/3	-	Ja	Nej	0
Göran Lundgren	8/8	3/3	-	Ja	Ja	350
Nina Macpherson	8/8	-	1/1	Ja	Ja	350
Totalt	8	3	1	-	-	1 200

Uppgifterna avser antal möten och ersättning efter noteringen på Nasdaq Stockholm 15 oktober 2021.

tillse att verkställande direktören håller styrelsens ledamöter informerade om Netels ekonomiska ställning, finansiella planering och utveckling. Styrelsens ordförande ansvarar också för att det varje år sker en utvärdering av styrelsens arbete.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

Styrelsen utgörs av sex ledamöter. CFO närvarar vid samtliga styrelsemöten utom när verkställande direktörens arbete utvärderas. Styrelsen presenteras närmare på sidorna 70-71.

Styrelsens arbete under 2021

Efter noteringen i oktober 2021 har styrelsen hållit åtta protokollförda möten. Vid mötena har styrelsen bland annat behandlat fasta punkter såsom affärs- och marknadsläge, ekonomisk rapportering, budget och projekt. Därutöver har övergripande strategiska frågor avseende bland annat omvärldsfrågor, tillväxtpotentialer och hållbarhet analyserats.

Styrelsen har inte träffat bolagets revisor utan närvaro av ledningen sedan noteringen 2021.

Styrelsens utskott

Utskottens ledamöter och dess ordförande utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Arbetet i utskotten sker utifrån framtagna instruktioner för respektive utskott. Utskottens arbete är i huvudsak beredande och rådgivande inom respektive område. Styrelsen kan emellertid delegera beslutsbefogenheter till utskotten i vissa frågor.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska förbereda förslag avseende ersättningsriktlinjer, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Principerna omfattar bland annat förhållandet mellan fast och eventuell rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning, huvudsakliga villkor för eventuell bonus och incitamentsprogram samt huvudsakliga villkor för övriga förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag. För verkställande direktören gäller även att styrelsen i sin helhet fastställer ersättning och andra anställningsvillkor. Aktierelaterade incitamentsprogram till koncernledningen beslutas av årsstämman.

Utskottet ska vidare biträda styrelsen i övervakningen av det system genom vilket bolaget uppfyller lag, borsregler och Koden gällande bestämmelser om offentliggörande av information som har med ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare att göra. Utskottet ska också följa och utvärdera eventuella pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare som bolagsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Ersättningsutskottet har under 2021 utgjorts av Nina Macpherson, ordförande, Hans Petersson och Alireza Etemad. Efter noteringen på Nasdaq Stockholm har utskottet haft ett protokollfört möte samt underhandsskontakter vid behov. Närvaron i ersättningsutskottet framgår av tabellen ovan.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorerna tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster samt bistå vid utarbetandet av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisorer.

Revisionsutskottet har under 2021 utgjorts av Göran Lundgren, ordförande, Alireza Etemad och Carl Jakobsson. Styrelsen anser att ledamöterna är sakkunniga inom revisionsutskottets områden och uppfyller oberoendekraven enligt Kodex och aktiebolagslagen. Till mötena i revisionsutskottet kallas utöver utskottets ledamöter även CFO samt när så erfordras, revisor, VD eller andra tjänstemän i bolaget. Efter noteringen på Nasdaq Stockholm har utskottet haft tre protokollförda möten. Närvaron i revisionsutskottet framgår av tabell på sidan 63. Bolagets revisor har deltagit i 63 av mötena efter noteringen på Nasdaq Stockholm.

Utvärdering av styrelsens arbete

Bolagets styrelseutvärdering skedde i februari 2022 och presenterades för styrelsen i mars 2022. Utvärderingen skedde i form av en enkät som omfattar olika aspekter av styrelsens arbete och dess insatser för att skapa värde. Utvärderingen visar styrelseledamöternas uppfattningar om hur styrelsearbete bedrivs och om åtgärder ska vidtas för att utveckla och förbättra styrelsearbetet. Resultatet av utvärderingen är också ett viktigt underlag för valberedningens arbete inför kommande årsstämma. Resultatet har därför presenterats för både styrelsen och valberedningen.

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 beslutades att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 450 000 kr, att arvode till övriga styrelseledamöter ska utgå med 250 000 kr med undantag för de styrelseledamöter som företräder huvudägaren IK Investment Partners som inte ska få ersättning för styrelsearbetet. Vidare beslöts att arvode till revisionsutskottets ordförande ska utgå med 100 000 kr och att övriga ledamöter i revisionsutskottet som företräder huvudägaren inte ska få ersättning och att arvode till ersättningsutskottets ordförande ska utgå med 100 000 kr och att arvode till övriga ledamöter i ersättningsutskottet ska utgå med 50 000 kr med undantag för den styrelseledamot som företräder huvudägaren som inte ska få ersättning för utskottsarbetet.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Verkställande direktören

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen och dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information inför styrelsemöten och för att presentera materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är verkställande direktören ansvarig för den finansiella rapporteringen och ska säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen ska kunna utvärdera den finansiella ställningen. Verkställande direktören ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av verksamheten, omsättningen, resultaten och den ekonomiska ställningen, likviditets- och kreditläget, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för aktieägarna.

Styrelsen utvärderar årligen VD:s arbetssätt och prestation.

Koncernledningen

Koncernledningen är ett samrådsorgan åt VD och driver övergripande strategi- och utvecklingsfrågor liksom den dagliga verksamheten. Koncernledningen sammanträder en gång i månaden och har kontinuerliga avstämningar för behandling av löpande ärenden, strategier och diskussioner. Koncernledningen presenteras på sidorna 72-73.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningsfrågor behandlas av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Styrelsen lägger fram förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om.

Vid extra bolagsstämma den 17 september 2021 antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare:

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

Beträffande anställningsförhållanden för medlem av koncernledningen som är anställd eller bosatt utanför

Sverige eller är utländsk medborgare får vederbörliga anpassningar göras för att följa tvingande regler eller etablerad lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Främjande av Netels affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

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

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

Ersättningsformer

Den totala årliga ersättningen till koncernledningens medlemmar ska baseras på marknadsmässiga villkor och vara konkurrenskraftig samt avspegla respektive medlems ansvar och prestation.

Den totala årliga ersättningen ska bestå av fast grundlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner vilka anges exklusive sociala avgifter nedan. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

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

Medlemmarna av koncernledningen kan omfattas av avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner för vilka försäkringspremierna baseras på respektive medlems årliga grundlön och betalas av Netel under anställningen. Försäkringspremierna ska uppgå till högst 30 procent av den årliga grundlönen. Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt på den relevanta marknaden för respektive medlem av koncernledningen.

Premier och andra kostnader med anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den årliga grundlönen.

Kriterier för tilldelning av rörlig kontantersättning

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

Ersättningsutskottet ska för styrelsen bereda, följa och utvärdera frågor avseende rörlig kontantersättning till koncernledningen. Inför varje årlig mätperiod för uppfyllelse av kriterier för tilldelning av rörlig kontantersättning ska styrelsen, baserat på ersättningsutskottets arbete, fastställa vilka kriterier som bedöms relevanta för den kommande mätperioden. När mätperioden har avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Bedömningar avseende huruvida finansiella mål har uppnåtts ska baseras på ett fastställt finansiellt underlag för aktuell period.

Rörlig kontantersättning kan betalas ut efter avslutad mätperiod eller vara föremål för uppskjuten utbetalning. Delar av den rörliga kontantersättningen betalas i regel ut i decemberlönen. Utbetald rörlig kontantersättning kan återkrävas när sådan rätt följer av det relevanta individuella avtalet.

Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå, antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver ledande befattningshavarens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta grundlönen med undantag för extraordinär ersättning för VD vars extraordinära ersättning inte får överstiga ett belopp motsvarande 350 procent av den fasta grundlönen. Extraordinär ersättning får ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning för VD ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet. Beslut om sådan ersättning för övriga ledande befattningshavare ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet efter konsultation med VD.

Anställningstid och upphörande av anställning

Medlemmar av koncernledningen ska vara anställda tills vidare. Vid uppsägning från Netels sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader för VD och sex månader för övriga medlemmar av

koncernledningen. Vid uppsägning ska ersättningskyldigheten för Netel, inklusive avgångsvederlag och ersättning under uppsägningstiden, för samtliga i koncernledningen maximalt motsvara 18 månaders grundlön och övriga anställningsförmåner. Vid egen uppsägning får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Under uppsägningstiden utgår full lön och andra anställningsförmåner, med avräkning för lön och annan ersättning som erhålls från annan anställning eller verksamhet som den anställda har under uppsägningstiden. Medlem av koncernledningen ska, för tid då avgångsvederlag inte utgår, kunna ersättas för konkurrensbegränsande åtaganden. Sådan ersättning får sammanlagt uppgå till högst 60 procent av den månatliga grundlönen vid tidpunkten för uppsägning och ska endast betalas under den tid som det konkurrensbegränsande åtagandet är tillämpligt, som längst en period om tolv månader.

Ersättning och anställningsvillkor för anställda

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

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

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

Avvikelse från riktlinjerna

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

gifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman den 4 maj 2022 beslutar om följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD samt övriga medlemmar av Netel Holding AB (publ)'s koncernledning.

Tillämpningsområde

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

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

Främjande av Netels affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

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

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

Ersättningsformer

Den totala årliga ersättningen till koncernledningens medlemmar ska baseras på marknadsmässiga villkor och vara konkurrenskraftig samt avspegla respektive medlems ansvar och prestation. Den totala årliga ersättningen ska bestå av (i) fast grundlön, (ii) rörlig kontantersättning, (iii) pensionsförmåner och (iv) övriga förmåner (vilka anges exklusive sociala avgifter nedan). Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

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

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

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

Kriterier för tilldelning av rörlig kontantersättning

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

Ersättningsutskottet ska för styrelsen bereda, följa och utvärdera frågor avseende rörlig kontantersättning till koncernledningen. Inför varje årlig mätperiod för uppfyllelse av kriterier för tilldelning av rörlig kontantersättning ska styrelsen, baserat på ersättningsutskottets arbete, fastställa vilka kriterier som bedöms relevanta för den kommande mätperioden. När mätperioden har avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Bedömningar avseende huruvida finansiella mål har uppnåtts ska baseras på ett fastställt finansiellt underlag för aktuell period.

Rörlig kontantersättning kan betalas ut efter avslutad mätperiod. Utbetalad rörlig kontantersättning kan återkrävas när sådan rätt följer av det relevanta individuella avtalet.

Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver ledande befattningshavarens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta grundlönen med undantag för extraordinär ersättning för VD vars extraordinära ersättning inte får överstiga ett belopp motsvarande 250 procent av den fasta grundlönen. Extraordinär ersättning får ej utges mer än en gång per år och per

individ. Beslut om sådan ersättning för VD ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet. Beslut om sådan ersättning för övriga ledande befattningshavare ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet efter konsultation med VD.

Anställningstid och upphörande av anställning

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

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

Medlem av koncernledningen ska, för tid då avgångsvederlag inte utgår, kunna ersättas för konkurrensbegränsande åtaganden. Sådan ersättning får sammanlagt uppgå till högst 60 procent av den månatliga grundlönen vid tidpunkten för uppsägning och ska endast betalas under den tid som det konkurrensbegränsande åtagandet är tillämpligt, som längst en period om 12 månader.

Ersättning och anställningsvillkor för anställda

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

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till koncernledningen. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till koncernledningen samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Netel. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och

bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra medlemmar av koncernledningen i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

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

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Dessa riktlinjer, som föreslås inför årsstämman 2022, är i stor uträkning likalydande med de riktlinjer som beslutades av den extra bolagsstämman 17 september 2021. I de nu föreslagna riktlinjerna har emellertid den maximala ytterligare rörlig kontantersättning till den verkställande direktören minskats från 350 procent av den fasta grundlönen till maximalt 250 procent av den fasta grundlönen. Formuleringarna kring utbetalning av rörlig kontantersättning har genomgått redaktionella förändringar för ökad tydlighet.

Revisor

Enligt bolagsordningen ska årsstämman utse lägst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

Deloitte AB har varit koncernens revisor sedan 2010 och valdes till bolagets revisor vid extra bolagsstämman den 4 augusti 2021 för tiden fram till utgången av årsstämman 2022. Jenny Holmgren är huvudansvarig revisor. Jenny Holmgren är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Deloitte AB:s adress är Rehmsgatan 11, 113 79 Stockholm.

Revisorerna deltar vid behov på revisionsutskottets möten för att informera om det löpande revisionsarbetet samt avrapporterar vid minst ett tillfälle till hela styrelsen. Revisorn har under 2021 deltagit vid två möten med revisionsutskottet och ett med styrelsen. Revisorn närvarar vid årsstämman och redogör för sin granskning av Netels förvaltning och årsredovisning. Därutöver granskar revisorerna delårsrapporten för perioden januari–september, ersättningar till ledande befattningshavare, bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Den interna kontrollen omfattar kontroll av bolagets och koncernens organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att bolagets och koncernens finansiella rapportering är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och redovisningsnormer, att bolagets tillgångar är skyddade, samt att andra krav är uppfyllda. Systemet för intern kontroll syftar också till att övervaka att bolagets och koncernens policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker. Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på koncernens vision och mål. En bedömning av strategiska, efterlevnadsmässiga, driftmässiga och finansiella risker utförs årligen av verkställande direktören och presenteras för revisionsutskottet och styrelsen.

Styrelsen är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget. Processer för hantering av verksamheten och för att leverera värde ska fastställas inom verksamhetsledningssystemet. Verkställande direktören är ansvarig för processtrukturen inom koncernen.

Riskbedömning

En självvärdering av minimikrav för definierade kontroller som minskar identifierade risker för varje affärsprocess ska utföras årligen och rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen. Verkställande direktören är ansvarig för processen för självvärdering, som underlättas av den interna kontrollfunktionen och CFO. Dessutom utför funktionen för intern kontroll granskningar av risk- och internkontrollsystemet enligt den plan som överenskommit med styrelsen.

Enligt Koden ingår det i styrelsens uppgifter att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet. Processer och åtgärder för kontroll har tagits fram i nära samarbete med bolagets rådgivare vid noteringen på Nasdaq Stockholm och är baserat på Netels behov och nuvarande branschpraxis på det affärsområde bolaget verkar inom. Bolaget arbetar systematiskt för att säkerställa att den interna kontrollen är tillfredsställande genom att bland annat utföra riskidentifikationer och egenkontroller. CFO är ansvarig för den årliga riskidentifieringen. Riskerna som identifieras delas in i olika kategorier och värderas utifrån konsekvenser och sannolikhet där egenkontrollerna av riskerna syftar till att säkerställa en effektiv riskkontroll.

Den framarbetade riskidentifieringen presenteras årligen för revisionsutskottet och styrelsen i Netel.

Kontrollmiljö och kontrollaktivitet

Intern kontroll definieras enligt praxis som en process som involverar styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören, CFO, andra ledande befattningshavare och övriga medarbetare och som syftar till att ge en rimlig försäkran om att ett bolags mål uppnås vad gäller: ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Bolaget arbetar systematiskt för att identifiera och utveckla processer för intern kontroll.

Varje kontroll- och processägare måste arbeta fram en åtgärdsplan för identifierade ineffektiva kontroller. Processägaren måste rapportera in utvärderingen av de kontrollerna till koordinatören för intern kontroll och CFO tillsammans med åtgärdsplaner för eventuella kontroller som har utvärderats som ineffektiva.

Intern kontroll över finansiell rapportering syftar till att skapa en rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den finansiella externa rapporteringen i form av kvartals- och årsrapporter och bokslut samt att den finansiella externa rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och redovisningsnormer och andra krav på noterade bolag. Ytterst vilar ansvaret för den interna kontrollen på styrelsen som kontinuerligt, genom revisionsutskottet, utvärderar Netels riskhantering och interna kontroll.

Information och kommunikation

Interna styrdokument såsom regler, riktlinjer, manualer och instruktioner hålls löpande uppdaterade i ekonomihandboken och kommuniceras via interna möten och annan riktad spridning. Övergripande strategiska frågor kommuniceras till organisationen genom intranät och medarbetarmöten.

Netels kommunikationspolicy syftar till att säkerställa att all informationsgivning externt och internt är korrekt, relevant och tillförlitlig. Policyn syftar till att säkerställa att informationsskyldigheten efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt. För aktieägare och andra intressenter som vill följa Netels utveckling publiceras aktuell finansiell information löpande på webbplatsen netelgroup.com.

Uppföljning

Styrelsen gör löpande uppföljningar av effektivitet i de interna kontrollerna och diskuterar väsentliga frågor rörande redovisning och rapportering. Bolaget arbetar utifrån dokumenterade standardrutiner och arbetsinstruktioner. Dessa rutiner och instruktioner revideras internt och avvikelser rapporteras till ledningen och större avvikelser till styrelsen. Bolagets revisor reviderar internkontrollen och rapporterar avvikelser, påpekanden och aktivitetsförslag till revisionsutskottet. VD rapporterar regelbundet till styrelsen uppföljning av verksamhetsmål i affärsplanen. VD lägger fram förslag till delårsrapporter och

bokslutskommuniké, som godkänns av styrelsen innan de offentliggörs.

Revisionsutskottet tar kontinuerligt del av arbetet med interna kontroller samt processer avseende finansiell rapportering. Revisionsutskottet tar även del av de externa revisorernas rapport avseende granskning och rekommendationer av interna kontroller vilket rapporteras vidare till ledning och styrelse.

Policyer, riktlinjer och rutiner uppdateras och utvärderas vid behov men minst årligen. Styrelsen ansvarar för att upprätthålla övergripande styrdokument och VD, eller den VD utser i sitt ställe, ansvarar för övriga dokument.

Intern revision

Styrelsen har under 2021 utvärderat koncernens behov av internrevision vilket resulterade i att styrelsen gjort bedömningen att Netel, utöver befintliga processer och funktioner för intern kontroll, inte behöver införa en egen internrevisionsfunktion 2021. Styrelsen har bedömt att den övervakning och granskning som utförs internt, tillsammans med den externa revisionen är tillräcklig för att upprätthålla en effektiv intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Investerarrelationer

Bolagets VD och CFO ansvarar för kontakterna med aktieägarna. Bolaget informerar aktieägarna via årsredovisningen, bokslutskommunikén, delårsrapporterna, pressmeddelanden samt webbplatsen netelgroup.com. Dessutom har Netel deltagit i investerarräffar och andra investerarakтивiteter, både i Sverige och utomlands.

Policyer antagna av styrelsen

- Uppförandekod
- Uppförandekod för leverantörer
- HR-policy
- Hälsa- och säkerhetspolicy
- Miljöpolicy
- Finanspolicy
- Policy för informationssäkerhet
- Insiderpolicy
- Närståendepolicy
- Kommunikationspolicy
- IT-policy
- Inköpspolicy
- Transfer pricing policy
- Internkontrollpolicy
- Riskhanteringspolicy
- Policy för styrande dokument

Styrelse



Hans Petersson



Göran Lundgren



Alireza Etemad



Nina Macpherson



Maria Brunow



Carl Jakobsson

Hans Petersson

Styrelseordförande

Invald i styrelsen: 2017

Född: 1951

Utbildning: Jägmästarexamen från Skogshögskolan i Stockholm.

Övriga styrelseuppdrag: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Schenck Process Holding GmbH och ÅR Packaging AB. Styrelseledamot i San Sac AB och Skånska Energi AB (publ).

Aktieinnehav i Netel: 190 011 aktier.

Göran Lundgren

Styrelseledamot

Invald i styrelsen: 2016

Född: 1948

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Management Programs från IFL, ABB, Vattenfall m.fl.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Meltron AB och Meltron Oy. Styrelseledamot i Sustainable Energy ANgels II AB, Solarus Renewables AB, och GL add wise AB

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Efficax Energy AB, Solarus Sunpower Holding AB och Solarus Sunpower Sweden AB. Styrelseledamot i Solarus Sunpower Holding BV och Solarus Smart Energy Solutions BV.

Aktieinnehav i Netel: 22 170 aktier.

Alireza Etemad

Styrelseledamot

Invald i styrelsen: 2016

Född: 1976

Utbildning: Studerat för en Master of Science i Industriell Ekonomi vid Linköpings Tekniska Högskola. Master i Telekomunikationsteknik/Management från Institut National des Télécommunications i Paris.

Övriga nuvarande befattningar: Partner i IK Investment Partners. Styrelseledamot i IK Investment Partners Norden AB. Styrelseordförande i Oriac CC AB och Oriac MPP AB. Styrelseledamot i Aspia Group AB, Aspia AB, Aspia Group Holding AB, Advania AB, Netel Group BC AB, Marconi LLC, Damete Investments AB och Azerila Investments AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Actic Group AB (publ), ELLAB A/S, Visolit AS och RHN Invest AB.

Aktieinnehav i Netel: -

Nina Macpherson

Styrelseledamot

Invald i styrelsen: 2021

Född: 1958

Utbildning: Juristexamen från Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Ledamot av Supervisory Board och revisionskommittén för Traton SE. Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i Scania AB och Scania CV AB. Styrelseledamot i Scandinavian Enviro Systems AB. Styrelse-suppleant i M&K Industrials AB och ledamot i Aktiemarknadsnämnden.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Chefsjurist och sekreterare för styrelsen och dess utskott i Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Styrelseordförande i Ericsson AB. Styrelseledamot i AB Aulis, LME International AB, Ericsson Telephone Corporation Far East, Ericsson Telephone Corporation AB, Netwise AB, Aktiemarknadsbolagens förening och Stockholm Handelskammarens skiljedomsinstitut. Styrelsesuppleant i Datasaab Contracting AB.

Aktieinnehav i Netel: 25 964 aktier.

Maria Brunow

Styrelseledamot

Invald i styrelsen: 2021

Född: 1981

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Director på IK Investment Partners. Styrelseledamot i Advania AB och C.E Lindgren AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i VPS BV och Visolit AS.

Aktieinnehav i Netel: -

Carl Jakobsson

Styrelseledamot

Invald i styrelsen: 2016

Född: 1986

Utbildning: Masterutbildning inom Finans från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Director på IK Investment Partners. Styrelseledamot i Aspia Group Holding AB, Oriac MPP AB, Oriac CC AB, Leonardo HC AB och Leonardo BC AB (Mecenatgruppen).

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Ramudden Group AB och Evac Group Oy.

Aktieinnehav i Netel: -

Ledningsgrupp



Ove Bergkvist



Peter Andersson



David Wirsén



Edward Olastuen



Ari Asikainen



Anders Mikkola

Ove Bergkvist

Verkställande Direktör sedan 2017 och Country Manager Sverige.

Född: 1968

Utbildning: Master of Business Administration från London Business school. Civilingenjör i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i NVBS Rail Group Holding AB, NVBS Rail Holding AB och Åsbacken Sverige Invest AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör för Euromaint Rail AB.

Aktieinnehav i Netel: 264 895 aktier.

Peter Andersson

Chief Financial Officer för Netel sedan 2020.

Född: 1973

Utbildning: Byggtekniskt program och Master of Business Administration från Luleå tekniska universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i PHA Invest 2 AB. Ägare till PEMU Invest AB och Pemu Invest 1 AB. Delägare i Medina Properties SARL och Scandinavian Development Group SARL.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande och ledamot i Systems Tracked AB. Styrelseledamot i PHA Invest AB och Friside AB. CFO för Eleda Acquisition AB och BTH Bygg AB. Styrelsesuppleant i Systems Tracked AB, Skärgårdsvillan Holding 2 AB, Skärgårdsvillan Holding AB, Ljusterö Centrum Holding I Sverige AB, Ljusterö Mark 1 AB, Ljusterö Mark 2 AB, Ljusterö Mark 3 AB och Ljusterö Skärgårdsby AB.

Aktieinnehav i Netel: 269 778 aktier.

David Wirsén

Group Operational Support sedan 2018.

Född: 1974

Utbildning: Teknologie kandidatexamen i maskinteknik från Lunds universitet. Master of Business Administration från Staffordshire University.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Wirsén Asset Management AB. Styrelseledamot i Alfa Venture I AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i PEED Holding AB.

Aktieinnehav i Netel: 486 642 aktier.

Edward Olastuen

Country Manager Norge sedan 2018.

Född: 1985

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i EBO AS, KG Installasjon AS, Langtrade AS, Meierigata 2-4 AS, Olastuen Bygg AS, Olastuen Eiendom AS och Reverud AS. Verkställande direktör, ägare och styrelseledamot i Olastuen Holding AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -

Aktieinnehav i Netel: 232 099 aktier.

Ari Asikainen

Country Manager Finland sedan 2013.

Född: 1960

Utbildning: Teknologie kandidatexamen från den tekniska fakulteten vid Uleåborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -

Aktieinnehav i Netel: 130 736 aktier.

Anders Mikkola

Country Manager Tyskland sedan 2018 och verkställande direktör för MEDAM AB sedan 2017.

Född: 1979

Utbildning: Samhällsvetenskapliga och ekonomiska studier från Westerlundiska Gymnasiet.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Ägare till Amtravans.

Aktieinnehav i Netel: 167 237 aktier.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Netel Holding AB (publ)
organisationsnummer 559327-6263

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Netel Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 29-60 respektive 61-73. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-5, 10-27, 74-79 och 82-127 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 29-60 respektive 61-73.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Projekt- och intäktsredovisning

Netel redovisar intäkter över tid utifrån företagsledningens bästa bedömning av utfallet av färdigställandegrad för varje avtal. Det innebär att redovisad intäkt och resultat i pågående projekt är beroende av antaganden och bedömningar av de poster som ingår i projekten. För komplexa entreprenadavtal finns osäkerhet vid bedömning av

kostnaderna för färdigställande och lönsamhet. Precisionen i intäktsredovisningen ställer krav på goda processer för kalkylering, rapportering, analys och prognos. De betydande beloppen i kombination med stora inslag av uppskattningar och bedömningar innebär att detta utgör ett för revisionen särskilt betydelsefullt område. Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Utvärdering av bolagets redovisningsprinciper för intäkter
- Utvärdering av bolagets rutiner och interna kontroll kopplat till projekt- och intäktsredovisning
- Granskning av ett urval av projekt för att säkerställa att dessa är redovisade i korrekt period och att det finns en robust dokumentation som reflekterar de uppskattningar och bedömningar som ligger till grund för vinstavräkning och intäktsredovisning
- Analytisk granskning av redovisade intäkter samt granskning av marginalanalyser och jämförelser mot tidigare perioder
- Granskning av fullständigheten i relevanta noter till de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS

Värdering av goodwill

Netel redovisar i koncernens balansräkning per den 31 december 2021 goodwill om 810 Mkr. Värdet på den redovisade goodwillen är avhängigt framtida avkastning och lönsamhet i de kassagenererande enheter goodwillen avser och prövas minst årligen. Företagsledningen baserar sin nedskrivningsprövning på ett flertal antaganden och bedömningar såsom omsättningstillväxt, rörelsemarginalutveckling och kapitalkostnad (WACC) samt andra förhållanden som är komplexa. Felaktiga bedömningar och antaganden kan ge en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Företagsledningen har inte identifierat något nedskrivningsbehov för någon kassagenererande enhet inom koncernen. För ytterligare information hänvisas till not 11 där det framgår hur företagsledningen gjort sin nedskrivningsprövning tillsammans med viktiga bedömningar och antaganden. Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Granskning och bedömning av koncernens rutiner och modell för nedskrivningsprövning av goodwill och utvärdering av att gjorda antaganden är rimliga, att rutinerna är konsekvent tillämpade och att integritet finns i gjorda beräkningar
- Utvärdering av rimligheten i företagsledningens identifierade kassagenererande enheter
- Verifiering av indata i beräkningar bland annat mot de av styrelsen godkända affärsplanerna för prognosperioden samt företagsledningens väsentliga uppskattningar och bedömningar såsom framtida organisk tillväxt, rörelsemarginalens utveckling samt vägd kapitalkostnad
- Bedömning av säkerhetsmarginalerna för respektive kassagenererande enhet genom utförande av känslighetsanalyser
- Granskning av fullständigheten i relevanta noter till de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS. Vid genomförandet av granskningsåtgärderna har våra värderingsexperten medverkat

Annat information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 6-9, 28-73, 80-81 och 128-139. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Netel Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns uttalande om Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Netel Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet. Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten 94bca94ed4065a0a19541c-4498d6e76e3bf7c1857a77fe9c1c1bd713ae28bc60 upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Netel Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närallgande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisning och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 29-60 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 61-73 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Deloitte AB, utsågs till Netel Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2021-08-04 och har varit bolagets revisor sedan 2021-08-04. Deloitte AB har varit koncernens revisor sedan 2010.

Stockholm den 8 april 2022

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor