

N.B. The English text is an in-house translation.

Styrelsens förslag om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i form av teckningsoptioner
The board of directors' proposal regarding a long-term incentive program to senior executives in the form of warrants

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 429 000 teckningsoptioner till bolagets dotterbolag för vidareöverlåtelse inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst 13 personer.

The board of directors proposes that the annual shareholders' meeting resolves to issue not more than 429,000 warrants to a subsidiary of the company for subsequent transfer within the scope of a long-term incentive program to senior executives. In total, the incentive program will be directed to not more than 13 individuals.

Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare, som ingått avtal om förköp med bolaget, erbjuds att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

The incentive program entails that senior executives, who have entered into a pre-emption agreement with the company, are offered to acquire warrants at market value, calculated in accordance with the Black-Scholes valuation formulae.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i Ambea. För teckningsoptionerna uppgår teckningskursen per aktie till 115 procent av det volymvägda genomsnittet av bolagets stängningskurs 10 handelsdagar efter årsstämman 2018, dock lägst 75 kronor per aktie. Om, vid teckning av aktie, stängningskursen den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 200 procent av teckningskursen, så ska teckningskursen ökas med ett belopp som motsvarar det belopp av nämnda börskurs som överstiger 200 procent av teckningskursen.

Each warrant entitles the holder to subscribe for one new ordinary share in Ambea. The warrants have an exercise price per share corresponding to 115 percent of the average volume weighted price of the company' closing price 10 trading days following the annual shareholders' meeting 2018, however not less than SEK 75 per share. If, at the time of subscription of shares, the closing price, on the trading day immediately preceding the subscription, exceeds 200 percent of the exercise price, the exercise price shall be increased by the above mentioned price to the extent that it exceeds 200 percent of the exercise price.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny stamaktie i Ambea under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 september 2021. Teckning får emellertid inte ske senare än 30 november 2021.

Each warrant entitles to subscription of one new ordinary share in Ambea during two periods, both during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 March 2021 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 September 2021. However, subscription may not take place later than on 30 November 2021.

Optionspremien, det vill säga priset per teckningsoption vid överlåtelse till deltagarna, ska fastställas av bolaget, eller av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag, så snart som teckningskursen har fastställts och ska motsvara teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

The price per warrant upon transfer to the participants shall be established by the company, or by an independent appraiser or auditor firm, as soon as possible after the exercise price has been established, and shall correspond to the market value of the warrant calculated in accordance with the Black-Scholes valuation formulae.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som styrelsen beslutat och som framgår av Bilaga A.

The complete terms and conditions for the warrants have been resolved by the board of directors and are presented in Appendix A.

I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i programmet har bolaget, med vissa undantag, förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om den deltagaren i sin tur önskar vidare överlåta optionerna före dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

The company has, in connection with the transfer of the warrants to the participants in the program, and with certain exceptions, reserved a pre-emption right regarding the warrants if the participant's employment or engagement within the group is terminated or if the participant wishes to transfer its warrants prior to the exercise period.

Fördelning av teckningsoptioner

Allocation of warrants

Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma högst 13 ledande befattningshavare i Ambeakoncernen, förutsatt att dessa ingått avtal om förköp med Ambea, upp till motsvarande det maximala antal teckningsoptioner som framgår enligt nedanstående fördelning.

Not more than 13 senior executives in the Ambea group shall, provided that they have entered into pre-emption agreements with Ambea, be entitled to acquire warrants up to the maximum number of warrants as set out below.

Befattning / Position	Maximalt antal teckningsoptioner per deltagare inom varje kategori / Maximum number of warrants per participant of each category
VD / CEO	90,000
CFO / CFO	60,000
Ledning grupp 1 / Management group 1	45,000
Ledning grupp 2 / Management group 2	18,000

Varje deltagare har rätt att teckna sitt maximala antal teckningsoptioner enligt ovan.

Each participant may subscribe for its maximum number of warrants as set out above.

Påverkan på viktiga nyckeltal och utspädning

Effect on important key ratios and dilution

Bolagets vinst per aktie påverkas inte vid utställandet av optionerna då nuvärdet av teckningsoptionens lösenpris överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för emission.

The company's profits per share is not affected by the warrant issue since the current value of exercise price is greater than the current market value of the company's share at the time of the issue.

Baserat på antalet aktier i Ambea per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till 0,63 procent.

Based on the number of shares in Ambea as of the date of the notice to the annual shareholders' meeting, the dilution effect of the warrant program will not exceed 0.63 percent.

Kostnader

Costs

Den totala kostnaden för incitamentsprogrammet beräknas inte överstiga en miljon kronor under programmets löptid.

The total cost for the incentive program is estimated not to exceed SEK 1 million during the term of the program.

Optionspremien vid överlåtelse av teckningsoptionerna kommer att vara marknadsmässig, vilket innebär att det inte uppkommer några sociala avgifter för koncernen i samband med emission av teckningsoptionerna.

The warrants will be transferred at market value and, therefore, no social security contributions will be incurred by the group in connection with the warrant issue.

Syftet med incitamentsprogrammet

The rationale for the incentive program

Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta medarbetare i Ambeakoncernen samt öka samstämmigheten mellan deltagarnas och bolagets mål. Incitamentsprogrammet har utformats baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare inom Ambeakoncernen är aktieägare i bolaget. Styrelsen anser att införande av ett incitamentsprogram enligt ovan är till fördel för koncernen och bolagets aktieägare.

The rationale for the incentive program is to create opportunities to motivate and retain competent employees in the Ambea group as well as to align the targets of the participants with those of the company. The incentive program has been established as it is deemed desirable for senior executives within the Ambea group to be shareholders of the company. The board of directors considers that the implementation of the incentive program as described above is in the favour of the group and the shareholders in the company.

Beredning av förslaget

Preparation of the proposal

Incitamentsprogrammet har enligt riktlinjer från styrelsen utarbetats av bolagets styrelse och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och har behandlats vid styrelsesammanträden i början av 2018.

In accordance with guidelines provided by the board of directors, the incentive program has been prepared by the board of directors and its remuneration committee together with advisors, and has been reviewed at meetings of the board of directors in the beginning of 2018.

Övriga incitamentsprogram

Other incentive programs

För en beskrivning av Ambeas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Ambeas årsredovisning för 2017, sida 53.

For a description of Ambea's other equity-related incentive programs, reference is made to the annual report for 2017, page 53.

Beslutsmajoritet**Majority Requirement**

Beslut om antagande av incitamentsprogrammet kräver för dess giltighet att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

A resolution to approve the incentive program is valid only where supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the shares voted and of the shares represented at the shareholders' meeting.

Beslut om emission av teckningsoptioner
Resolution to issue warrants

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 429 000 teckningsoptioner.
The board of directors proposes that the annual shareholders' meeting resolves to issue not more than 429,000 warrants.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma bolagets helägda dotterbolag Ambea Sverige AB, org. nr 556542-9908 ("**Dotterbolaget**"). Dotterbolaget ska sedan överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare i Ambeakoncernen.

*With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, the company's wholly owned subsidiary Ambea Sverige AB, Reg. No. 556542-9908, (the "**Subsidiary**") shall be entitled to subscribe for warrants. The Subsidiary shall then transfer the warrants to senior executives of the Ambea group.*

2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny stamaktie i Ambea AB (publ) under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 september 2021, dock ej senare än 30 november 2021, till en teckningskurs motsvarande 115 procent av det volymvägda genomsnittet av bolagets stängningskurs 10 handelsdagar efter årsstämman 2018, dock lägst 75 kronor per aktie. Om, vid teckning av aktie, stängningskursen den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 200 procent av teckningskursen, så skall teckningskursen ökas med ett belopp som motsvarar det belopp av nämnda börskurs som överstiger 200 procent av teckningskursen. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas nedåt. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 10 711,290619 kronor.

Each warrant entitles to subscription of one new ordinary share in Ambea AB (publ) during two periods, both during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 March 2021 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 September 2021, but not later than on 30 November 2021, at an exercise price corresponding to 115 percent of the average volume weighted price of the company's closing price 10 trading days following the annual shareholders' meeting 2018, however not less than SEK 75 per share. If, at the time of subscription of shares, the closing price, on the trading day immediately preceding the subscription, exceeds 200 percent of the exercise price, the exercise price shall be increased by the above mentioned price to the extent that it exceeds 200 percent of the exercise price. The exercise price thus calculated shall be rounded off to the nearest whole SEK 0.10, whereupon SEK 0.05 shall be rounded downwards. If the warrants are completely exercised the share capital will increase by SEK 10,711.290619.

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 31 juli 2018.
The subscription of warrants shall be made on a subscription list, no later than 31 July 2018.
4. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.
The warrants shall be issued free of charge to the Subsidiary.

5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga B.
The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna, se Bilaga B. Överteckning inte kan ske.

The exercise price upon exercise of warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants, see Appendix B. Over-subscription can not be made.

Vidare föreslås att den verkställande direktören bemyndigas att vidta de eventuella smärre justeringar i beslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

It is further proposed that the CEO should be authorised to undertake such minor adjustments in the decision that may be required for the registration with the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i bolaget.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for senior executives in the company.

[Se separat bilaga / *See separate attachment*]