

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 500 000 teckningsoptioner, dock motsvarande en maximal total investering av deltagarna om 2 280 000 kronor baserat på samtliga teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell, till bolagets dotterbolag för vidareöverlåtelse inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Antalet teckningsoptioner som kan komma att emitteras tar höjd för den företrädesemission som styrelsen beslutat om den 15 april 2019 under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande.

The board of directors proposes that the annual shareholders' meeting resolves to issue not more than 500,000 warrants, however equal to a maximum total investment of SEK 2,280,000 by the participants based on all warrants at market value calculated in accordance with the Black-Scholes valuation formulae, to a subsidiary of the company for subsequent transfer within the scope of a long-term incentive program to senior executives. The number of warrants that may be issued takes into account the rights issue resolved by the board of directors on 15 April 2019 subject to the subsequent approval of the annual shareholders' meeting.

Det föreslagna incitamentsprogrammet är ett treårigt program som till huvudsakliga delar överensstämmer med de incitamentsprogram som antogs i samband med årsstämmorna 2017 och 2018.

The proposed incentive program is a three year program, primarily in line with the incentive programs adopted in connection with the annual shareholders' meetings 2017 and 2018.

Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst 15 personer. Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare, som ingått avtal om förköp med bolaget, erbjuds att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

In total, the incentive program will be directed to not more than 15 individuals. 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 aktie i Ambea. För teckningsoptionerna uppgår teckningskursen per aktie till 115 procent av det volymvägda genomsnittet av bolagets stängningskurs 10 handelsdagar efter dagen för registrering av företrädesemissionen hos Bolagsverket, dock lägst 75 kronor per aktie justerat för omräkning med anledning av företrädesemissionen, emellertid inte lägre än aktiens kvotvärde. 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. Antalet aktier som varje teckningsoption

berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Ingen omräkning ska ske för den föreslagna företrädesemissionen.

Each warrant entitles the holder to subscribe for one new 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 date of registration of the rights issue with the Swedish Companies Registration Office, however not less than SEK 75 per share adjusted for recalculation by reason of the rights issue, but not less than the quota value of the 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. In accordance with customary conditions, the number of shares that each warrant entitles to will be recalculated should the company resolve on a share split, consolidation of shares, issue, etc. No recalculation shall be made for the proposed rights issue.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Ambea under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2022 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 september 2022. Teckning får emellertid inte ske senare än den 30 november 2022.

Each warrant entitles to subscription of one new 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 2022 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 September 2022. However, subscription may not take place later than on 30 November 2022.

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. 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. Ingen omräkning ska ske för den föreslagna företrädesemissionen.

The complete terms and conditions for the warrants have been resolved by the board of directors and are presented in Appendix A. The exercise price and number of shares that each warrant entitles to subscribe for may be subject to adjustments as set forth in section 8 of the terms and conditions of the warrants. No recalculation shall be made for the proposed rights issue.

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 15 ledande befattningshavare i Ambea-koncernen, förutsatt att dessa ingått avtal om förköp med Ambea, upp till det maximala antalet teckningsoptioner, baserat på det lägre av maximal investering och maximalt antal teckningsoptioner som framgår enligt nedanstående fördelning.

Not more than 15 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, based on the lower of the maximum investment and the maximum number of warrants as set out below.

Befattning / Position	Maximal investering per deltagare inom varje kategori (kronor) / Maximum investment per participant of each category (SEK)	Maximalt antal teckningsoptioner per deltagare inom varje kategori / Maximum number of warrants per participant of each category
VD / CEO	385 000	84 430
CFO / CFO	245 000	53 728
Ledning grupp 1 / Management group 1	210 000	46 053
Ledning grupp 2 / Management group 2	75 000	16 447

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.

Den maximala utspädningen till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgår till 0,55 procent baserat på antalet aktier i Ambea per dagen för kallelsen till årsstämman samt med antagande om att cirka 22 500 000 aktier kommer emitteras inom ramen för den föreslagna företrädesemissionen.

The dilution effect of the warrant program will not exceed 0.55 percent, based on the number of shares in Ambea as of the date of the notice to the annual shareholders' meeting and the assumption that approximately 22,500,000 shares will be issued within the framework of the proposed rights issue.

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 2019.

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 2019.

Övriga incitamentsprogram

Other incentive programs

För en beskrivning av Ambeas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Ambeas årsredovisning för 2018.

For a description of Ambea's other equity-related incentive programs, reference is made to the annual report for 2018.

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 500 000 teckningsoptioner.
The board of directors proposes that the annual shareholders' meeting resolves to issue not more than 500,000 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 aktie i Ambea AB (publ) under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2022 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 september 2022, dock ej senare än 30 november 2022, till en teckningskurs motsvarande 115 procent av det volymvägda genomsnittet av bolagets stängningskurs 10 handelsdagar efter dagen för registrering av företrädesemissionen hos Bolagsverket, dock lägst 68,60 krona 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. Aktiekapitalet kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna öka med högst 12 484,021700 kronor.

Each warrant entitles to subscription of one new 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 2022 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 September 2022, but not later than on 30 November 2022, 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 date of registration of the rights issue with the Swedish Companies Registration Office, however not less than SEK 68.60 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. The share capital may, if the warrants are completely exercised, increase by not more than SEK 12,484.021700.

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2019. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning.

The subscription of warrants shall be made on a subscription list, no later than 30 June 2019. The board of directors shall have the right to extend the subscription period.

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*]