

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

Styrelsens förslag om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och nyckelanställda i form av teckningsoptioner

The board of directors' proposal regarding a long-term incentive program to senior executives and key employees in the form of warrants

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 956 148 teckningsoptioner, dock motsvarande en maximal total investering av deltagarna om 5 450 000 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 och nyckelanställda.

The board of directors proposes that the shareholders' meeting resolves to issue not more than 956,148 warrants, however equal to a maximum total investment of SEK 5,450,000 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 and key employees.

Det föreslagna incitamentsprogrammet är ett treårigt program som till huvudsakliga delar överensstämmer med de incitamentsprogram som antogs i samband med extra bolagsstämman 2017 och årsstämmorna 2018 och 2019. Då bolaget beslutat att fortsatt inte erbjuda något aktiesparprogram kommer detta incitamentsprogram i stället att erbjudas en vidare krets än programmen beslutade av tidigare stämmor. Liksom framgår nedan föreslås även att CFO erbjuds en större möjlighet till investering i incitamentsprogrammet än övriga deltagare som ersättning för hans arbete som tillförordnad VD under 2021.

The proposed incentive program is a three year program, primarily in line with the incentive programs adopted in connection with the extraordinary shareholders' meeting in 2017 and with the annual shareholders' meetings in 2018 and 2019. Since the company has resolved not to implement a share savings plan, the incentive program will be extended to a wider group of participants than previous programs. As set out below and as a compensation for his assignment as interim CEO during 2021, it is proposed to offer the CFO to make a larger investment in the incentive program than the other participants.

Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst 34 personer. Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare och nyckelanställda, 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 34 individuals. The incentive program entails that senior executives and key employees, 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 årsstämman 2021. 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 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 2021. 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 aktie i Ambea under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 september 2024. Teckning får emellertid inte ske senare än den 30 november 2024.

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 2024 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 September 2024. However, subscription may not take place later than on 30 November 2024.

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, vid överlåtelsestidpunkten, dock tidigast när 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, at the time of the transfer, however not before 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 B.

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

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 34 ledande befattningshavare och nyckelanställda i Ambeakoncernen, 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 34 senior executives and key employees 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) / <i>Maximum investment per participant of each category (SEK)</i>	Maximalt antal teckningsoptioner per deltagare inom varje kategori / <i>Maximum number of warrants per participant of each category</i>
VD / CEO	500 000	87 720
CFO / CFO	600 000	105 264
Ledning grupp 1 (cirka 5 individer) / <i>Management group 1 (approx. 5 individuals)</i>	250 000	43 860
Ledning grupp 2 (cirka 4 individer) / <i>Management group 2 (approx. 4 individuals)</i>	200 000	35 088
Övriga nyckelanställda (cirka 23 individer) / <i>Other key employees (approx. 23 individuals)</i>	100 000	17 544

Varje deltagare har rätt att teckna sitt maximala antal teckningsoptioner enligt ovan. Det föreslås att CFO erbjuds en större möjlighet till investering i incitamentsprogrammet än övriga deltagare som ersättning för hans arbete som tillförordnad VD under 2021.

Each participant may subscribe for its maximum number of warrants as set out above. As a compensation for his assignment as interim CEO during 2021, it is proposed to offer the CFO to make a larger investment in the incentive program than the other participants.

Kostnader för programmet, påverkan på viktiga nyckeltal och utspädning

Costs for the program, effect on important key ratios and dilution

Den totala kostnaden för incitamentsprogrammet beräknas inte överstiga en miljon kronor under programmets löptid. 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 total cost for the incentive program is estimated not to exceed SEK one million during the term of the program. 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.

Enligt en preliminär värdering motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde cirka 7,10 kronor per teckningsoption (vid antagande av en kurs på bolagets aktier om cirka 75,10 kronor per aktie, en teckningskurs om cirka 86,40 kronor per aktie, en riskfri ränta om cirka -0,22 procent och en volatilitet om 25 procent), beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. I tillägg till vad som anges ovan har kostnaden för programmet beräknats utifrån att programmet omfattar högst 34 deltagare och att dessa förvärvar den maximalt tillåtna tilldelningen enligt vad som anges ovan.

According to a preliminary valuation, the market value of the warrants will correspond to approximately SEK 7.10 (assuming a price of the company's shares of approximately SEK 75.10 per share, a strike price of approximately SEK 86.40, a risk free interest of around -0.22 percent and a volatility of around 25 percent), based on the Black-Scholes valuation formulae. In addition to this, the costs for the program have been estimated on the basis that the program covers not more than 34 participants and that such participants acquire their maximum allotment as set out above.

Kostnaden för incitamentsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på Ambeas nyckeltal. Baserat på antalet aktier i Ambea per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till 1 procent.

The cost for the incentive program is expected to have a limited effect on Ambea's key ratios. 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 1 percent.

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 och nyckelanställda 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 and key employees 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 2021.

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 2021.

Övriga incitamentsprogram

Other incentive programs

För en beskrivning av Ambeas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Ambeas årsredovisning för 2020 eller styrelsens ersättningsrapport för 2020.

For a description of Ambea's other equity-related incentive programs, reference is made to the annual report for 2020 and the board's remuneration report for 2020.

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 företrädda 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 956 148 teckningsoptioner.
The board of directors proposes that the annual shareholders' meeting resolves to issue not more than 956,148 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 och nyckelanställda 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 and key employees 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 2024 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 september 2024, dock ej senare än 30 november 2024, till en teckningskurs motsvarande 115 procent av det volymvägda genomsnittet av bolagets stängningskurs 10 handelsdagar efter årsstämman 2021. Teckningskursen kan dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. För det fall att teckningskursen överstiger aktiens kvotvärde ska den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde avsättas till den fria överkursfonden. 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 23 873,144803 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 2024 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 31 September 2024, but not later than on 30 November 2024, 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 2021. The exercise price may never be less than the quota value of the share. If the exercise price exceeds the shares' quota value, the part of the exercise price which exceeds the shares' quota value shall be allocated to the free share premium reserve. 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 23,873.144803.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 15 juli 2021. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning.
The subscription of warrants shall be made on a subscription list, no later than 15 July 2021. 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 och nyckelanställda i bolaget.

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

[Se separat bilaga / *See separate attachment*]