

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

Protokoll fört vid årsstämma i  
**Ambea AB (publ)**, org. nr 556468-4354,  
torsdagen den 11 maj 2023 kl. 10.00 på Vardaga  
Villa Solhem, Avestagatan 31, Spånga.  
*Minutes kept at the Annual General Meeting in  
Ambea AB (publ), reg. no. 556468-4354, held  
on Thursday 11 May 2023, at 10.00 a.m. at  
Vardaga Villa Solhem, Avestagatan 31, Spånga,  
Sweden.*

**1 § Stämmans öppnande / Opening of the General Meeting**

Stämman öppnades och aktieägarna hälsades välkomna av styrelsens ordförande Yrjö Närhinen.

*The meeting was declared open and the shareholders were greeted by the chairman of the board of directors Yrjö Närhinen.*

Noterades att årsstämman genomfördes med fysisk närvaro av aktieägare och med möjlighet för aktieägare att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning (poströstning) i enlighet med bolagsordningen.

*It was noted that the Annual General Meeting was held with physical presence of shareholders and with the option for shareholders to exercise their voting rights by advance voting (postal voting) pursuant to the articles of association.*

**2 § Val av ordförande vid årsstämman / Appointment of chairman of the Annual General Meeting**

Advokat Sofie Bjärtun från advokatfirman Vinge valdes till ordförande vid årsstämman. Noterades att det uppdragits åt Annie Fällström från advokatfirman Vinge att föra protokollet.

*Sofie Bjärtun, member of the Swedish Bar Association from the law firm Vinge, was elected chairman of the Annual General Meeting. It was noted that Annie Fällström, from the law firm Vinge, had been instructed to keep the minutes.*

Beslöts att godkänna att de utomstående personer som var närvarande skulle vara åhörare vid stämman.

*It was resolved to approve that the external individuals present were to participate at the meeting as audience.*

**3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**

Bifogad förteckning, Bilaga 1, godkändes att gälla som röstlängd vid årsstämman.

*The attached list, Appendix 1, was approved to serve as the voting list at the Annual General Meeting.*

**4 § Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda**

Den i kallelsen intagna dagordningen godkändes att gälla som dagordning för årsstämman.

*The agenda presented in the notice convening the Meeting was approved to serve as the agenda for the Annual General Meeting.*

**5 § Val av en eller två personer att justera protokollet / Election of one or two persons who shall approve the minutes**

Beslöts att dagens protokoll skulle justeras av ordföranden vid årsstämman tillsammans med Anette Dahlberg (Första AP-fonden).

*It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman of the Annual General Meeting together with Anette Dahlberg (Första AP-fonden).*

**6 § Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the Annual General Meeting has been duly convened***

Noterades att kallelse till årsstämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar den 13 april 2023 och dessförinnan, den 30 mars 2023, på bolagets webbplats, samt att annonsering om att kallelse skett publicerats i Svenska Dagbladet den 13 april 2023. Konstaterades därefter att årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.

*It was noted that the notice convening the Annual General Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 13 April 2023 and prior hereto, on 30 March 2023, on the company's website, and that information regarding such notice had been published in Svenska Dagbladet on 13 April 2023. It was thereafter determined that the Annual General Meeting had been duly convened.*

**7 § Anförande av verkställande direktören / *Presentation by the CEO***

Bolagets verkställande direktör, Mark Jensen, redogjorde för händelser i verksamheten under det gångna året. Aktieägarna bereddes därefter möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av den verkställande direktören.

*The company's CEO, Mark Jensen, presented events in the company's operations during the past year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the CEO.*

**8 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Presentation of the annual report and the auditors' report, as well as the consolidated financial statements and the auditors' report on the consolidated financial statements***

Framlades årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022, samt revisorsyttrandet enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen. Andreas Troberg, från EY AB, föredrog revisionsberättelsen och redogjorde för det utförda revisionsarbetet under det gångna räkenskapsåret. Aktieägarna bereddes därefter möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av revisorn.

*The annual report, the auditor's report, the consolidated financial statements and the consolidated auditor's report for the financial year 2022, and the auditor's report pursuant to Chapter 8, section 54 of the Swedish Companies Act were presented. Andreas Troberg from EY AB presented the audit report and reported on the auditing work performed during the past financial year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the auditor.*

**9 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Resolution regarding the adoption of the income statement and the balance sheet, as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for the group***

Beslöts att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for the group in the annual report.*

**10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat / Resolution regarding allocation of the company's results**

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning till aktieägarna om 1,25 krona per aktie. Årsstämman beslöt vidare att avstämningsdag för rätt till utdelning ska vara måndagen den 15 maj 2023. Noterades att utdelning förväntas betalas ut till aktieägarna fredagen den 19 maj 2023.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors that a dividend of SEK 1.25 per share shall be paid to the shareholders. The Annual General Meeting also resolved that the record date for dividend payments shall be Monday 15 May 2023. It was noted that the payment of dividend is expected to be paid out to the shareholders on Friday 19 May 2023.*

**11 § Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Resolution regarding discharge of the members of the board of directors and the CEO from liability**

Beslöts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2022.

*It was resolved to discharge the members of the board of directors and the CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2022.*

Noterades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*It was noted that each person concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.*

**12 § Fastställande av / Determination of**

**a) antalet styrelseledamöter / the number of board members**

Erik Malmberg, i egenskap av ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens sammansättning, valberedningens arbete och valberedningens motiverade yttrande avseende dess förslag.

*Erik Malmberg, in his capacity as member of the nomination committee, presented the composition of the nomination committee, the work of the nomination committee as well as the nomination committee's motivated opinion regarding its proposals.*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara sex, utan suppleanter.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the number of members of the board of directors elected by the General Meeting shall be six, with no deputy members.*

**b) antalet revisorer / the number of auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet revisorer ska vara en utan suppleanter.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the number of auditors shall be one, with no deputy auditors.*

**13 § Fastställande av / Determination of**

**a) arvoden åt styrelsen / the fees to the board of directors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå om totalt 3 205 000 för tiden intill slutet av nästa årsstämma, att fördelas med 800 000 kronor till styrelsens ordförande och med 335 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter, samt med 110 000 kronor till respektive ordförande i revisionsutskottet, ersättningsutskottet och kvalitets- och hållbarhetsutskottet, och 50 000 kronor vardera till övriga utskottsledamöter.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the fees to the board of directors shall amount to SEK 3,205,000 for the time up until the end of the next Annual General Meeting, with SEK 800,000 to the chairman of the board of directors and with SEK 335,000 to each of the other board members, SEK 110,000 shall be paid to each chairman of the audit committee, remuneration committee and quality and sustainability committee, respectively, and SEK 50,000 shall be paid to each of the other committee members.*

**b) arvoden åt revisorerna / the fees to the auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the fees to the auditor shall be paid in accordance with an approved invoice.*

**14 § Val av styrelseledamöter / Election of the members of the board of directors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma genom omval utse Daniel Björklund, Hilde Britt Mellbye, Yrjö Närhinen, Dan Olsson, Gunilla Rudebjer och Samuel Skott.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect Daniel Björklund, Hilde Britt Mellbye, Yrjö Närhinen, Dan Olsson, Gunilla Rudebjer and Samuel Skott, as members of the board of directors until the end of the next Annual General Meeting.*

**15 § Val av styrelseordförande / Election of the chairman of the board of directors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att genom omval utse Yrjö Närhinen till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect Yrjö Närhinen as chairman of the board of directors until the end of the next Annual General Meeting.*

**16 § Val av revisorer / Election of auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, vilket var i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att EY AB omväljs till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, which was in accordance with the audit committee's recommendation, to re-elect EY AB as auditor for the period up until the end of the next Annual General Meeting.*

**17 § Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the remuneration report for approval**

Framlades styrelsens förslag till ersättningsrapport. Beslöts att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 2.

*The board of directors' remuneration report was presented. It was resolved to approve the board of directors' remuneration report, Appendix 2.*

**18 §**     **Beslut om (a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och (b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier / Resolutions on (a) the reduction of the share capital by means of cancellation of repurchased shares and (b) increase of the share capital through a bonus issue without issuance of new shares**

Framlades styrelsens förslag att besluta om (a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och (b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier enligt vad som framgår av Bilaga 3 och tillhörande yttrande, Bilaga 4. Beslöts i enlighet med styrelsens förslag.

*The proposal of the board of directors to resolve on (a) the reduction of the share capital by means of cancellation of repurchased shares and (b) increase of the share capital through a bonus issue without issuance of new shares in accordance with Appendix 3 and the associated statement, Appendix 4, were presented. It was resolved in accordance with the proposal of the board of directors.*

Noterades att beslutet fattats med enhällighet.

*It was noted that the resolution was adopted unanimously.*

**19 §**     **Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier / Resolution to authorise the board of directors to resolve to repurchase and transfer own shares**

Framlades styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier enligt vad som framgår av Bilaga 5 och tillhörande yttrande, Bilaga 6. Beslöts i enlighet med styrelsens förslag.

*The proposal of the board of directors to authorise the board of directors to resolve to repurchase and transfer own shares in accordance with Appendix 5 and the associated statement, Appendix 6, were presented. It was resolved in accordance with the proposal of the board of directors.*

Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som aktier företrädda vid årsstämman.

*It was noted that the resolution was supported by shareholders representing at least two thirds of the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.*

**20 §**     **Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier / Resolution to authorise the board of directors to resolve on share issues**

Framlades styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier enligt vad som framgår av Bilaga 7. Beslöts i enlighet med styrelsens förslag.

*The proposal of the board of directors to authorise the board of directors to resolve on share issues in accordance with Appendix 7 was presented. It was resolved in accordance with the proposal of the board of directors.*

Noterades att beslutet fattats med enhällighet.

*It was noted that the resolution was adopted unanimously.*

**21 §**     **Beslut om långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och nyckelanställda i form av teckningsoptioner / Resolution on long-term incentive program to senior executives and key employees in the form of warrants**

Framlades styrelsens förslag att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av emission av teckningsoptioner enligt vad som framgår av Bilaga 8. Beslöts i enlighet med styrelsens förslag.

*The proposal of the board of directors to adopt a long- term incentive program in the form of an issue of warrants in accordance with Appendix 8 was presented. It was resolved in accordance with the proposal of the board of directors.*

Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som aktier företrädda vid årsstämman.

*It was noted that the resolution was supported by shareholders representing at least nine tenths of the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.*

**22 § Stämmans avslutande / Closing of the General Meeting**

Årsstämman förklarades avslutad.

*The Annual General Meeting was declared closed.*

---

Signatursida följer  
*Signatory page follows*

Vid protokollet  
*In fide*

*Annie Fällström*

---

Annie Fällström

Justeras  
*Approved*

*Sofie Bjärtun*

---

Sofie Bjärtun

Justeras  
*Approved*

*Anette Dahlberg*

---

Anette Dahlberg

**Bilaga 1 / Appendix 1**

[Denna sida har avsiktligt lämnats blank / *This page has intentionally been left blank*]



## Remuneration Report 2022

### 1. Introduction

This report describes how the remuneration guidelines for senior executives at Ambea AB, as adopted by the Annual General Meeting on 12 May 2021, were applied in 2021 and 2022, respectively. The report also contains information about remuneration paid to the Chief Executive Officer and a summary of the company's outstanding share-based and share-price related incentive programmes. The report was prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the Swedish Corporate Governance Board's Rules on Remuneration of the Board and Executive Management and on Incentive Programmes. For more information about the remuneration of senior executives, refer to Note 7 (Employees and personnel costs) on pages 83-86 of the 2022 Annual Report. For information about the Remuneration Committee's work in 2022, refer to the Corporate Governance Report on pages 51-52 of the 2022 Annual Report.

Board fees are not covered by this report. Such fees are decided annually by the Annual General Meeting (AGM) and are presented in Note 7 on page 84 of the 2022 Annual Report.

### 2. Development 2022

The CEO summarises the company's overall results in a presentation on pages 5-6 of the 2022 Annual Report and in the Directors' Report on page 64.

### 3. The company's remuneration guidelines: scope, purpose and deviations

In order to implement the company's business strategy successfully and protect the long-term interests of the company, including its sustainability, Ambea must be able to recruit and retain qualified employees. This means that the company must be able to offer competitive remuneration. According to Ambea's remuneration guidelines, the remuneration shall be market-based and may include the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. The AGM may also – and independently of the guidelines – make decisions regarding, for example, share-based and share-price related payments. The guidelines are set out on pages 67-68 of the 2022 Annual Report.

In 2022, the company did not make any deviations from the current guidelines, or from the decision-making process that, under those guidelines, are to be applied when determining the remuneration. The auditor's opinion on the company's compliance with the guidelines is available at <https://www.ambea.com/investor-relations/corporate-governance/>.

In addition to the remuneration covered by the remuneration guidelines, the company's AGMs have decided to introduce long-term share-based incentive programmes.

#### Remuneration of CEO 2022

Name, position SEK	Basic salary	Variable remuneration	Other remuneration	Pension costs	Total
Mark Jensen, CEO	6,158,200	2,459,398*	117,396	1,842,588	10,577,582

\* Variable remuneration for 2022 was awarded to Mark Jensen in March 2023.

### 4. Share-based remuneration

The company has two outstanding warrant programmes for the Management Team (Warrant Programme 2021/2024 and Warrant Programme 2022/2025). The incentive programmes entail that senior executives who have entered into a pre-emption agreement with the company are

able to purchase warrants at their market value, calculated using the Black-Scholes model. The warrants in Warrants Programme 2021/2024 can be exercised during two periods – during two weeks from the day after the publication of the interim report for the first quarter of the 2024 financial year, and during two weeks from the day after the publication of the interim report for the third quarter of the 2024 financial year. The warrants in Warrants Programme 2022/2025 can be exercised during two periods – during two weeks from the day after the publication of the interim report for the first quarter of the 2025 financial year, and during two weeks from the day after the publication of the interim report for the third quarter of the 2025 financial year.

CEO Mark Jensen has purchased a total of 145,616 warrants, comprising 80,000 warrants under the 2022/2025 programme, and 65,616 warrants under the 2021/2024 programme. Participants in the 2021/2024 and 2022/2025 programmes have subscribed to a total of 692,756 warrants, corresponding to 0.73 per cent of the shares in the company after dilution.

## 5. Application of performance criteria

Variable cash remuneration for Ambea shall be linked to pre-determined and measurable criteria that may be financial or non-financial. The criteria may also comprise quantitative or qualitative goals for individuals. The criteria shall be designed to promote the company’s business strategy and long-term interests, including its sustainability, by having a clear connection with the business strategy, for example, or by promoting the executive’s long-term development. At the end of the period for measuring the fulfilment of criteria for payment of variable cash remuneration, the extent to which the criteria have been met shall be assessed/determined. The Remuneration Committee is responsible for the assessment. In regard to financial targets, the assessment shall be based on the company’s most recently available financial information.

For 2022, SEK 2,459,398 was awarded to Ambea’s President and CEO Mark Jensen based on the following pre-determined financial, sustainability and quality targets.

Name, position	Description of the criteria linked to the remuneration component	Relative weighting of performance criteria	a) Performance for maximum bonus outcome b) performance achieved, and c) actual remuneration outcome
Mark Jensen, CEO	Net sales, Group	20%	a) 12,394 SEK Million b) 12,635 SEK Million c) 612,000 SEK
	EBITA, Group	60%	a) 988 SEK Million b) 953 SEK Million c) 1,235,398 SEK
	Quality/sustainability, Group*	20%	a) >100% b) 102.9% c) 612,000 SEK

\* Entitlement to a bonus according to the Quality/sustainability parameter requires a higher year-on-year score on the company’s internal Quality and HR Index. The Quality and HR Index consists of KPIs linked to employee survey results as well as sick leave, customer satisfaction, business processes and improvement activities.

## 6. Comparative information for changes in remuneration and the company’s results

	2022	2021	2020
Remuneration of CEO	10,577,582 (+6.6%)	9,926,356 (8.4%)	9,161,283
Remuneration of Deputy CEO	0 (0.0%)	0 (-100.0%)	1,293,720

Total remuneration, CEO and Deputy CEO	10,577,582 (+6.6%)	9,926,356 (-5.1%)	10,455,003
Consolidated operating profit (SEK million)	843 (+41.0%)	598 (-16.6%)	717
Average remuneration based on the number of FTEs in the Group*	508,683 (+6.4%)	477,890 (1.5%)	470,871

\* Excluding senior executives. Number of FTEs calculated at 14,437 (2021: 14,292, 2020: 13,794)

**Item 18 - Resolutions on (a) the reduction of the share capital by means of cancellation of repurchased shares and (b) increase of the share capital through a bonus issue without issuance of new shares**

Ambea has previously, on the basis of authorisation by the Annual General Meeting 2022, acquired own shares. As of 29 March 2023, the company held 5,055,298 own shares, which corresponds to approximately 5.3 percent of the total numbers of shares and votes in the company.

The board of directors proposes that the Annual General Meeting resolves to reduce the share capital by way of cancellation of own shares and to increase the share capital by way of a bonus issue in accordance with item (a) and (b) below. The resolutions are conditional upon each other.

*(a) Reduction of share capital by cancellation of own shares*

The board of directors proposes that the Annual General Meeting resolves to reduce the share capital by way of cancellation of own shares. The purpose of the reduction is allocation to unrestricted equity. The reduction of the share capital shall be made by cancellation of all 5,055,298 own shares that are held by the company. The reduction of the share capital will be SEK 126,220.900090 by way of cancellation of 5,055,298 shares.

The resolution to reduce the share capital under this item (a) may be effectuated without obtaining an authorisation from the Swedish Companies Registration Office or, in disputed cases, a court of general jurisdiction, as the company simultaneously effectuates a bonus issue (as set out under item (b) below) with an amount corresponding to no less than the amount the share capital is being reduced with as set out above. Combined, these measures entail that neither the company's restricted equity nor its share capital is reduced.

*(b) Bonus issue*

With the purpose of restoring the share capital after the proposed reduction of the share capital, as set out under item (a) above, the board of directors proposes that the Annual General Meeting simultaneously resolves on a bonus issue to increase the company's share capital by SEK 126,220.900090 through a transfer of SEK 126,220.900090 from the company's unrestricted equity. The bonus issue shall be carried out without the issuance of new shares.

*Statement by the board of directors pursuant to Chapter 20 Section 13 fourth paragraph of the Swedish Companies Act*

In view of the board of directors' proposal for resolution on reduction of the share capital through cancellation of shares, the board of directors hereby issues the following statement pursuant to Chapter 20 Section 13 fourth paragraph of the Swedish Companies Act. It follows from the proposal on reduction of the share capital that the board proposes that the company's share capital shall be reduced by SEK 126,220.900090 through cancellation of 5,055,298 shares for allocation to unrestricted equity. To achieve a quick and efficient cancellation procedure without the requirement of obtaining the Swedish Companies Registration Office's or a general court's permission, the board has also proposed that the Annual General Meeting resolves on restoring the company's share capital to its current amount by increasing the share capital with SEK 126,220.900090 by way of a bonus issue without issuance of new shares. The amount is to be transferred from the company's unrestricted equity to the company's share capital. Through the reduction of the share capital due to the cancellation of shares, the company's share capital is reduced by SEK 126,220.900090 and through the bonus issue the company's share

capital is increased by the same amount. The company's restricted equity and share capital will therefore remain unchanged after the implementation of the bonus issue. Following completion of the reduction of the share capital and the bonus issue, the number of shares will be 89,562,698.

#### *Authorisation*

The board of directors further proposes that the Annual General Meeting authorises the board of directors, or whom they authorise, to make such adjustments to the resolutions according to items 18 (a) and (b) above required for registration of the resolutions with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB and to take such other measures required to execute the resolutions.

Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor m.m.

*Statement by the auditors in accordance with Chapter 20 section 14 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding the board of directors' report regarding special redemption terms and conditions etc.*

Till bolagsstämman i Ambea AB (publ), org.nr 556468-4354  
To the general meeting of Ambea AB (publ), reg. no 556468-4354

Vi har granskat styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor som framgår av kallelse till årsstämma offentliggjord den 30 mars 2023.

*We have reviewed the board of directors' report regarding special redemption terms as stated in summon for annual general meeting as published March 30 2023.*

#### **Styrelsens ansvar för redogörelsen / The board of directors' responsibility for the report**

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

*The board of directors is responsible for the report in accordance with the Swedish Companies Act and also for the existence of such internal control that the board of directors deems necessary in order to prepare the report without material misstatement, whether the material misstatements are due to improprieties or mistakes.*

#### **Revisorns ansvar / Responsibility of the auditor**

Vår uppgift är att uttala oss om vederlaget på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att redovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

*Our task is to provide our opinions regarding the consideration based on our review. We have performed the review in accordance with FAR's recommendation RevR 9 "Auditor's other statements according to the Companies Act and the Companies Regulation". This recommendation requires that we plan and perform the review in such a way as to ensure, with a limited degree of certainty, that the board of directors' report does not contain any material inaccuracies. The firm applies ISQM 1 (International Standard on Quality Management), which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.*

Vi är oberoende i förhållande till Ambea AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

*We are independent in regard to Ambea AB (publ) in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and otherwise fulfilled our ethical responsibilities under these requirements.*

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, 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 upprättar redogörelsen 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 antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

*The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.*

*The review comprises, through various measures, collecting evidence of financial and other information in the report. The auditor selects which measures will be performed, by means of, among other things, assessing the risks of there being material inaccuracies in the report due to either improprieties or mistakes. In the risk assessment the auditor takes into account the parts of the internal control that are relevant for how the board of directors prepare the report in order to formulate the audit procedures that are appropriate according to the circumstances, but not for the purpose of expressing a statement on the effectiveness of the internal control. The review has also included an assessment of the appropriateness and the reasonableness of the assessments made by the board of directors. We believe that the evidence that we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.*

#### **Uttalande / Opinion**

Vi anser att de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

*We believe that the measures to be taken and the special redemption terms and conditions are appropriate and the evaluations on the effects of these measures are accurate.*

#### **Övriga upplysningar / Other information**

Styrelsen har i sin redogörelse redogjort för de åtgärder som föreslagits för att bolagets bundna egna kapital och bolagets aktiekapital inte skall minska. I samband med förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet föreslår styrelsen att bolagsstämman även fattar beslut om fondemission medförande en ökning av aktiekapitalet om minst 126 220,900090 kronor, varvid minskningen kommer vara villkorad av en ökning av aktiekapitalet minst motsvarande minskningen. Genom att samtidigt med minskningen genomföra emission som ökar aktiekapitalet med som lägst samma belopp som det högsta möjliga minskningsbeloppet, får bolaget verkställa minskningsbeslutet utan tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, eftersom åtgärderna medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar.

*The board of directors have in their report proposed resolutions which ensures that neither the company's restricted equity nor share capital will decrease. In connection with the proposed decision on a reduction of the share capital, the board of directors also proposes' that the general meeting resolves on a bonus issue resulting in an increase of the share capital of at least SEK 126,220.900090 kronor, that will be conditional upon the resolution to increase the share capital of an amount no less than the reduction amount.*

*By carrying out an issue that increases the share capital at the same time as the reduction by at least the same amount as the highest possible reduction amount, the company may execute the reduction decision without permission from the Swedish Companies Registration Office or the general court, because the measures result in that neither the company's restricted equity capital nor its share capital being reduced.*

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

*The sole purpose of this statement is to satisfy the requirement imposed by Chapter 20, section 14, of the Companies Act and the statement may not be used for any other purpose.*

Göteborg per dagen för elektronisk signatur / as per the date of electronic signature

Ernst & Young AB

Staffan Landén  
Auktoriserad revisor

*The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.*

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

## STAFFAN LANDÉN

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: Ernst & Young AB

Serienummer: 19631113xxxx

IP: 62.181.xxx.xxx

2023-04-27 12:19:46 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datogenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>



**Item 19 – Resolution to authorise the board of directors to resolve to repurchase and transfer own shares**

The board of directors proposes that the Annual General Meeting authorises the board of directors to, up until the next Annual General Meeting, on one or several occasions, resolve to purchase own shares so that the company's holding, at any given time, does not exceed 10 percent of the total number of shares in the company, including such shares that the company has acquired to be delivered to participants in the company's incentive program. The shares shall be purchased on Nasdaq Stockholm and may only be acquired to a price per share within the applicable share price range, i.e. the range between the highest purchase price and the lowest selling price.

The board of directors also proposes that the Meeting authorises the board of directors, to, up until the next Annual General Meeting, on one or several occasions, resolve to transfer (sell) own shares. Transfers may be carried out on Nasdaq Stockholm at a price within the applicable price range, i.e. the range between the highest purchase price and the lowest selling price. Transfers may also be made in other ways, with or without preferential rights for the shareholders, against cash payment or against payment through set-off or in kind, or on other conditions. Upon such transfers outside Nasdaq Stockholm, the price shall be established so that it is not below market terms. However, a standard discount to the stock market price may be applied, in line with market practice. Transfers of own shares may be made in a number which does not exceed such number of shares that is held by the company at the time of the board of directors' resolution regarding the transfer.

The purpose of the authorisations above is to give the board of directors an increased flexibility with regard to the company's capital structure as well as to enable acquisitions of companies and business operations where payment is made with own shares.

The CEO shall be authorised to make such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration thereof.

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

**Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**  
***The board of directors' motivated statement pursuant to chapter 19, section 22 of the Swedish Companies Act***

---

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.  
*The board of directors hereby issues the following statement pursuant to chapter 19, section 22 of the Swedish Companies Act.*

Styrelsens motivering till att förslaget om bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier är förenligt med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande.  
*The board of directors' motivated statement regarding that the proposal regarding authorisation for the board of directors to repurchase own shares is compliant with chapter 17, section 3, second and third paragraph of the Swedish Companies Act is formulated in accordance with the following:*

***Verksamhetens art, omfattning och risker / Nature, scope and risks of the operations***

Verksamhetens art och omfattning samt de risker som bolagets verksamhet medför framgår av bolagsordningen och i avgivna årsredovisningar.

*The operations' nature and scope, as well as the risks that the company's operations entail, are specified in the articles of association and in published annual reports.*

***Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning / The financial position of the parent company and the group***

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation den 31 december 2021 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.

*The financial position of the group and the parent company as of 31 December 2021 is stated in the annual report for the financial year 2021. Furthermore, the principles applied for valuation of assets and debts are presented in the annual report.*

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2021 till 4 530 MSEK och moderbolagets fria eget kapital var 3 232 MSEK.

*The group's equity attributable to the parent company's shareholders amounted to MSEK 4 530 as of 31 December 2021, and the parent company's unrestricted equity amounted to MSEK 3 232.*

Koncernens likviditetsreserv, inklusive tillgängliga kreditlöften, uppgick per 31 december 2021 till 1 966 MSEK och skuldsättningsgraden var 2,2.

*The group's liquidity reserve, including available credit facilities, amounted to MSEK 1 966 as of 31 December 2021, and the debt/equity ratio was 2.2.*

Det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier äventyrar inte fortsatta planerade investeringar. Bolagets ekonomiska ställning är sådan att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

*The proposed authorisation to repurchase own shares does not jeopardize future planned investments. The company's economic situation is such that the company can continue its operations and is expected to be able to fulfil its obligations short-term as well as long-term.*

**Återköpsförslagets försvarlighet / *The justification of the proposal to repurchase own shares***

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

*With reference to the above and any other information that has come to the board of directors' attention, is the board of directors' opinion that the proposed authorisation to repurchase own shares is justifiable with reference to the demands that the nature, scope and risks of the operations place on the size of the parent company's and the group's equity, consolidation needs, liquidity and overall position.*

---

Stockholm i april 2022  
*Stockholm, April 2022*

**Ambea AB (publ)**  
Styrelsen  
*The board of directors*

**Item 20 – Resolution to authorise the board of directors to resolve on share issues**

The board of directors proposes that the Annual General Meeting authorises the board of directors to, up until the next Annual General Meeting, on one or several occasions, resolve to increase the company's share capital by way of share issue to such an extent that it corresponds to a dilution of the number of outstanding shares when the board of directors exercises the issuance authorisation for the first time corresponding to maximum 10 percent after full exercise of the hereby proposed authorisation.

New share issues may be made with or without deviation from the shareholders' preferential rights and with or without provisions for contribution in kind, set-off or other conditions. The purpose of the authorisation is to enable acquisitions of companies, businesses or parts thereof. Should the board of directors resolve on a share issue with deviation from the shareholders' preferential rights, the reason for such deviation must be to provide the company with new owners in connection with an acquisition, or, as an alternative, to procure capital for such acquisition. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the share issue shall be made to market terms and conditions.

The CEO shall be authorised to make such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration thereof.

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 895 627 teckningsoptioner till bolagets dotterbolag för vidareöverlåtelse inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och nyckelanställda.

*The board of directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue not more than 895,627 warrants 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, 2019, 2021 och 2022.

*The proposed incentive program is a three-year program, primarily in line with the incentive programs adopted in connection with the Extraordinary General Meeting in 2017 and with the Annual General Meetings in 2018, 2019, 2021 and 2022.*

Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammet högst 41 personer. Incitamentsprogrammet innebär att ledande befattningshavare och nyckelanställda, som ingått avtal om bl.a. förköp med bolaget, erbjuds att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

*In total, the incentive program comprises a maximum of 41 individuals. The incentive program entails that senior executives and key employees, who have entered into an agreement with the company stipulating, among other things, a pre-emption right for 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 110 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om fem handelsdagar före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("**Erbjudandedagen**"), dock som minimum aktiens kvotvärde. Om, vid teckning av aktie, stängningskursen den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 200 procent av teckningskursen under den närmaste perioden om fem handelsdagar omedelbart före Erbjudandedagen, 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 110 percent of the average volume weighted price of the company' share during the period of five trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants (the "**Offer day**"), however as a minimum of 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 during the period of five trading days falling immediately before the Offer day, 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 2026, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2026. Teckning får emellertid inte ske senare än den 30 november 2026.

*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 2026 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 30 September 2026. However, subscription may not take place later than on 30 November 2026.*

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. Ambea kommer att subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner enligt följande. Bolaget utbetalar ett belopp motsvarande 50 procent av optionspremien i samband med att teckningsoptionerna tilldelas deltagarna. En subvention motsvarande resterande 50 procent av optionspremien utbetalas en vecka före dagen för offentliggörande av Ambeas delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026, förutsatt att deltagaren då fortsatt är anställd av Ambea och inte har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd. Ambea står för sedvanliga sociala avgifter på subventionen. Eventuella andra kostnader med anledning av subventionen, såsom pensionspremier, betalas av deltagaren genom att sådana kostnader avräknas på subventionen.

*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. Ambea will subsidize the participants' acquisition of warrants in accordance with the following. The company will pay an amount corresponding to 50 percent of the price per warrant in connection with the allotment of warrants to the participants. A subsidy corresponding to the remaining 50 percent of the price per warrant will be paid one week prior to the day of the publication of Ambea's interim report for the period 1 January – 31 March 2026, provided that the participant still is employed by Ambea and has not resigned or been served with notice of termination of employment from the employer. Ambea will cover the customary social security contributions payable on the subsidy. Any other costs by reason of the subsidy, such as pension premiums, shall be borne by the participant whereby such costs will be deducted from the subsidy paid to the participant.*

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 41 ledande befattningshavare och nyckelanställda i Ambeakoncernen, förutsatt att dessa ingått avtal om bl.a. förköp med Ambea, upp till det maximala antalet teckningsoptioner som framgår enligt nedanstående fördelning.

*Not more than 41 senior executives and key employees in the Ambea group shall, provided that they have entered into an agreement with the company stipulating, among other things, a pre-emption right for the company, be entitled to acquire warrants up to the maximum number of warrants as set out below.*

<b>Befattning / Position</b>	<b>Garanterat antal teckningsoptioner per deltagare inom varje kategori / <i>Guaranteed number of warrants per participant of each category</i></b>	<b>Maximalt antal teckningsoptioner per deltagare inom varje kategori / <i>Maximum number of warrants per participant of each category</i></b>
VD / CEO	75 000	131 250
CFO / CFO	52 500	91 875
Ledning grupp 1 (cirka 5 individer) / <i>Management group 1 (approx. 5 individuals)</i>	37 500	65 625
Ledning grupp 2 (cirka 5 individer) / <i>Management group 2 (approx. 5 individuals)</i>	30 000	52 500
Övriga nyckelanställda (cirka 29 individer) / <i>Other key employees (approx. 29 individuals)</i>	15 000	26 250

Varje deltagare har rätt att teckna sitt garanterade antal teckningsoptioner enligt fördelningen ovan. Varje deltagare kan ansöka om övertilldelning motsvarande 175 procent av deltagarens garanterade antal teckningsoptioner, vilket utgör respektive deltagares maximalt antal tecknade

teckningsoptioner. Övertilldelning av teckningsoptioner sker först till VD och fördelas därefter pro rata utifrån teckning mellan de övriga deltagarna.

*Each participant may subscribe for its guaranteed number of warrants in accordance with the allocation as set out above. Each participant may apply for over-allotment corresponding to 175 percent of the participant's guaranteed number of warrants, which constitutes each participant's maximum number of warrants to be subscribed. Over-allotment of warrants is first made to the CEO and is then distributed pro rata based on subscription between the other participants.*

### **Påverkan på viktiga nyckeltal, kostnader för programmet och utspädning**

#### ***Effect on important key ratios, costs for the program and dilution***

Kostnaden för incitamentsprogrammet förväntas ha en marginell inverkan på Ambeas nyckeltal. Den totala kostnaden för incitamentsprogrammet, inklusive subventionen, beräknas inte överstiga 5 miljoner kronor under programmets löptid. Den totala kostnaden för subventionen beräknas maximalt för hela programmets löptid uppgå till cirka 4 miljoner kronor inklusive sociala avgifter. Angiven kostnad för subventionen baseras på det nedan angivna preliminära optionsvärdet och förutsätter att samtliga deltagare fortsatt är anställda av Ambea (inklusive inte har sagt upp sina anställningar eller blivit uppsagda) vid utbetalningen av subventionen i samband med den första teckningsperioden.

*The cost for the incentive program is expected to have a marginal impact on Ambea's key ratios. The total cost for the incentive program, including the subsidy, is estimated not to exceed MSEK 5 during the term of the program. The total cost for the subsidy is calculated to amount to up to MSEK 4 including social security contributions for the entire term of the program. The stated cost is based on the below preliminary price of the warrants and presumes that all participants are still employed by Ambea (including have not given notice or received notice of termination of employment) at the payment of the subsidy in connection with the first exercise period.*

Enligt en preliminär värdering motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde cirka 3,85 kronor per teckningsoption (vid antagande av en kurs på bolagets aktier om cirka 34,82 kronor per aktie, en teckningskurs om cirka 38,30 kronor per aktie, en riskfri ränta om cirka 2,40 procent och en volatilitet om 27,50 procent), beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell. I tillägg till vad som anges ovan har kostnaden för programmet beräknats utifrån att programmet omfattar högst 41 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 corresponds to approximately SEK 3.85 per warrant (assuming a price of the company's shares of approximately SEK 34.82 per share, an exercise price of approximately SEK 38.30 per share, a risk-free interest rate of approximately 2.40 percent and a volatility of 27.50 percent), calculated according to the Black-Scholes valuation formulae. In addition to what is stated above, the cost for the program has been calculated on the basis that the program comprises a maximum of 41 participants and that these participants acquire the maximum allowable allocation as stated above.*

Baserat på antalet aktier i Ambea per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till 1 procent, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren. Om Ambeas andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till cirka 1,75 procent.

*Based on the number of shares in Ambea as of the date of the notice convening the Annual General Meeting, the maximum dilution as a result of the warrant program may amount to 1 percent, subject*



*to any recalculation according to the warrant terms. If Ambea's other outstanding share-related incentive programs are included in the calculation, the maximum dilution amounts to approximately 1.75 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 2023.

*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 2023.*

### **Övriga incitamentsprogram**

#### ***Other incentive programs***

För en beskrivning av Ambeas övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Ambeas årsredovisning för 2022 eller styrelsens ersättningsrapport för 2022.

*For a description of Ambea's other share-related incentive programs, reference is made to the annual report for 2022 and the board's remuneration report for 2022.*

### **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 895 627 teckningsoptioner.

*The board of directors proposes that the annual shareholders' meeting resolves to issue not more than 895 627 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 2026 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2026, dock ej senare än 30 november 2026, till en teckningskurs motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om fem handelsdagar före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("**Erbjudandedagen**"). 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 under den närmaste perioden om fem handelsdagar omedelbart före Erbjudandedagen, så ska 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 22 362,053846 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 2026 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 30 September 2026, but not later than on 30 November 2026, at an exercise price corresponding to 110 percent of the average volume weighted price of the company's share during the period of five trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants (the "**Offer day**"). 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 during the period of five trading days falling immediately before the Offer day, 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 22,362.053846.*

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2023. 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 2023. 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.*

NB: The English text is an in-house translation.

***Villkor för Ambea AB (publ):s teckningsoptioner 2023/2026***  
***Terms and Conditions for Warrants 2023/2026 in Ambea AB (publ)***

**1 Definitioner/Definitions**

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.  
*In these terms and conditions, the following terms shall have the meaning given below.*

Aktiebolagslagen	aktiebolagslagen (2005:551);
<i>Companies Act</i>	<i>the Swedish Companies Act (SFS 2005:551);</i>
avstämningskonto	värdepapperskonto i Euroclears avstämningsregister där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
<i>Securities Account</i>	<i>a securities account (Sw. avstämningskonto) with Euroclear in which the respective Warrant Holders' holding Warrants or holdings of shares acquired pursuant to Warrants are registered;</i>
bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>Business Day</i>	<i>a day which is not a Saturday, Sunday or other public holiday or, with respect to the payment of promissory notes, is not equated with a public holiday in Sweden;</i>
Banken	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
<i>Bank</i>	<i>the bank or account operator which the Company at each time has appointed to handle the administration of the Warrants in accordance with these terms and conditions;</i>
Bolaget	Ambea AB (publ), org nr 556468-4354;
<i>Company</i>	<i>Ambea AB (publ), company reg. no. 556468-4354;</i>
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
<i>Euroclear</i>	<i>Euroclear Sweden AB, (the Swedish Central Securities Depository and Clearing Organisation), company reg no 556112-8074;</i>

marknadsnotering	notering av aktie i Bolaget på börs, reglerad marknad, handelsplattform (s.k. multilateral trading facility) inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES") eller annan motsvarande handelsplats;
<i>Listing</i>	<i>listing of shares in the Company on a stock exchange, regulated market, multilateral trading facility within the EEA area or other corresponding market place;</i>
optionsinnehavare	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
<i>Warrant Holder</i>	<i>a person registered in a Securities Account as the holder of a Warrant;</i>
teckning	teckning av nya aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
<i>Subscription</i>	<i>subscription of shares in the Company on exercise of Warrants in accordance with Chapter 14 of the Companies Act;</i>
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
<i>Exercise Price</i>	<i>the price at which Subscription for new shares may take place on exercise of Warrants;</i>
teckningsoption	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.
<i>Warrant</i>	<i>the right to subscribe for one newly issued share in the Company in exchange for payment in accordance with these terms and conditions.</i>

## **2 Teckningsoptioner och registrering/Warrants and registration**

Antalet teckningsoptioner uppgår till upp till högst 895 627. Teckningsoptionerna ska registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. *The total number of Warrants amounts to not more than 895 627. The Warrants shall be registered in Securities Accounts in accordance with Chapter 4 of the Swedish Central Securities depositories and Financial Instruments (Accounts) Act (1998:1479).*

## **3 Rätt att teckna nya aktier/Right to subscribe for new shares**

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Ambea. För teckningsoptionerna uppgår teckningskursen per aktie till 110 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om fem handelsdagar före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("Erbjudandedagen"), dock som minimum aktiens kvotvärde. Om, vid teckning av

aktie, stängningskursen den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 200 procent av teckningskursen under den närmaste perioden om fem handelsdagar omedelbart före Erbjudandedagen, så ska 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. Teckningskursen kommer inte att understiga aktiens kvotvärde.

*Each warrant entitles the holder to subscribe for one new share in Ambea. The warrants have an exercise price per share corresponding to 110 percent of the average volume weighted price of the company's share during the period of five trading days falling immediately before the offer for subscription of the warrants (the "Offer day"), however as a minimum of 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 during the period of five trading days falling immediately before the Offer Day, 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 subscription price will not be less than the quota value of the share (Sw. kvotvärde).*

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

*The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe may be recalculated in the circumstances set out in section 8 below.*

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

*Subscription may only take place in respect of the entire number of shares for which the total number of Warrants entitles the Warrant Holder to subscribe and which a single Warrant Holder desires to exercise. On such Subscription, any excess fractions of Warrants which cannot be exercised shall be disregarded.*

#### **4 Anmälan om teckning/Application for Subscription**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under två perioder, dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2026 och dels under två veckor från dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2026, dock ej senare än 30 november 2026, eller det tidigare datum som kan följa enligt punkten 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

*Application for Subscription of shares may take place during two periods, during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January to 31 March 2026 as well as during two weeks from the day of publication of the interim report for the period 1 January – 30 September 2026, but not later than 30 November 2026, or such earlier date as may be determined in accordance with section 8 below. If an application for Subscription is not submitted within the time stated above, the Warrant shall lapse.*

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

*On application for Subscription, a completed application form in the predetermined form shall be submitted to the Company. Applications for Subscription are binding and irrevocable.*

## **5 Betalning för ny aktie/Payment for new shares**

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

*On application for Subscription, payment for the number of shares which the application for Subscription covers shall be made simultaneously. Payment shall be made in cash to a bank account designated by the Company.*

## **6 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken/Registration in Securities Account and in the share register**

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering. *Following payment for subscribed shares, Subscription shall be effected through the registration of the new shares as interim shares in the Company's share register and on the respective Warrant Holder's Securities Account. Following registration with the Swedish Companies Registration Office, the registration of the new shares in the share register and on Securities Accounts will become definitive. According to section 8 below such registration might in certain circumstances be postponed.*

## **7 Utdelning på ny aktie/Dividends on new shares**

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts. *Shares issued following Subscription shall entitle the holders thereof to participate in the distribution of dividends for the first time on the record date that occurs immediately following the Subscription.*

## **8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier/Recalculation of Exercise Price and the number of shares**

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

*The following provisions shall govern the rights that vests in Warrant Holder in the events described below:*

### **A Fondemission/Bonus issue**

Vid fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission - verkställas först sedan stämman beslutat om

fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

*In the event of a bonus issue, where an application for Subscription is submitted at such time that the allotment of shares cannot be made on or before the fifth weekday prior to the general meeting which resolves to make the bonus issue, Subscription shall be effected only after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue. Shares which vest pursuant to Subscription effected after the adoption of a resolution approving the bonus issue shall be registered in the Warrant Holder's Securities Account as interim shares, and accordingly such shares shall not entitle the holder thereof to participate in the bonus issue. Definitive registration in Securities Accounts shall only take place after the record date for the bonus issue.*

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

*In conjunction with Subscription which is effected after the adoption of a resolution to make a bonus issue, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be applied. The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formula:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)  
*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the number of shares in the Company prior to the bonus issue) / (the number of shares in the Company after the bonus issue).*

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)  
*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the number of shares in the Company after the bonus issue) / (the number of shares in the Company prior to the bonus issue).*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

*The Exercise Price and the number of shares which each Warrant entitles the holder to subscribe for, recalculated as set out above, shall be determined by the Company as soon as possible after the general meeting has adopted a resolution approving the bonus issue.*

## **B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget/Reverse share split/share split**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

*In the event the Company effects a reverse share split or share split, the provisions of sub-section A above shall apply mutatis mutandis. The record date shall be deemed to*



*be the date on which the reverse share split or share split is carried out by Euroclear at the request of the Company.*

## **C Nyemission/New issue**

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till att delta i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

*If the Company issues new shares subject to pre-emption rights for shareholders to subscribe for new shares in exchange for cash payment or by set off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue for shareholders whose shares vest as a consequence of Subscription on exercise of the Warrant:*

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.

*If the board of directors of the Company has resolved to carry out a new issue conditional upon the approval of the general meeting of the shareholders or pursuant to authorisation granted by the general meeting of the shareholders, the resolution of the new issue shall state the last day on which Subscription must be effected in order to entitle the holders of the shares held pursuant to Subscription according to these terms and conditions to participate in the new issue.*

2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

*If the general meeting adopts a resolution to issue new shares, where an application for Subscription is submitted at such time that it cannot be effected on or before the fifth weekday prior to the general meeting which shall resolve on the new issue, Subscription shall only be effected following the adoption of a resolution with respect thereto by the general meeting. Shares which vest as a consequence of such Subscription shall be registered in the Securities Account as interim shares, and accordingly shall not entitle the holders to participate in the new issue. Definitive registration in Securities Accounts shall only take place after the record date for the new issue.*

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande: *Where Subscription is affected at such time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)  
*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the subscription period stated in the resolution approving the issue ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof).*

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)  
*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof) / (the average price of the share).*

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

*The average price of the share shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to the list on which the shares are quoted. In the absence of a quoted paid price, the bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:  
*The theoretical value of the subscription right is calculated in accordance with the following formulae:*

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

*Theoretical value of subscription right = (the maximum number of new shares which may be issued pursuant to the resolution approving the issue) x ((the average price of the share) - (the issue price of the new share)) / (the number of shares prior to the adoption of the resolution approving the issue).*

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

*If this results in a negative value, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.  
*The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares at the time of the resolution to issue the new share, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall assume that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning upptas intermistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts. *During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, Subscription shall only be effected on a preliminary basis, whereby the number of shares each Warrant entitles the holder to subscribe for prior to recalculation shall be registered in the Securities Account on an interim basis. Definitive registration in Securities Accounts shall be made following determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe.*

#### **D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen/Issue of convertible bonds or warrants in accordance with Chapter 14 and 15 of the Companies Act**

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler, i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning, ska beträffande rätten till delta i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

*In the event the Company issues convertible bonds or warrants, in both cases subject to pre-emption rights for the shareholders to subscribe for such equity related instrument in exchange for cash payment or by set off, the provisions of sub-section C, first paragraph, sub-paragraphs 1 and 2 shall apply mutatis mutandis in respect of the right to participate in the issue for any share which has been issued through Subscription.*

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande: *Where Subscription is affected at such time that no right to participate in the new issue arises, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)  
*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the relevant period stated in the resolution approving the issue*

*("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the subscription right).*

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the subscription right) / (the average price of the share).*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.  
*The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of sub-section C above.*

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

*The value of the subscription right shall be deemed to be the equivalent of the average calculated mean value, for each trading day during the subscription period, of the highest and lowest quoted paid price on that day according to list on which the subscription rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

*If the subscription rights are not subject to a Listing, the value of the subscription right shall, to the greatest extent possible, be determined based upon the change in the market value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the issue of the convertible bonds or warrants.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden för emissionen och tillämpas vid varje teckning som verkställs därefter.  
*The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the subscription period and shall apply to each Subscription effected thereafter.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares, at the time of the resolution to issue the notes, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The*

*recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycke 10 ovan äga motsvarande tillämpning *Upon Subscription effected during the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the terms and conditions in sub-section C paragraph 10 shall apply.*

## **E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna/Other offers to shareholders**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Where the Company, in circumstances other than those referred to in sub-sections A-D above, makes offers to the shareholders, subject to pre-emption rights for the shareholders in accordance with the principles set out in Chapter 13, section 1 of the Companies Act, to acquire securities or rights of any type from the Company or resolves, in accordance with the principles mentioned above, to distribute such securities or rights to the shareholders without consideration, in conjunction with Subscription which is effected at such time that the shares thereby received do not entitle the holder to participate in the offer, a recalculated Exercise Price as well as a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall apply. Recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ("aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde"))

*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during the application period for the offer ("average price of the share")) / (the average price of the share increased by the value of the right to participate in the offer ("value of the purchase right")).*

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the value of the purchase right) / (the average price of the share).*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan. *The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions of sub-section C above.*

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

*Where shareholders have received purchase rights and trading in these has taken place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the value of the purchase rights. For this purpose, the value of the purchase right shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the application period, of the highest and lowest quoted paid price during the day according to list on which the purchase rights are quoted. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation.*

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

*If the shareholders do not receive purchase rights or where such trading in purchase rights as referred to in the preceding paragraph otherwise does not take place, the recalculation of the Exercise Price shall be made as far as possible by applying the principles set out above in this sub-section E and the following shall apply. Where listing of the securities or rights offered to the shareholders takes place, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to be equivalent to the average calculated mean value, for each trading day during the period of 25 trading days calculated from the first day of listing, of the highest and lowest transaction prices quoted for trades in such securities or rights reduced, where appropriate, by the consideration paid for these in conjunction with the offer. In the absence of a quoted paid price, the quoted bid price shall form the basis for the calculation. Days on which neither a paid price nor a bid price is quoted shall be excluded from the calculation of the value of the right to participate in the offer. In the recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the period of 25 trading days referred to above shall be deemed to be the application period determined for the offer pursuant to the first paragraph of this Section E.*

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

*Where no listing of such securities or rights offered to the shareholders takes place, the value of the right to participate in the offer shall, to the greatest extent possible, be determined based on the change in the market value of the Company's shares which may be deemed to have occurred as a consequence of the offer.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

*The Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated in accordance with the above, shall be determined by the Company as soon as possible after it becomes possible to calculate the value of the right to participate in the offer.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares, at the time of the offer, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall be based on the assumption that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, ska bestämmelserna i moment C stycket 10 ovan äga motsvarande tillämpning

*Upon Subscription effected during the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, the terms and conditions in sub-section C paragraph 10 shall apply.*

#### **F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare/Equal treatment of Warrant Holders and shareholders**

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

*Where the Company issues new shares or makes an issue pursuant to Chapters 14 or 15 of the Companies Act, with pre-emption rights for shareholders to subscribe for equity related instruments in exchange for cash payment, the Company may grant all Warrant Holders the same pre-emption rights as the shareholders. In conjunction therewith, each Warrant Holder, irrespective of whether subscription for shares has been made, shall be deemed to be the owner of the number of shares which such Warrant Holder would have received, had Subscription on the basis of the Warrant been effected in respect of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to issue the shares.*

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier

som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

*If the Company resolves to make an offer to the shareholders as described in sub-section E above, what has been stated in the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. However, the number of shares of which each warrant holder shall be deemed to be the owner shall, in such circumstances, be determined on the basis of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in effect at the time of the resolution to make the offer.*

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. *If the Company resolves to grant the warrant holders pre-emption rights in accordance with the provisions set out in this sub-section F, no recalculation as set out in sub-sections C, D, or E above of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe for shall be made.*

## **G Utdelning/Dividend**

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*If the Company resolves to pay a cash dividend to shareholders resulting in that the shareholders receive dividends which, together with other dividends paid out during the same financial year, exceed 15 per cent of the average price of the share during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the board of directors in the Company publishes its intention to propose such dividend to the shareholders' meeting, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares shall be applied in connection with application for subscription which occurs in such time that a share thereby received does not provide a right to receipt of such dividend. The recalculations shall be based on the part of the aggregate dividend amount which exceeds 15 per cent of the average price of the share during the abovementioned period (extraordinary dividend). The recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie).

*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the share is listed without any right to the extraordinary dividend (the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the extraordinary dividend paid out per share) .*



Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs).

*Recalculated number of shares for which each warrant entitles the holder to subscribe = (previous number of shares for which each warrant entitles the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the extraordinary dividend paid out per share) / (the average price of the share).*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.  
*The average price of the share shall be calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.*

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

*The Exercise Price and number of shares, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two business days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days and shall apply to each subscription effected thereafter.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.

*During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares, Subscription shall be effected in accordance with the provisions in sub-section C last section above.*

## **H Minskning av aktiekapitalet/Reduction of share capital**

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning är obligatorisk ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.  
*If the Company's share capital is reduced through a repayment to the shareholders, and such reduction is compulsory, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, shall be applied.*

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:  
*The recalculations shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)  
*Recalculated Exercise Price = (previous Exercise Price) x (the average quoted price of the share during a period of 25 trading days calculated from the day on which the share is listed without any right to participate in the distribution (the "average price of the share")) / (the average price of the share increased by the amount repaid per share) .*

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)  
*Recalculated number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe*

= (previous number of shares for which each Warrant entitled the holder to subscribe) x (the average price of the share increased by the amount repaid per share) / (the average price of the share).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.  
*The average price of the share is calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.*

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:  
*In carrying out the recalculations according to the above and where the reduction is made through redemption of shares, instead of using the actual amount which is repaid for each share, an amount calculated as follows shall be applied:*

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolagets som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)  
*Calculated amount to be repaid for each share = (the actual amount repaid for each redeemed share reduced by the average market price of the share during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the share is listed without any right to participate in the reduction (the "average price of the share")) / (the number of shares of the Company which carry an entitlement to the redemption of one share, reduced by 1).*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.  
*The average exchange price is calculated in accordance with the provisions set out in sub-section C above.*

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

*The Exercise Price and number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, recalculated as set out above, shall be determined by the Company two Business Days after the expiry of the above-mentioned period of 25 trading days, and shall apply to each Subscription effected thereafter.*

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier har fastställts, ska teckning verkställas i enlighet med bestämmelserna i moment C sista stycket ovan.

*During the period prior to the determination of the recalculated Exercise Price and the recalculated number of shares, Subscription shall be affected in accordance with the provisions in sub-section C last section above.*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

*If the Company's share capital is reduced through redemption of shares with repayment to the shareholders, where such reduction is not compulsory, but where, in the opinion of the Company, the reduction, due to its technical structure and its financial effects, is equivalent to a compulsory reduction, the recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall be made, to the greatest extent possible, in accordance with the principles stated above in this sub-section H.*

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

*If the Company's shares, at the time of the reduction of the share capital, are not subject to a Listing, a corresponding recalculation of the Exercise Price and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe shall take place. The recalculation, which shall be made by the Company, shall assume that the value of the Warrants shall remain unchanged.*

**I Omräkning ska leda till skäligt resultat/Recalculation shall give a reasonable result**

För det fall Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

*Should the Company take actions such as those stated in sub-sections A-E, G or H above and if, in the Company's opinion, application of the recalculation formula established for such action, taking into account the technical framework of such action or for other reasons, could not be made or would result in the Warrant Holders receiving, in relation to the shareholders, economic compensation that is not reasonable, the Company shall, subject to prior written approval by the board of directors of the Company, make the recalculation of the Exercise Price, and the number of shares for which each Warrant entitles the holder to subscribe, in such a manner as the Company determines is appropriate to ensure that the recalculation gives a reasonable result.*

**J Avrundning/Rounding off**

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler. *On recalculation of the Exercise Price in accordance with the above, the Exercise Price shall be rounded off to the nearest SEK 0.10, for which purposes SEK 0.05 shall be rounded downwards and the number of shares shall be rounded off to two decimal places.*

**K Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen/Mergers according to Chapter 23, section 15 of the Companies Act**

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske. *In the event the general meeting approves a merger plan in accordance with Chapter 23, section 15 of the Companies Act, pursuant to which the Company is to be merged into another company, applications for Subscription may not thereafter be made.*

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. Underrättelsen ska innehålla en redogörelse över det huvudsakliga innehållet i fusionsplanen samt en erinran om att teckning inte får ske efter att beslut om fusion fattats av bolagsstämman.

*Not later than one month prior to a final determination by the Company in respect of a merger as set forth above, notice shall be given to Warrant Holders in accordance with section 11 below in respect of the proposed merger. Such notice shall include the main aspects of the proposed merger plan and a reminder that applications for Subscription may not be made following a final decision regarding the merger in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.*

Om Bolaget lämnar underrättelse om fusion enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då underrättelsen om fusionsavsikten lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas. *In the event the Company gives notice regarding a proposed merger in accordance with the above, each Warrant Holder, irrespective of that which is set forth in section 4 above regarding the earliest time at which applications for Subscription may be made, shall be entitled to apply for Subscription commencing on the date on which notice is given regarding the proposed merger, provided that it is possible to effect Subscription not later than the fifth weekday prior to the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the Company is to be merged into another company, is to be approved.*

## **L Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen/Mergers according to Chapter 23, Section 28 of the Companies Act**

Om Bolagets styrelse upprättar en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla. *If the Company draws up a merger plan in accordance with Chapter 23, Section 28 of the Companies Act, the following shall apply.*

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

*If the parent company holds all Shares in the Company and the board of directors of the Company announces its intention to draw up a merger plan according the provisions of Chapter 23, Section 28 of the Companies Act, then the Company if the last date for Subscription according to section 4 above occurs after such announcement, shall determine a new last date for notification of Subscription (the final date). The final date shall occur within 60 days from the announcement.*

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

*If a shareholder (the majority shareholder) alone, or jointly with subsidiaries, holds a sufficient portion of all Shares in the Company entitling the majority shareholder the right to initiate compulsory acquisition according to applicable laws of the remaining*

*Shares in the Company and if the majority shareholder announces its intention to initiate compulsory acquisition, the preceding sub-paragraph shall apply.*

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen. *In the event the announcement has been made in accordance with what is stated in this sub-section L, shall - irrespective of what is stated in section 3 above regarding the earliest date for notification of Subscription – the Warrant Holder be entitled to make such notification up to the final date. The Company shall not later than four weeks prior to the final date by notification according to section 11 below remind the Warrant Holder of such right and that notification of Subscription is not permitted after the final date.*

## **M Delning/Division**

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag. *Where the general meeting adopts a resolution to approve a division plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Companies Act, pursuant to which a proportion of the assets and liabilities of the Company are taken over by two or more other companies, a recalculated Exercise Price and a recalculated number of shares for which each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe shall be calculated. The provisions of sub-section G regarding Dividend shall then apply mutatis mutandis. The recalculation shall be based on the proportion of the assets and liabilities of the Company that are taken over by the transferee company or companies.*

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

*Where all assets and liabilities of the companies are taken over by two or more other companies, on paying consideration to the shareholders of the Company, the provisions of sub-section M below regarding liquidation shall apply mutatis mutandis. Inter alia, this means that the right to demand Subscription shall terminate simultaneously with the registration in accordance with Chapter 24, section 27 of the Companies Act and that the Warrant Holder shall be notified no later than four weeks before the division plan shall be submitted for approval to the general meeting.*

## **N Likvidation/Liquidation**

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft. *If it is resolved that the Company be put into liquidation, for whatever reason, Subscription may not take place thereafter. The right to demand Subscription shall*

*terminate simultaneously with the adoption of the resolution to put the Company in liquidation, irrespective of whether such resolution has become final.*

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation. *Not later than four weeks prior to the adoption of a resolution by a General meeting in respect of whether or not the Company should be put into liquidation in accordance with Chapter 25 of the Companies Act, the Warrant Holders shall be notified with respect to the planned liquidation in accordance with section 10 below. The notice shall state that subscription may not take place following the adoption of the resolution in respect of liquidation.*

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare - oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

*If the Company gives notice of a planned liquidation pursuant to the above, the Warrant Holders shall, notwithstanding the provisions of section 4 in respect of the earliest date for application for Subscription, be entitled to apply for Subscription commencing on the day on which the notice is given, provided that Subscription may be effected not later than prior to the general meeting at which the resolution regarding the liquidation of the Company shall be addressed.*

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs. *Notwithstanding the provisions above pursuant to which Subscription may not take place after the adoption of a resolution regarding liquidation, the right to subscribe shall be reinstated in the event the liquidation is not carried out.*

## **O Konkurs/Insolvent liquidation**

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning. *If the Company is put into insolvent liquidation, Subscription may not take place through the exercise of Warrants. Where, however, the decision to put the Company into insolvent liquidation is set aside by a higher court, subscription rights shall be reinstated.*

## **9 Särskilt åtagande av Bolaget/Special undertaking by the Company**

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp som understiger aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

*The Company undertakes not to take any measures set forth in section 8 above that would result in an adjustment of the Exercise Price to an amount less than the from time to time prevailing quota value of the Share.*

## **10 Förvaltare/Nominees**

Enligt 3 kap 7 § lagen (1988:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som

förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

*According to Chapter 3 section 7 of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments (Accounts) Act (SFS 1998:1479), a legal entity shall be entitled to be registered as nominee. Such a nominee shall be regarded as a Warrant Holder for the purposes of the application of these terms and conditions.*

## **11 Meddelanden/Notices**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.  
*Notices relating to these Terms and Conditions shall be provided to each Warrant Holder and any other rights holders registered in Securities Accounts.*

## **12 Rätt att företräda optionsinnehavare/Right to represent Warrant Holders**

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

*The Bank shall be entitled to represent Warrant Holders in matters of a formal nature concerning the Warrants without special authorisation from the Warrant Holders.*

## **13 Ändring av villkor/Amendments to terms and conditions**

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

*The Company shall be entitled to amend the terms and conditions of the Warrants to the extent required by legislation, decisions of courts of law or decisions of governmental authorities or where otherwise, in the Company's opinion, such is necessary or expedient for practical reasons and provided that the rights of the Warrant Holders are in no way prejudiced.*

## **14 Sekretess/Confidentiality**

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.  
*The Company and Euroclear may not, without authorisation, disclose information regarding the Warrant Holders to any third party. The Company shall have access to information contained in the register of warrants held by Euroclear which sets out the persons registered as holders of Warrants.*

## **15 Begränsning av ansvar/Limitation of liability**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler kontoföring av finansiella instrument att ansvarighet inte kan göras

gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. *In respect of measures which it is incumbent on the Company, Euroclear or the Bank to take in accordance with the terms and conditions of the Warrants, taking into consideration the provisions of the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments (Accounts) Act (SFS 1998:1479), neither the Company, Euroclear nor the Bank shall be liable for loss which arises as a consequence of Swedish or foreign legislation, the actions of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts, or other similar circumstances. The reservation in respect of strikes, blockade, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Company, Euroclear or the Bank is itself the subject of, or effects, such measures.*

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

*Nor shall Euroclear be liable for loss which arises under other circumstances provided Euroclear has duly exercised normal caution. The Company and the Bank shall also enjoy a corresponding limitation of liability. In addition, under no circumstances shall the Company or the Bank be liable for indirect loss.*

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

*If the Company, Euroclear or the Bank is unable to perform its obligations as a consequence of a circumstance specified in the first paragraph, such performance may be postponed until such time as the cause for the impediment has terminated.*

## **16 Tillämplig lag och forum/*Applicable law and forum***

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist med anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner. *These terms and conditions and any related legal matters shall be governed by Swedish law. Legal proceedings relating to these terms and conditions shall be brought before the Stockholm District Court or such other forum as is accepted in writing by the Company.*