

*The English text is for information purposes only and in case of discrepancy compared to the Swedish text, the Swedish version shall prevail.*

Protokoll fört vid årsstämma i NCAB Group AB (publ), org. nr 556733-0161, ("**Bolaget**") avhållen den 3 maj 2022 i Stockholm.

*Minutes kept at annual general meeting in NCAB Group AB (publ), reg. no. 556733-0161 (the "**Company**"), held on 3 May 2022 in Stockholm.*

## **1. VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN/APPOINTMENT OF CHAIRMAN FOR THE MEETING**

Till ordförande vid stämman utsågs advokat Emma Norburg, som även skulle föra dagens protokoll.

*Attorney-at-law Emma Norburg was appointed chairman of the meeting, that also would keep the minutes at the meeting.*

Noterades att stämman genomfördes enligt 20 och 22 §§ i lag om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor innebärande att aktieägarna fått utöva sin rösträtt vid stämman endast genom poströstning.

*It was noted that the meeting was held according to Sections 20 and 22 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings meaning that the shareholders have exercised their voting right through postal voting only.*

## **2. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD/PREPARATION AND APPROVAL OF THE VOTING REGISTER**

Stämman beslöt att godkänna förslaget till röstlängd, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

*The meeting resolved to approve the proposal on voting register, Appendix 1, to be established as the voting register at the meeting.*

Redovisning av resultatet av poströster avseende varje punkt på dagordningen som omfattas av poströster bilades protokollet, Bilaga 2, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Noterades att inga frågor från aktieägare inkommit till bolaget inom den i kallelsen föreskrivna tiden och att ingen aktieägare meddelat bolaget önskan om att beslut under en eller flera punkter ska anstå till fortsatt bolagsstämma.

*A compilation of the result of the postal vote regarding each agenda item that is covered by postal voting was enclosed the minutes, Appendix 2, which include the information prescribed in Section 26 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings. It was noted that no questions from shareholders had been received by the Company within the time prescribed in the notice and that no shareholder had notified the Company of the wish that a resolution under one or more items should be postponed to a continued general meeting.*

### **3. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING/APPROVAL OF THE AGENDA**

Det av styrelsen framlagda förslaget till dagordning som intagits i kallelsen godkändes.  
*The meeting approved the agenda proposed by the board of directors, which had been included in the notice.*

### **4. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSMÄN/ELECTION OF ONE OR TWO PERSONS TO APPROVE THE MINUTES**

Beslutades att protokollet skulle justeras av Ulrik Grönvall (Swedbank Robur) och Christoffer Geijer (SEB Investment Management).  
*It was resolved that the minutes kept at the meeting would be attested by Ulrik Grönvall (Swedbank Robur) and Christoffer Geijer (SEB Investment Management).*

### **5. PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD/EXAMINATION OF WHETHER THE MEETING HAD BEEN DULY CONVENED**

Det noterades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats den 5 april 2022 och att annons om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet samma dag.  
*It was noted that notice of the meeting had been published in the Swedish Official Gazette and on the Company's website on 5 April 2022 and that an advertisement about the notice being issued had been published in Svenska Dagbladet the same day.*

Stämman konstaterades ha blivit i behörig ordning sammankallad.  
*The meeting was found to have been duly convened.*

### **6. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE SAMT KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE/PRESENTATION OF ANNUAL REPORT AND THE AUDITOR'S REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS AND AUDITOR'S REPORT FOR THE GROUP**

Årsredovisningen och revisionsberättelsen liksom koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021, vilka hållits tillgängliga under mer än tre veckor före stämman, framlades. Handlingarna biläggs protokollet som Bilaga 3.  
*The annual report as well as the consolidated accounts and income statements for the fiscal year 2021, which had been available for more than three weeks before the meeting, were presented to the meeting. The documents are enclosed to the minutes as Appendix 3.*

### **7. BESLUT OM/RESOLUTION ON**

- a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**  
*adopting the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet*

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.  
*It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet.*

**b) dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen  
allocation of the Company's profit according to the adopted balance sheet**

Stämman beslutade bifalla styrelsens förslag att av disponibla vinstmedel skulle 0,60 kronor per aktie delas ut till aktieägarna att utbetalas med 50 procent (motsvarande 0,30 kronor per aktie) i maj månad 2022 och resterande 50 procent (motsvarande 0,30 kronor per aktie) i oktober månad 2022, och resten skulle balanseras i ny räkning, Bilaga 4. Stämman beslutade vidare att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skulle vara den 5 maj 2022 respektive 3 oktober 2022.

*The meeting resolved to approve the board of directors' proposal regarding dividend payment of SEK 0.60 per share to be paid with 50 per cent (corresponding to SEK 0.30) during May 2022 and the remaining 50 per cent (corresponding to SEK 0.30) to be paid in October 2022 and that the remainder be carried forward, Appendix 4. The meeting further resolved that the record date for determining who is entitled to receive dividend would be 5 May 2022 and 3 October 2022.*

**c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktörer  
discharge from liability for the directors of the board and the managing directors**

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2021.

*It was resolved to discharge the directors of the board and the managing directors from liability for the fiscal year 2021.*

Antecknades att styrelseledamöter som var aktieägare eller ombud var för sig avstått från att rösta om ansvarsfrihet för egen del.

*It was noted that directors of the board who were shareholders or representatives refrained from participating in the resolution on discharge from liability for themselves.*

**8. BESLUT OM ANTALET STYRELSELEDAMÖTER SOM SKA  
VÄLJAS/RESOLUTION ON THE NUMBER OF DIRECTORS OF THE BOARD TO  
BE APPOINTED**

Antecknades att valberedningens arbete samt förslag och motiv för dessa redogjorts för i valberedningens motiverade yttrande, Bilaga 5.

*It was noted that the nomination committee's work and proposals and the motives for the proposals have been presented in the nomination committee's explanatory statement, Appendix 5.*

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av åtta styrelseledamöter utan suppleanter.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of eight directors without deputy directors.*

**9. FASTSTÄLLANDE AV STYRELSE- OCH REVISORSARVODEN  
/RESOLUTION TO ESTABLISH THE REMUNERATION FOR THE DIRECTORS OF  
THE BOARD AND THE AUDITOR**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 3 725 000 att fördelas med SEK 700 000 till styrelsens ordförande och SEK 350 000 för

ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav som inte är anställda i koncernen samt SEK 525 000 till övriga ordinarie ledamöter som inte är anställda i koncernen. Vidare ska SEK 175 000 fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 75 000 till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet som inte är anställda i koncernen samt SEK 25 000 till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet som inte är anställda i koncernen.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the remuneration is set to SEK 3,725,000 in total to be allocated with SEK 700,000 to the chairman of the board and SEK 350,000 to the directors of the board with a major shareholding who are not employees of the group and SEK 525,000 to other directors of the board who are not employees of the group. Further, SEK 175,000 shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 75,000 to each of the members of the audit committee who are not employees of the group and SEK 25,000 to each of the members of the remuneration committee who are not employees of the group.*

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

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal that remuneration to the auditors shall be paid according to approved account.*

#### **10. VAL AV STYRELSE OCH STYRELSEORDFÖRANDE/APPOINTMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHAIRMAN OF BOARD OF DIRECTORS**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att för tiden intill nästa årsstämma avhållits omvälja ledamöterna Christian Salamon, Peter Kruk, Jan-Olof Dahlén, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer och Hans Ståhl samt omvälja Christian Salamon till styrelseordförande.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect for the time until the next annual general meeting has been held the directors of the board Christian Salamon, Peter Kruk, Jan-Olof Dahlén, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer and Hans Ståhl, and re-elect Christian Salamon as chairman of the board.*

#### **11. VAL AV REVISOR/APPOINTMENT OF AUDITOR**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor för tiden intill nästa årsstämma avhållits. Antecknades att revisionsbolaget har för avsikt att utse auktoriserade revisorn Johan Engstam till huvudansvarig revisor.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the auditing firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as the Company's auditor for the time until the next annual general meeting has been held. It was noted that the auditing firm intends to appoint authorized public accountant Johan Engstam as the auditor in charge.*

#### **12. BESLUT OM VALBEREDNING/RESOLUTION ON NOMINATION COMMITTEE**

Beslutades att fastställa instruktion för valberedningen i enlighet med valberedningens förslag som framgår av Bilaga 6.

*It was resolved to establish the instruction for the nomination committee in accordance with the nomination committee's proposal as set out in Appendix 6.*

**13. BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT EMITTERA AKTIER/RESOLUTION ON AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO ISSUE SHARES**

Beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7.

*It was resolved to authorize the board of directors to, until the next annual general meeting, resolve to issue new shares in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 7.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was noted that the resolution was adopted by a required majority.*

**14. BESLUT OM ANTAGANDE AV NY BOLAGSORDNING/RESOLUTION TO ADOPT NEW ARTICLES OF ASSOCIATION**

Beslutades att ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 8.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to adopt the amendments to the articles of association of the Company, Appendix 8.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was noted that the resolution was adopted by a required majority.*

**15. BESLUT OM LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM (LTIP 2022/2025)/RESOLUTION ON A LONG-TERM INCENTIVE PROGRAM (LTIP 2022/2025)**

- a) Beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2025) i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 9.

*It was resolved to implement a long-term incentive program (LTIP 2022/2025) in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 9.*

- b) Beslutades om en riktad emission av 776 000 teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 9.

*It was resolved on a directed issue of 776,000 warrants in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 9.*

- c) Beslutades att godkännana dotterbolagets vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till nyckelpersonal i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 9.

*It was resolved to approve the subsidiary's transfer of warrants to key-employees in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 9.*

- d) Beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 9.

*It was resolved on an authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 9.*

- e) Beslutades om godkännande av överlåtelse av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 9.

*It was resolved to approve transfer of treasury shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 9.*

Antecknades att besluten fattades med erforderlig majoritet.

*It was noted that the resolutions were adopted by a required majority.*

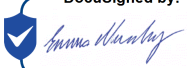
**16. FRAMLÄGGANDE AV STYRELSENS ERSÄTTNINGSRAPPORT FÖR GODKÄNNANDE/PRESENTATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' REMUNERATION REPORT FOR APPROVAL**

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 10. Det antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på Bolagets webbplats under mer än tre veckor före stämman.

*It was resolved to approve the board of directors' remuneration report, Appendix 10. It was noted that the remuneration report had been presented by having been held available on the Company's website for more than three weeks before the meeting.*

\* \* \* \* \*

Vid protokollet:  
*By the minutes:*

DocuSigned by:  
  
E0C7E03E9DDD45E...  
Emma Norburg

Justeras:  
*Attested:*

DocuSigned by:  
  
BE7E563D348647D...  
Ulrik Grönvall

DocuSigned by:  
  
BA791217DD004EC...  
Christoffer Geijer

## NCAB Group AB (publ)

556733-0161

Röstlängd vid årsstämma den 3 maj 2022/Voting register at the annual general meeting on 3 May 2022

Aktieägare/Shareholder

Namn/Firma / Name/Company	Ombud/ Representative	Antal aktier/ Number of shares	Antal röster/ Number of votes	Andel av deltagande/ Share of participation	Andel av totalt/ Share of total	Kommentar/ Comment
1 Alfred Berg Nordic Small Cap ESG	Jenny Hildén	46 500	46 500	0,03%	0,02%	Poströst/Postal vote
2 AMF Aktiefond Småbolag	Angelica Hansson	8 675 830	8 675 830	5,90%	4,64%	Poströst/Postal vote
3 AMUNDI MULTI - GERANTS PEA PME - POCHE BERENBERG (AMUNDI)	Jenny Hildén	82 654	82 654	0,06%	0,04%	Poströst/Postal vote
4 AMUNDI MULTI - GERANTS PEA PME - POCHE MONTANARO (AMUNDI)	Jenny Hildén	480 000	480 000	0,33%	0,26%	Poströst/Postal vote
5 Anders Forsén	-	2 825 000	2 825 000	1,92%	1,51%	Poströst/Postal vote
6 Andra AP-fonden	Eva Halvarsson	7 100 440	7 100 440	4,83%	3,80%	Poströst/Postal vote
7 BNP Paribas Funds - Nordic Small Cap (BNP Paribas Funds Nordic Small Cap)	Jenny Hildén	427 000	427 000	0,29%	0,23%	Poströst/Postal vote
8 C WorldWide	Jenny Hildén	7 288 340	7 288 340	4,95%	3,90%	Poströst/Postal vote
9 CAPITAL INTERNATIONAL FUND	Jenny Hildén	32 600	32 600	0,02%	0,02%	Poströst/Postal vote
10 Carnegie Smabolagsfond	Jenny Hildén	1 859 887	1 859 887	1,26%	0,99%	Poströst/Postal vote
11 DNB Fund - Nordic Small Cap (DNB Fund Nordic Small Cap)	Jenny Hildén	10 462	10 462	0,01%	0,01%	Poströst/Postal vote
12 Fjärde AP-fonden	Thomas Ehlin	10 102 915	10 102 915	6,87%	5,40%	Poströst/Postal vote
13 FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Jenny Hildén	176 266	176 266	0,12%	0,09%	Poströst/Postal vote
14 Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv	John Erikmats	162 238	162 238	0,11%	0,09%	Poströst/Postal vote
15 Gogoy AB	Christian Salamon	5 016 100	5 016 100	3,41%	2,68%	Poströst/Postal vote
16 Gunilla Rudebjer Blomqvist	-	67 000	67 000	0,05%	0,04%	Poströst/Postal vote
17 Handelsbanken Microcap Sverige	Jenny Hildén	1 084 608	1 084 608	0,74%	0,58%	Poströst/Postal vote
18 Handelsbanken Norden Index Criteria	Jenny Hildén	369 030	369 030	0,25%	0,20%	Poströst/Postal vote
19 Handelsbanken Sverige Index Criteria	Jenny Hildén	787 286	787 286	0,54%	0,42%	Poströst/Postal vote
20 Hans Ståhl	-	5 938 600	5 938 600	4,04%	3,18%	Poströst/Postal vote
21 JPMORGAN FUNDS	Jenny Hildén	315 557	315 557	0,21%	0,17%	Poströst/Postal vote
22 JPMORGAN FUNDS	Jenny Hildén	921 699	921 699	0,63%	0,49%	Poströst/Postal vote
23 JPMORGAN FUNDS	Jenny Hildén	393 429	393 429	0,27%	0,21%	Poströst/Postal vote
24 JPMORGAN FUNDS	Jenny Hildén	29 699	29 699	0,02%	0,02%	Poströst/Postal vote
25 JPMORGAN FUNDS	Jenny Hildén	202 549	202 549	0,14%	0,11%	Poströst/Postal vote
26 Lannebo Småbolag	Mats Gustafsson	1 645 200	1 645 200	1,12%	0,88%	Poströst/Postal vote
27 Lannebo Småbolag Select	Mats Gustafsson	717 539	717 539	0,49%	0,38%	Poströst/Postal vote
28 LF Montanaro European Income Fund	Jenny Hildén	220 000	220 000	0,15%	0,12%	Poströst/Postal vote
29 LF Montanaro UK Income Fund	Jenny Hildén	255 000	255 000	0,17%	0,14%	Poströst/Postal vote
30 Maryland State Retirement and Pension System	Jenny Hildén	6 969	6 969	0,00%	0,00%	Poströst/Postal vote
31 MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES TRUST PLC	Jenny Hildén	3 498 281	3 498 281	2,38%	1,87%	Poströst/Postal vote
32 MONTANARO SMALLER COMPANIES PLC	Jenny Hildén	3 400 000	3 400 000	2,31%	1,82%	Poströst/Postal vote
33 MONTANARO SMALLER COMPANIES PLC	Jenny Hildén	35 000	35 000	0,02%	0,02%	Poströst/Postal vote
34 MONTANARO SMALLER COMPANIES PLC	Jenny Hildén	1 650 000	1 650 000	1,12%	0,88%	Poströst/Postal vote
35 Peter Kruk	-	62 770	62 770	0,04%	0,03%	Poströst/Postal vote
36 R12 Kapital AB	Per Hesselmark/Hans Ramel	33 851 550	33 851 550	23,01%	18,11%	Poströst/Postal vote
37 Russell Investments Global Smaller Companies Pool	Jenny Hildén	5 344	5 344	0,00%	0,00%	Poströst/Postal vote
38 SANOFI ACTIONS EUROPE PME-ETI (SANOFI ACTIONS EUROPE PME)	Jenny Hildén	206 796	206 796	0,14%	0,11%	Poströst/Postal vote
39 SEB NanoCap	John Erikmats	3 285 436	3 285 436	2,23%	1,76%	Poströst/Postal vote
40 SEB Nordic Small Cap Fund	John Erikmats	2 637 510	2 637 510	1,79%	1,41%	Poströst/Postal vote
41 SEB Indexfond	John Erikmats	550 000	550 000	0,37%	0,29%	Poströst/Postal vote
42 SEB Sverige Indexnära	John Erikmats	580 926	580 926	0,39%	0,31%	Poströst/Postal vote
43 SEB Sverigefond Småbolag Chans/Risk	John Erikmats	7 812 920	7 812 920	5,31%	4,18%	Poströst/Postal vote
44 Sijotusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	Kristina Klimaviciute/Renata Kunigelyte	500 000	500 000	0,34%	0,27%	Poströst/Postal vote
45 SPDR Portfolio Europe ETF	Jenny Hildén	2 885	2 885	0,00%	0,00%	Poströst/Postal vote
46 Swedbank Robur Folksam LO Västfonden	Marianne Nilsson/Caroline Sjösten	2 269 910	2 269 910	1,54%	1,21%	Poströst/Postal vote
47 Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	Marianne Nilsson/Caroline Sjösten	14 336 110	14 336 110	9,74%	7,67%	Poströst/Postal vote
48 The Highclere International Investors Smaller Companies Fund	Jenny Hildén	1 772 655	1 772 655	1,20%	0,95%	Poströst/Postal vote
49 Tredje AP-fonden	Peter Lundkvist	8 503 220	8 503 220	5,78%	4,55%	Poströst/Postal vote
50 UBS (US) Group Trust (UBS US Group Trust)	Jenny Hildén	8 050	8 050	0,01%	0,00%	Poströst/Postal vote
51 Utah State Retirement Systems	Jenny Hildén	6 121	6 121	0,00%	0,00%	Poströst/Postal vote
52 Verdipapirfondet ODIN Small Cap	Marie-Hélène Malmenby/Rebecka Halef	4 900 000	4 900 000	3,33%	2,62%	Poströst/Postal vote
<b>Summa/Total</b>		<b>147 115 881</b>	<b>147 115 881</b>	<b>100,00%</b>	<b>78,68%</b>	

**Upplysning/  
Note**

Antal aktier och röster i bolaget/ Number of shares and votes in the company  
186 971 240



## NCAB Group AB (publ)

2022-05-03

## Poströster - slutredovisning (26§ 2020:198)/Postal votes - final outcome (26§ 2020:198)

	Totalt/Total						% aktiekapitalet/% share capital	
	Röster/Votes			Aktier/Shares			För/For	Emot/Against
	För/For	Emot/Against	Ej avgivna/Not voted	För/For	Emot/Against	Ej avgivna/Not voted		
<b>Företrädda aktier/Present Shares</b>				147 115 881				
<b>Företrädda röster/Present votes</b>				147 115 881				
<b>Aktier i bolaget/Issued shares</b>				186 971 240				
<b>1 - Val av ordförande vid stämman/ Appointment of chairman for the meeting</b>	121 541 214,0	0,0	25 574 667,0	121 541 214	0	25 574 667	65,005%	0,000%
<b>2 - Upprättande och godkännande av röstlängd/ Preparation and approval of the voting register</b>	121 541 214,0	0,0	25 574 667,0	121 541 214	0	25 574 667	65,005%	0,000%
<b>3 - Godkännande av dagordning/ Approval of the agenda</b>	121 541 214,0	0,0	25 574 667,0	121 541 214	0	25 574 667	65,005%	0,000%
<b>4 - Val av en eller två justeringsmän/ Election of one or two persons to attest the minutes</b>	121 541 214,0	0,0	25 574 667,0	121 541 214	0	25 574 667	65,005%	0,000%
<b>5 - Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad/ Examination of whether the meeting has been duly convened</b>	121 541 214,0	0,0	25 574 667,0	121 541 214	0	25 574 667	65,005%	0,000%
<b>7a - Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning/ Resolution on adopting the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet</b>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
<b>7b - Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen/ Resolution on allocation of the Company's profit according to the adopted balance sheet</b>	146 346 431,0	769 450,0	0,0	146 346 431	769 450	0	78,272%	0,412%
<b>7c.a - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Christian Salamon/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Christian Salamon</b>	142 099 781,0	0,0	5 016 100,0	142 099 781	0	5 016 100	76,001%	0,000%
<b>7c.b - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Peter Kruk/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Peter Kruk</b>	147 115 881,0	0,0	0,0					
<b>7c.c - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Jan-Olof Dahlén/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Jan-Olof Dahlén</b>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
<b>7c.d - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Per Hesselmark/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Per Hesselmark</b>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
<b>7c.e - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Magdalena Persson/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Magdalena Persson</b>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
<b>7c.f - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Hans Ramel/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Hans Ramel</b>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
<b>7c.g - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Gunilla Rudebjer/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Gunilla Rudebjer</b>	147 048 881,0	0,0	67 000,0	147 048 881	0	67 000	78,648%	0,000%
<b>7c.h - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Hans Ståhl/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Hans Ståhl</b>	141 177 281,0	0,0	5 938 600,0	141 177 281	0	5 938 600	75,507%	0,000%
<b>7c.i - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktörer - Peter Kruk (nuvarande verkställande direktör)/ Resolution on discharge from liability for the directors of the board and the CEOs - Peter Kruk (current CEO)</b>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
<b>8 - Beslut om antalet styrelseledamöter som ska väljas/ Resolution on the number of directors of the board to be appointed</b>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
<b>9.a - Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden - valberedningens förslag om styrelsearvode till styrelseordföranden/ Resolution to establish the remuneration for the directors of the board and the auditor - the nomination committee's proposal for remuneration to the chairman of the board of directors</b>	142 032 781,0	0,0	5 083 100,0	142 032 781	0	5 083 100	75,965%	0,000%
<b>9.b - Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden - valberedningens förslag om styrelsearvode till övriga styrelseledamöter/ Resolution to establish the remuneration for the directors of the board and the auditor - the nomination committee's proposal for remuneration to the other directors of the board</b>	141 903 173,0	5 145 708,0	67 000,0	141 903 173	5 145 708	67 000	75,896%	2,752%
<b>9.c - Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden - valberedningens förslag om arvode till ordföranden i revisionsutskottet/ Resolution to establish the remuneration for the directors of the board and the auditor - the nomination committee's proposal for remuneration to the chairman of the audit committee</b>	147 048 881,0	0,0	67 000,0	147 048 881	0	67 000	78,648%	0,000%

9.d - Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden - valberedningens förslag om arvode till övriga ledamöter i revisionsutskottet/ <i>Resolution to establish the remuneration for the directors of the board and the auditor - the nomination committee's proposal for remuneration to the other members of the audit committee</i>	147 048 881,0	0,0	67 000,0	147 048 881	0	67 000	78,648%	0,000%
9.e - Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden - valberedningens förslag om arvode till ledamöter i ersättningsutskottet/ <i>Resolution to establish the remuneration for the directors of the board and the auditor - the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the remuneration committee</i>	147 048 881,0	0,0	67 000,0	147 048 881	0	67 000	78,648%	0,000%
9.f - Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden - valberedningens förslag om arvode till revisorerna som föreslås utgå enligt godkänd räkning/ <i>Resolution to establish the remuneration for the directors of the board and the auditor - the nomination committee's proposal for remuneration to the auditors to be paid according to current approved account</i>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
10.a - Val av styrelse och styrelseordförande - Christian Salamon (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Christian Salamon (re-election)</i>	136 451 493,0	5 581 288,0	5 083 100,0	136 451 493	5 581 288	5 083 100	72,980%	2,985%
10.b - Val av styrelse och styrelseordförande - Peter Kruk (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Peter Kruk (re-election)</i>	146 621 881,0	427 000,0	67 000,0	146 621 881	427 000	67 000	78,419%	0,228%
10.c - Val av styrelse och styrelseordförande - Jan-Olof Dahlén (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Jan-Olof Dahlén (re-election)</i>	141 479 058,0	5 569 823,0	67 000,0	141 479 058	5 569 823	67 000	75,669%	2,979%
10.d - Val av styrelse och styrelseordförande - Per Hesselmark (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Per Hesselmark (re-election)</i>	141 479 058,0	5 569 823,0	67 000,0	141 479 058	5 569 823	67 000	75,669%	2,979%
10.e - Val av styrelse och styrelseordförande - Magdalena Persson (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Magdalena Persson (re-election)</i>	147 048 881,0	0,0	67 000,0	147 048 881	0	67 000	78,648%	0,000%
10.f - Val av styrelse och styrelseordförande - Hans Ramel (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Hans Ramel (re-election)</i>	141 467 593,0	5 581 288,0	67 000,0	141 467 593	5 581 288	67 000	75,663%	2,985%
10.g - Val av styrelse och styrelseordförande - Gunilla Rudebjer (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Gunilla Rudebjer (re-election)</i>	146 279 431,0	769 450,0	67 000,0	146 279 431	769 450	67 000	78,236%	0,412%
10.h - Val av styrelse och styrelseordförande - Hans Ståhl (nyval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Hans Ståhl (new election)</i>	141 479 058,0	5 569 823,0	67 000,0	141 479 058	5 569 823	104	75,669%	2,979%
10.i - Val av styrelse och styrelseordförande - Val av Christian Salamon till styrelseordförande (omval)/ <i>Appointment of the board of directors and the chairman of board of directors - Appointment of Christian Salamon as chairman of the board of directors (re-election)</i>	136 451 493,0	5 581 288,0	5 083 100,0	136 451 493	5 581 288	5 083 100	72,980%	2,985%
11 - Val av ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB till revisor (omval)/ <i>Appointment of ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB as auditor (re-election)</i>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
12 - Beslut om valberedning/ <i>Resolution on nomination committee</i>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
13 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier/ <i>Resolution on authorization for the board of directors to issue shares</i>	146 688 881,0	427 000,0	0,0	146 688 881	427 000	0	78,455%	0,228%
14 Beslut om antagande av ny bolagsordning/ <i>Resolution to adopt new articles of association</i>	147 115 881,0	0,0	0,0	147 115 881	0	0	78,684%	0,000%
15.a Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2025) - Införande av långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2022/2025")/ <i>Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022/2025) - Implementation of a long-term incentive program ("LTIP 2022/2025")</i>	141 546 058,0	5 569 823,0	0,0	141 546 058	5 569 823	0	75,705%	2,979%
15.b Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2025) - Riktad emission av teckningsoptioner/ <i>Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022/2025) - Directed issue of warrants</i>	141 546 058,0	5 569 823,0	0,0	141 546 058	5 569 823	0	75,705%	2,979%
15.c Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2025) - Godkännande av Dotterbolagets överlåtelse av Teckningsoptioner/ <i>Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022/2025) - Approval of the Subsidiary's transfer of Warrants</i>	141 546 058,0	5 569 823,0	0,0	141 546 058	5 569 823	0	75,705%	2,979%
15.d Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2025) - Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier/ <i>Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022/2025) - Authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares</i>	141 546 058,0	5 569 823,0	0,0	141 546 058	5 569 823	0	75,705%	2,979%
15.e Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2025) - Beslut om överlåtelse av egna aktier/ <i>Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022/2025) - Resolution on transfer of treasury shares</i>	141 540 714,0	5 575 167,0	0,0	141 540 714	5 575 167	0	75,702%	2,982%
16 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande/ <i>Presentation of the board of directors' remuneration report for approval</i>	145 919 431,0	1 196 450,0	0,0	145 919 431	1 196 450	0	78,044%	0,640%

Punkter som önskas hänskjutas/Items reported to be deferred

Personnr/ Personal ID	Namn/Name	Punkt/er / Item/s	Skickad/Sent
Inga punkter anmälda/No items reported			

## STYRELSENS FÖRSLAG

### till vinstdisposition tillika förslag till villkor för vinstutdelning samt motiverat yttrande i enlighet med 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551)

---

Styrelsen för NCAB Group AB (publ) föreslår att årsstämman den 3 maj 2022 beslutar att vinsten enligt den fastställda balansräkningen ska disponeras på så sätt att 0,60 kronor per aktie utbetalas med 50 procent (motsvarande 0,30 kronor per aktie) i maj månad 2022 och resterande 50 procent (motsvarande 0,30 kronor per aktie) i oktober månad 2022. Resterande resultat föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att följande villkor ska gälla för vinstutdelningen:

#### Maj

- 0,30 kronor ska delas ut per aktie,
- den 5 maj 2022 är avstämningsdag, och
- den 10 maj 2022 är dag för utbetalning.

#### Oktober

- 0,30 kronor ska delas ut per aktie,
- den 3 oktober 2022 är avstämningsdag, och
- den 6 oktober 2022 är dag för utbetalning.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Kapitaltäckningsgrad och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

\*\*\*\*\*

Stockholm i april 2022  
*Styrelsen*

## THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL

### for the allocation of profits, together with the proposal for payment of dividends and statement pursuant to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551)

---

The board of directors of NCAB Group AB (publ) proposes that the annual general meeting to be held on 3 May 2022 resolves that SEK 0.60 per share to be paid with 50 per cent (corresponding to SEK 0.30) during May 2022 and the remaining 50 per cent (corresponding to SEK 0.30) to be paid in October 2022. The remaining result is proposed to be carried forward.

The board of directors proposes that the following terms shall govern the payment of dividends:

#### May

- SEK 0.30 shall be paid per share,
- 5 May 2022 shall be the record day, and
- 10 May 2022 shall be the date of disbursement.

#### October

- SEK 0.30 shall be paid per share,
- 3 October 2022 shall be the record day, and
- 6 October 2022 shall be the date of disbursement.

The board of directors gives the following statement pursuant to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551). As indicated in the most recent income statement and balance sheet, the results and the position of the parent company and the group are good. The board of directors considers the proposed dividend to be covered by the shareholders' equity and within the principles of the company's dividend policy. The capital cover rate and liquidity will, after the proposed dividend, continue to be adequate in relation to the field of business within which the group operates.

Therefore, the board of directors considers the proposed dividend defensible with references to

1. the requirements regarding the size of the shareholders' equity in relation to the nature, scope and risks in relation to the conducted business (both those of the company and of the group), and
2. the consolidation requirements, liquidity and the position in general for each of the company and the group.

\*\*\*\*\*

Stockholm in April 2022  
*The board of directors*

## **Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i NCAB Group AB (publ)**

Valberedningen för NCAB Group AB (publ) ("NCAB") inför årsstämman 2022 består av Ulrik Grönvall (Swedbank Robur och valberedningens ordförande), Per Hesselmark (R12 Kapital), Henrik Schmidt (Montanaro Asset Management), Christoffer Geijer (SEB Investment Management) och Christian Salamon (styrelseordförande i NCAB).

### ***Valberedningens arbete***

Valberedningen har inför årsstämman 2022 haft fem protokollförda möten och har därutöver haft flera informella kontakter. Valberedningen har intervjuat samtliga styrelseledamöter. Valberedningen har även fått en presentation av styrelsens egen utvärdering av dess arbete. Särskild uppmärksamhet har ägnats åt styrelsens sammansättning och hur styrelsen fungerar som grupp och valberedningen har diskuterat utvärderingen av styrelsens arbete. Information har funnits tillgänglig på NCABs webbplats om hur aktieägare har kunnat lämna förslag till valberedningen. Valberedningen har inte mottagit något förslag från aktieägare. Valberedningen har även diskuterat och utvärderat ersättningsnivån till styrelsen och jämfört den med ersättningsnivåer för andra jämförbara bolag samt analyserat styrelsemedlemmarnas nedlagda arbetstid på styrelse- och kommittéarbete.

### ***Valberedningens förslag till styrelse***

Valberedningen föreslår följande till NCAB:s styrelse:

- att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara åtta utan suppleanter,
- att alla styrelseledamöterna omväljs,
- att Christian Salamon omväljs till styrelseordförande och
- att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 3 725 000 (3 125 000) att fördelas med SEK 700 000 (700 000) till styrelsens ordförande och SEK 350 000 (350 000) för ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav som inte är anställda i koncernen samt SEK 525 000 (350 000) till övriga ordinarie ledamöter som inte är anställda i koncernen. Vidare ska SEK 175 000 (150 000) fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 75 000 (50 000) till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet som inte är anställda i koncernen samt SEK 25 000 (25 000) till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet som inte är anställda i koncernen.

### ***Motiverat yttrande***

Valberedningen har som underlag för sitt arbete erhållit en redovisning från styrelsens ordförande avseende styrelsen och dess arbete, och blivit presenterad styrelsens egen utvärdering, som i form av en strukturerad enkät har genomförts för att utvärdera styrelsen och dess arbete. Därutöver har valberedningen intervjuat samtliga styrelseledamöter. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet, kompetens och beroende, har diskuterats. Utvärderingens slutsats och intervjuerna visar på stort engagemang hos samtliga styrelseledamöter, samt att styrelsen fungerar bra som grupp samt har rätt sammansättning och hög kompetensprofil.

Valberedningen har i sitt arbete inför årsstämman haft som målsättning att se till att styrelsen sammantaget har den kompetens och erfarenhet som krävs med hänsyn till främst NCAB:s verksamhet och utvecklingsskede och för att även fortsättningsvis kunna leda bolaget på ett framgångsrikt sätt. Valberedningen har tillämpat regel 4:1 i Svensk Kod för Bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslag till styrelse. Valberedningen har därför beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund med beaktande av bland annat bolagets strategiska utveckling, styrning och kontroll. Valberedningen har arbetat utifrån att ett

mångfaldsperspektiv är väsentligt vid styrelsens sammansättning och att en jämn könsfördelning eftersträvas.

Valberedningen bedömer att det nuvarande antalet styrelseledamöter (åtta ledamöter valda av bolagsstämman) är ett lämpligt antal ledamöter.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen består av en bred och mångsidig grupp av kunniga personer som är motiverade och lämpliga för de arbetsuppgifter som krävs av styrelsen i NCAB. Valberedningen anser även att styrelseledamöterna kompletterar varandra väl vad gäller kompetens och erfarenhet.

Valberedningen föreslår en total höjning av styrelsearvodet på knappt 20 procent. Det motiveras av att bolaget ska erbjuda ett rimligt arvode för den tid som styrelseledamöterna lägger ner och förväntas lägga ner, givet bolagets nuvarande storlek och internationella närvaro kombinerat med bolagets förväntade framtida organiska tillväxt och förvärsaktivitet.

Valberedningen har inför årets årsstämma analyserat styrelsearvodet och utvärderat möjligheten att differentiera arvodet till styrelseledamöterna. Utgångspunkten har varit att några ledamöter i styrelsen idag har ett betydande direkt eller indirekt ägande i bolaget, medan några ledamöter inte har det. Valberedningen är av uppfattningen att incitamentet för styrelsearbete som större aktieägare i huvudsak sker via aktieinnehavets värdeutveckling. I förslaget har valberedningen utgått ifrån att styrelseledamöter som har ett direkt eller indirekt aktieinnehav överstigande 1,0% av bolagets aktiekapital anses ha ett betydande incitament via sitt aktieinnehav. Med utgångspunkt från detta föreslår valberedningen att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 3 725 000 (3 125 000) att fördelas med SEK 700 000 kr (700 000 kr) till ordförande, SEK 350 000 (350 000) för ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav som inte är anställda i koncernen samt SEK 525 000 (350 000) till övriga ordinarie ledamöter. SEK 175 000 (150 000) till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 75 000 (50 000) till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet, som inte är anställda i koncernen samt SEK 25 000 (25 000) till envar av ledamöter (inklusive ordförande) i ersättningsutskottet, som inte är anställda i koncernen.

Christian Salamon och Per Hesselmark har inte deltagit i valberedningens beslut såvitt avser dem själva.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Presentationer av de personer som valberedningen föreslagit för omval till styrelsen finns på NCAB:s webbplats.

---

Stockholm i mars 2022  
NCAB Group AB (publ)  
Valberedningen



## **The nomination committee's explanatory statement regarding its proposal for election of the board of directors in NCAB Group AB (publ)**

The nomination committee of NCAB Group AB ("NCAB") before the annual general meeting 2022 is composed by Ulrik Grönvall (Swedbank Robur and chairman of the nomination committee), Per Hesselmark (R12 Kapital), Henrik Schmidt (Montanaro Asset Management), Christoffer Geijer (SEB Investment Management) and Christian Salamon (chairman of the Company).

### ***The work of the nomination committee***

The nomination committee has held five meetings, at which minutes were taken, in advance of the general meeting 2022 and in addition has had several contacts on an informal basis. The nomination committee has interviewed all of the directors. The nomination committee has also been presented the board of directors' evaluation of the board work. Special attention has been paid to the composition of the board of directors and how the board of directors works as a group, and the nomination committee has discussed the evaluation of the board of directors' work. Shareholders have had the opportunity to submit proposals and opinions to the nomination committee in accordance with the instructions set out on NCAB's website. No proposals from shareholders have been received. The nomination committee has also discussed and evaluated the level of remuneration to the board of directors and compared it to remuneration levels for comparable companies and analysed the time committed by the board of directors on board and committee work.

### ***The nomination committee's proposal regarding the board of directors***

The nomination committee hereby proposes the following.

- that the board of directors shall consist of eight directors appointed by the general meeting without deputy directors,
- that all directors shall be re-elected
- that Christian Salamon is re-elected chairman of the board and
- that the remuneration of the board of directors is set to SEK 3,725,000 (3,125,000) in total to be allocated with SEK 700,000 (700,000) to the chairman of the board and SEK 350,000 (350,000) to the directors of the board with a major shareholding who are not employees of the group and SEK 525,000 (350,000) to other directors of the board who are not employees of the group. Further, SEK 175,000 (150,000) shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 75,000 (50,000) to each of the members of the audit committee who are not employees of the group and SEK 25,000 (25,000) to each of the members of the remuneration committee (including its chairman) who are not employees of the group.

### ***Explanatory statement***

The nomination committee has, as a basis for the work in the committee, been given a presentation by the chairman of the board regarding the board of directors and its work. Further, the nomination committee has been given a presentation of the board of director's own evaluation, which has been conducted through a structured survey in order to evaluate the board of directors and its work. In addition, the nomination committee has interviewed all of the directors. The size of the board of directors as well as its composition, regarding for example industry experience, competence and dependence, has been discussed. The conclusion of the evaluation and the interviews have shown an extensive commitment amongst all directors, that the board of directors works well as a group and that it has the right composition and a high level of competence.

The nomination committee has, in its work preparing for the annual general meeting, had the aim of assuring that the board of directors as a whole has the competence and the experience needed, taking into account NCAB's current position and phase of development as well as the board's ability to continue to lead the company successfully. The nomination committee has, in its work with the proposal, applied section 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code as its diversity policy. The nomination committee has therefore taken into account the need for diversity and breadth of qualifications, experience and background of the board of directors, with respect to the future strategy, governance and control of the company. The nomination committee has worked on the basis that diversity is important in composing the board and that gender balance is desirable.

The nomination committee's opinion is that the current number of directors of the board (eight directors appointed by the general meeting) is a suitable number of directors.

The nomination committee's opinion is that the proposed board of directors is a group of people with breadth and a multitude of skills who are motivated and suitable for the tasks required of the board of NCAB. The nomination committee is also of the opinion that the directors supplement each other with regards to competence and experience.

The nomination committee proposes a total increase of the board fee of just under 20 percent. The rationale for this is that the company shall offer a reasonable fee for the time that the board members commit and are expected to commit, given the company's current size and international presence combined with the company's expected future organic growth and expansion activity.

In preparation for this year's annual general meeting, the nomination committee has analysed the board fee and evaluated the possibility of differentiating the remuneration to the board members. The committee has noted that some members of the board today have significant direct or indirect ownership in the company, while some members do not. The nomination committee is of the opinion that the incentive for board work as a significant shareholder is created mainly through the value development of the shareholding. In the proposal, the nomination committee has assumed that board members who have a direct or indirect shareholding more than 1.0% of the company's share capital are considered to have a significant incentive through their shareholding. Based on the above, the nomination committee proposes that the board fee be set to SEK 3,725,000 (3,125,000) in total to be allocated with SEK 700,000 (700,000) to the chairman of the board and SEK 350,000 (350,000) to the directors of the board with a major shareholding who are not employees of the group and SEK 525,000 (350,000) to other directors of the board who are not employees of the group. Further, SEK 175,000 (150,000) shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 75,000 (50,000) to each of the members of the audit committee who are not employees of the group and SEK 25,000 (25,000) to each of the members of the remuneration committee who are not employees of the group.

Christian Salamon and Per Hesselmark have not participated in the decisions of the nomination committee as far as it concerns themselves.

The nomination committee's opinion is that the proposed board of directors fulfils the requirements pursuant to the Swedish Corporate Governance Code regarding board members' independence.

Presentations of the directors of the board proposed for re-election by the nomination committee are available on NCAB's website.



Stockholm in March 2022  
NCAB Group AB (publ)  
The nomination committee



## **Valberedningens förslag inför årsstämman 2022 i NCAB Group AB (publ)**

Valberedningen för NCAB Group AB (publ) ("NCAB") inför årsstämman 2022 består av Ulrik Grönvall (Swedbank Robur och valberedningens ordförande), Per Hesselmark (R12 Kapital), Henrik Schmidt (Montanaro Asset Management), Christoffer Geijer (SEB Investment Management) och Christian Salamon (styrelseordförande i NCAB).

### ***Valberedningens förslag till ordförande vid årsstämman***

Valberedningen föreslår att advokaten Emma Norburg från Advokatfirma DLA Piper utses till ordförande på årsstämman, och vid eventuellt förhinder, den som Emma Norburg anvisar.

### ***Valberedningens förslag till val av styrelse och styrelseordförande samt styrelsearvode***

Valberedningen föreslår följande till NCAB:s styrelse:

- att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara åtta utan suppleanter,
- att samtliga de befintliga styrelseledamöterna Christian Salamon, Peter Kruk, Jan-Olof Dahlén, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer och Hans Ståhl omväljs för tiden intill nästa årsstämma har avhållits,
- att Christian Salamon omväljs till styrelseordförande och
- att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 3 725 000 (3 125 000) att fördelas med SEK 700 000 (700 000) till styrelsens ordförande och SEK 350 000 (350 000) för ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav som inte är anställda i koncernen samt SEK 525 000 (350 000) till övriga ordinarie ledamöter som inte är anställda i koncernen. Vidare ska SEK 175 000 (150 000) fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 75 000 (50 000) till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet som inte är anställda i koncernen samt SEK 25 000 (25 000) till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet som inte är anställda i koncernen.

Presentation av de föreslagna kandidaterna återfinns nedan. Valberedningens motiverade yttrande kommer att hållas tillgängligt på NCABs webbplats, [www.ncabgroup.com](http://www.ncabgroup.com).

### ***Valberedningens förslag till val av revisor samt revisorsarvode***

Valberedningen föreslår omval av ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB. Revisionsbyrån har uttalat att om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget, kommer Johan Engstam att utses till huvudansvarig revisor.

Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag överensstämmer med revisionsutskottets rekommendation.

### ***Valberedningens förslag till valberedning inför årsstämman 2023***

Valberedningen föreslår att valberedning inför årsstämman 2023 ska utses enligt bifogat förslag.

---

Stockholm i mars 2022  
NCAB Group AB (publ)  
Valberedningen



## **The nomination committee's proposal to the general meeting 2022 of NCAB Group AB (publ)**

The nomination committee of NCAB Group AB ("**NCAB**") before the annual general meeting 2022 is composed by Ulrik Grönvall (Swedbank Robur and chairman of the nomination committee), Per Hesselmark (R12 Kapital), Henrik Schmidt (Montanaro Asset Management), Christoffer Geijer (SEB Investment Management) and Christian Salamon (chairman of the Company).

### ***The nomination committee's proposal for the chairman of the annual general meeting***

The nomination committee proposes that attorney at law Emma Norburg from Advokatfirma DLA Piper is appointed chairman of the annual general meeting, and if she is unavailable, the person Emma Norburg appoints.

### ***The nomination committee's proposal for appointment of the board of directors and chairman of the board of directors and remuneration for the board of directors***

The nomination committee hereby proposes the following regarding the board of directors of NCAB:

- that the board of directors shall consist of eight directors appointed by the general meeting without deputy directors,
- that all current directors, Christian Salamon, Peter Kruk, Jan-Olof Dahlén, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer and Hans Ståhl are re-elected for the period until the next annual general meeting has been held,
- that Christian Salamon is re-elected as chairman of the board and
- that the remuneration of the board of directors is set to SEK 3,725,000 (3,125,000) in total to be allocated with SEK 700,000 (700,000) to the chairman of the board and SEK 350,000 (350,000) to the directors of the board with a major shareholding who are not employees of the group and SEK 525,000 (350,000) to other directors of the board who are not employees of the group. Further, SEK 175,000 (150,000) shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 75,000 (50,000) to each of the members of the audit committee who are not employees of the group and SEK 25,000 (25,000) to each of the members of the remuneration committee who are not employees of the group.

A presentation of the proposed directors is set out below. The nomination committee's explanatory statement will be made available on the NCAB's website, [www.ncabgroup.com](http://www.ncabgroup.com).

### ***The nomination committee's proposal for appointment of auditor and remuneration to the auditor***

The nomination committee proposes re-election of ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB. The auditing firm has declared that if the annual general meeting resolves in accordance with the proposal, Johan Engstam will be appointed as auditor in charge.

Remuneration to the auditors is proposed to be paid according to approved account.

The nomination committee's proposal is in conformity with the audit committee's recommendation.

### ***The nomination committee's proposal for nomination committee before the annual general meeting 2023***

The nomination committee proposes that nomination committee before the annual general meeting 2023 shall be appointed according to the attached proposal.

---

Stockholm March 2022  
 NCAB Group AB (publ)  
 The nomination committee

## **Presentation av de föreslagna styrelseledamöterna**

### **CHRISTIAN SALAMON**

Född 1961. Styrelseordförande sedan 2007.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Kungliga Tekniska högskolan och en MBA från Harvard Business School i Boston, USA.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande för OSM Holding AB och Sverige-Amerika Stiftelsen, styrelseledamot i Altor Fund Manager AB och Industrifonden, samt rådgivare till eEquity.

**Aktieinnehav:** 5 016 100 aktier via det 100 procent ägda Gogoy AB.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och oberoende av bolagets största ägare.

### **PETER KRUK**

Född 1968. Verkställande direktör sedan 2020. Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning:** Civilingenjör i teknisk fysik från Chalmers tekniska högskola med studier även på Ecole Polytechnique Federale de Lausanne.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Aktieinnehav:** 62 770 aktier.

**Oberoende:** Beroende i förhållande till bolaget och dess ledning och oberoende av bolagets största ägare.

### **JAN-OLOF DAHLÉN**

Född 1942. Styrelseledamot sedan 2007.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen vid Chalmers tekniska högskola samt civilekonomexamen Handelshögskolan i Göteborg och har studerat vid Carnegie Mellon University i USA.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Millistream Market Data AB och Magic Formula Sweden AB.

**Aktieinnehav:** 200 000 aktier.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och oberoende av bolagets största ägare.

## **PER HESSELMARK**

Född 1971. Styrelseledamot mellan 2007–2010, och åter styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Pinpointer AB, samt styrelseledamot i Oriflame Holding AG och OSM Holding AB och Nimbus Group AB (publ).

**Aktieinnehav:** Inga egna aktier men innehar 10,1 procent av aktierna och 35,7 procent av rösterna i R12 som äger 33 851 550 aktier motsvarande 18,11 procent av kapitalet i NCAB.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och beroende av bolagets största ägare.

## **MAGDALENA PERSSON**

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** Masterexamen i företagsekonomi och en licentiatexamen i ekonomi från Linköpings universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Intrum AB (publ), Cary Group Holding AB (publ) Qarlbo AB, Recover Nordic samt ägare av och styrelseledamot i Myrtel Management AB.

**Aktieinnehav:** 20 000 aktier.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och oberoende av bolagets största ägare.

## **HANS RAMEL**

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2007.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i af Jochnick Foundation, Oriflame Partners Ltd, Pinpointer AB och OSM Holding AB.

**Aktieinnehav:** Inga egna aktier men innehar 10,7 procent av aktierna och 36,0 procent av rösterna i R12 som äger 33 851 550 aktier motsvarande 18,11 procent av kapitalet i NCAB.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och beroende av bolagets största ägare.

## **GUNILLA RUDEBJER**

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Ambea AB (publ), Oriflame Holding AG,

och Skistar AB (publ) och Swedish Space Corporation (SSC).

**Aktieinnehav:** 66 660 aktier.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och oberoende av bolagets största ägare.

## **HANS STÅHL**

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2007. Verkställande direktör mellan 2007-2020.

**Utbildning:** –

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Aktieinnehav:** 6 738 600 aktier.

**Oberoende:** Beroende i förhållande till bolaget och dess ledning och oberoende av bolagets största ägare.

## **Presentation of the proposed directors of the board**

### **CHRISTIAN SALAMON**

Born 1961. Chairman since 2007.

**Education:** M.Sc. in Engineering Physics from the KTH Royal Institute of Technology, Stockholm and an MBA from Harvard Business School, Boston, USA.

**Other current assignments:** Chairman of OSM Holding AB and the Sweden-America Foundation, Board member of Altor Fund Manager AB and Industrifonden, and advisor to eEquity.

**Shareholding:** 5,016,100 shares via the 100 per cent owned Gogoy AB.

**Independent:** Independent in relation to the company and its executive management and independent of the company's main owners.

### **PETER KRUK**

Born 1968. CEO since 2020. Board member since 2021.

**Education:** Master's degree in Engineering Physics from Chalmers University of Technology and has also studied at Ecole Polytechnique Federale de Lausanne.

**Other current assignments:** –

**Shareholding:** 62,770 shares.

**Independent:** Dependent in relation to the company and its executive management and independent of the company's main owners.

### **JAN-OLOF DAHLÉN**

Born 1942. Board member since 2007.

**Education:** M.Sc. in Engineering from the Chalmers University of Technology in Gothenburg and a M.Sc. in Business and Economics from the Gothenburg School of Business, Economics and Law and has studied at the Carnegie Mellon University in the USA

**Other current assignments:** Chairman of Millistream Market Data AB and Magic Formula Sweden AB.

**Shareholding:** 200,000 shares.

**Independent:** Independent in relation to the company and its executive management and independent of the company's main owners.

## **PER HESSELMARK**

Born 1971. Board member between 2007 and 2010 and returned to the Board in 2016.

**Education:** M.Sc. in Business and Economics from the Stockholm School of Economics.

**Other current assignments:** Chairman of Pinpointer AB, as well as Board member of Oriflame Holding AG, OSM Holding AB and Nimbus Group AB (publ).

**Shareholding:** No own shares but holds 10.1 per cent of shares and 35.7 per cent of votes in R12, which owns 33,851,550 shares corresponding to 18.11 per cent of the capital in NCAB.

**Independent:** Independent in relation to the company and its executive management and dependent of the company's main owners.

## **MAGDALENA PERSSON**

Born 1971. Board member since 2017.

**Education:** M.Sc. in Business Administration and a Licentiate of Economics and Management from Linköping University.

**Other current assignments:** Board member of Intrum AB (publ), Cary Group Holding AB (publ), Qarlbo AB, Recover Nordic as well as owner and Board member of Myrtel Management AB.

**Shareholding:** 20,000 shares.

**Independent:** Independent in relation to the company and its executive management and independent of the company's main owners.

## **HANS RAMEL**

Born 1964. Board member since 2007.

**Education:** M.Sc. in Business and Economics from the Stockholm School of Economics.

**Other current assignments:** Board member of af Jochnick Foundation, Oriflame Partners Ltd, Pinpointer AB and OSM Holding AB.

**Shareholding:** No own shares but holds 10.7 per cent of shares and 36.0 per cent of votes in R12, which owns 33,851,550 shares corresponding to 18.11 per cent of the capital in NCAB.

**Independent:** Independent in relation to the company and its executive management and dependent of the company's main owners.

## **GUNILLA RUDEBJER**

Born 1959. Board member since 2017.

**Education:** M.Sc. in Business and Economics from the Stockholm School of Economics.



**Other current assignments:** Board member of Ambea AB (publ), Oriflame Holding AG, Skistar AB (publ) and Swedish Space Corporation (SSC).

**Shareholding:** 6,666 shares.

**Independent:** Independent in relation to the company and its executive management and independent of the company's main owners.

## **HANS STÅHL**

Born 1955. Board member since 2007. CEO between 2007-2020.

**Education:** –

**Other current assignments:** –

**Shareholding:** 6,738,600 shares.

**Independent:** Dependent in relation to the company and its executive management and independent of the company's main owners.

## **Förslag till instruktion för valberedning inför bolagsstämman 2023 i NCAB Group AB (publ)**

Valberedningen ska bestå av ledamöter utsedda av de fyra största aktieägarna enligt Euroclears register per den sista bankdagen i augusti 2022. Styrelsens ordförande skall under september kontakta dessa aktieägare för att sammankalla valberedningen. Styrelsens ordförande skall ingå i valberedningen. Valberedningen utser ordförande inom sig. Om ledamot lämnar valberedningen eller vid en ägarförändring som innebär att ledamot utsedd av aktieägare som inte längre tillhör de största aktieägarna bör, om valberedningen finner det lämpligt, dess sammansättning ändras på sätt som valberedningen beslutar. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart ledamöterna och valberedningens ordförande har utsetts. Ersättning för arbete i valberedningen ska ej utgå. Valberedningen har till uppgift att framlägga förslag till bolagsstämman vad avser:

- Ordförande vid årsstämma;
- Styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor;
- Styrelsearvode fördelat mellan ordförande och övriga ledamöter;
- Arvodering för arbete i styrelsens utskott;
- Arvodering av revisorer; och
- Valberedning för nästkommande bolagsstämma.



## **Proposal on instruction for nomination committee for the 2023 AGM in NCAB Group AB (publ)**

The nomination committee shall consist of members appointed by the four largest shareholders according to Euroclear's register as of the last business day in August 2022. The chairman of the board of directors shall in September contact these shareholders in order to convene the nomination committee. The chairman of the board of directors shall be part of the nomination committee. The nomination committee appoints its chairman amongst its members. If a member leaves the nomination committee or in the event of a change in ownership resulting in the member appointed by a shareholder no longer being one of the largest shareholders, the nomination committee's composition shall, if the nomination committee finds it appropriate, be changed as the nomination committee decides. The composition of the nomination committee shall be made public as soon as the members and the chairman of the nomination committee have been appointed. There shall be no remuneration for the work performed in the nomination committee.

The nomination committee's task is to present proposals to the general meeting regarding:

- Chairman of the general meeting;
- Board members, chairman of the board and auditor;
- Fees to the board members, divided between the chairman and other members;
- Remuneration for work in the board's committees;
- Remuneration of auditors; and
- Nomination committee for the next general meeting.

## **BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER (PUNKT 13)**

Styrelsen för NCAB Group AB (publ), org. nr 556733-0161, föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier. Ökningen av aktiekapitalet får – om den sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – motsvara en utspädningseffekt om högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången. Betalning ska ske kontant, kvittning eller genom apport. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering.

För giltigt beslut av årsstämman fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

*This is a translation of the Swedish version. If there are any discrepancies, the Swedish version shall take precedence.*

## **RESOLUTION ON AUTHORIZATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO ISSUE SHARES (ITEM 13)**

The board of directors of NCAB Group AB (publ), reg. no. 556733-0161, proposes that the annual general meeting resolves to authorize the board of directors to, until the next annual general meeting, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, on one or several occasions resolve to issue new shares. The increase of the share capital may – where it entails a deviation from the shareholders' preferential rights – correspond to a dilution of a maximum of 10 percent of the share capital at the time of the first use of the authorization. Payment shall be made in cash, by way of set-off or with capital contributed in kind (Sw. *apport*). The authorization shall primarily be used for the purpose of acquisitions or financing.

A valid resolution by the annual general meeting requires that shareholders holding not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the annual general meeting vote in favor of the proposal.

## **BOLAGSORDNING**

- 1§ Företagsnamn**  
Bolagets företagsnamn är NCAB Group AB (publ).
- 2§ Styrelsens säte**  
Styrelsen skall ha sitt säte i Sundbybergs kommun.
- 3§ Verksamhetsföremål**  
Bolaget skall bedriva konsulttjänster inom marknadsföringsområdet, tillhandahålla administrativa tjänster till dotterbolag, äga och förvalta aktier samt bedriva därmed förenlig verksamhet.
- 4§ Aktiekapital**  
Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor.
- 5§ Antal aktier**  
Antalet aktier skall vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000 stycken.
- 6§ Aktieslag**  
Aktier skall kunna ges ut i ett aktieslag. Varje stamaktie skall berättiga till en röst.
- 7§ Styrelse och revisorer**  
Styrelsen skall bestå av minst tre och högst tio stämموvalda ledamöter utan suppleanter.  
  
En eller två auktoriserade revisorer med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag skall utses.
- 8§ Kallelse till bolagsstämma**  
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett.  
  
För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i en utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena på avstämningsdagen, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte (5) vardagen (inkluderat lördagar) före stämman.  
  
Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmält antalet biträden, högst två, på det sätt som anges i föregående stycke.  
  
Styrelsen kan bestämma att aktieägarna före bolagsstämman skall kunna utöva sin rösträtt per post.  
  
Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).
- 9§ Årsstämma**  
Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma:
1. Öppnande av stämman.
  2. Val av ordförande vid stämman.
  3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
  4. Godkännande av dagordning.
  5. Val av en eller två justeringsmän.
  6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om:
  - a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; samt
  - c. ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

**10§ Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

**11§ Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

---

Antagen vid årsstämma den 3 maj 2022.



Articles of association of NCAB Group AB (publ), reg. no. 556733-0161, adopted by the company's annual general meeting on 3 May 2022.

## **Articles of association**

### **§ 1 Name of the Company**

The name of the company is NCAB Group AB (publ).

### **§ 2 Registered Office**

The registered office of the board of directors shall be in the municipality of Sundbyberg.

### **§ 3 Objects of the Business of the Company**

The company shall conduct consultancy services in the field of marketing, provide administrative services to subsidiaries, own and manage shares, and conduct activities related thereto.

### **§ 4 Share Capital**

The share capital of the company shall be not less than SEK 1,500,000 and not more than SEK 6,000,000.

### **§ 5 Number of Shares**

The number of shares shall be not less than 150,000,000 and not more than 600,000,000.

### **§ 6 Classes of Shares**

One class of shares may be issued. Each ordinary share shall entitle to one vote.

### **§ 7 Board of Directors and Auditors**

The board of directors shall consist of at least three and not more than ten directors elected by the General Meeting, without deputy directors.

One or two authorized auditors with or without deputy auditor or a registered accounting firm shall be appointed.

### **§ 8 Notice to Convene General Meeting**

Notice to convene a general meeting shall be published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and be kept available at the company's website. At the time of the notice, the company shall by announcement in the Swedish newspaper Svenska Dagbladet publish information that the notice has been issued.

In order to participate in a general meeting, a shareholder must be recorded in a transcription of the whole share register relating to the circumstances on the record date and must give the company notice of his or her intention to attend not later than on the day mentioned in the notice convening the general meeting. This day may not be a Sunday, any other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not fall earlier than five (5) weekdays (including Saturdays) prior to the general meeting.

Shareholders may be accompanied at general meetings by advisors, but only if the shareholder has notified the company of the number of advisors, not more than two, in the manner specified in the preceding paragraph.



The board of directors may decide that the shareholders should be able to exercise their voting rights by mail prior to the general meeting.

The board of directors may collect proxy forms pursuant to the procedure stipulated in Chapter 7, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551).

### **§ 9 Annual General Meeting**

An annual general meeting shall be held within six months from the expiry of each fiscal year. At the annual general meeting, the following matters shall be addressed:

1. Opening of the general meeting.
2. Appointment of chairman of the general meeting.
3. Preparation and approval of the voting register.
4. Approval of the agenda.
5. Appointment of one or two persons to approve the minutes.
6. Resolution whether the meeting has been duly convened.
7. Appointment of directors of the board and an accounting firm or auditors and possible deputy auditors.
8. Resolutions regarding:
  - a. adoption of the income statement and balance sheet and, if applicable, the consolidated income statement and consolidated balance sheet;
  - b. allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet; and
  - c. discharge from liability for directors of the board and the CEO.
9. Resolution regarding remuneration to the board of directors and for the auditors.
10. Appointment of directors of the board and an auditing company or auditors and possible deputy auditors.
11. Any other matter on which the annual general meeting is required to decide pursuant to Swedish Companies Act (2005:551) or the company's articles of association.

### **§ 10 Fiscal Year**

The fiscal year of the company shall comprise the period from 1 January to 31 December.

### **§ 11 Record Date Clause**

The Company's shares shall be registered with a central security depository register, pursuant to the Swedish Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479).

## Förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2025)

---

### Bakgrund

Årsstämman den 10 maj 2021 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om (a) införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2021/2024**") för nyckelpersonal, (b) genomföra en riktad emission av högst 78 000 teckningsoptioner (före split 10:1), (c) godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknar teckningsoptioner överlåter teckningsoptionerna för att säkerställa leverans till deltagarna i LTIP 2021/2024, (d) bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och (e) godkänna överlåtelse av egna aktier för att säkerställa leverans till deltagare i LTIP 2021/2024.

I beslutet angavs att det är styrelsens avsikt att föreslå nya motsvarande program att antas årligen på kommande årsstämmor. Styrelsen föreslår därför att årsstämman, i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersonal i koncernen på motsvarande villkor som för LTIP 2021/2024 för att stimulera dem till fortsatt långsiktigt engagemang och fortsatt goda prestationer såväl som för att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av koncernens affärsstrategi och bevarande av dess långsiktiga intressen är att koncernen kan behålla de bästa kompetenserna och deras lojalitet, och att Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen ("**Nyckelpersonal**") fortsätter att leverera bra resultat och att prestera på en mycket hög nivå. Styrelsen finner det viktigt och i alla aktieägares intresse att Nyckelpersonal i koncernen har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av Bolagets aktiekurs. Dessutom vill styrelsen uppmuntra Nyckelpersonalen att göra investeringar i Bolaget.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att (a) införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2022/2025**") för Nyckelpersonal, (b) genomföra en riktad emission av högst 776 000 teckningsoptioner, (c) godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknar Teckningsoptionerna överlåter dessa för att säkerställa leverans till deltagarna i LTIP 2022/2025, (d) bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och (e) godkänna överlåtelse av egna aktier för att säkerställa leverans till deltagare i LTIP 2022/2025 och LTIP 2021/2024.

Det är styrelsens avsikt att föreslå nya motsvarande program att antas årligen på kommande årsstämmor.

### (a) Införande av långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2022/2025**")

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2022/2025**") omfattande högst 776 000 aktier i Bolaget, enligt följande huvudsakliga villkor:

- Upp till 35 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen kommer att erbjudas deltagande i LTIP 2022/2025.

- Deltagande i LTIP 2022/2025 förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier i Bolaget ("**Investment Shares**") till marknadspris. Om Investment Shares behålls till och med den 31 maj 2025 ("**Sparperioden**") och deltagare kvarstår i anställningen i koncernen under hela Sparperioden, berättigar därefter varje Investment Share rätt att förvärva upp till fyra aktier i Bolaget ("**Performance Shares**") till ett pris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 17 maj 2022 på Nasdaq Stockholm.
- Det maximala antal Performance Shares som Nyckelpersonal har rätt att förvärva, förutsatt att övriga krav för rätt att förvärva Performance Shares är uppfyllda, framgår nedan. Antalet Performance Shares som varje Investment Share ger rätt till (ett decimaltal mellan noll och fyra och som avrundas på aggregerad nivå för individen till ett jämnt antal aktier) beslutas av styrelsen och är kopplad till av styrelsen beslutade finansiella nyckeltal. Nyckeltalen avses relatera till Bolagets finansiella mål och spegla Bolagets strategiska prioriteter.

Kategori	Max tilldelning av Performance Shares
VD i Bolaget	160 000
CFO i Bolaget	120 000
Övrig koncernledning/nyckelpersoner	30 000 – 48 000 (beroende på befattning)

- Förvärv av Investment Shares ska ske senast den 30 juni 2022, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv eller för det fall att en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget skulle infalla.
- Performance Shares erhålls senast den 30 juni 2025. Förvärv av Performance Shares sker, enligt Bolagets styrelses val, genom att deltagaren i programmet vederlagsfritt erhåller teckningsoptioner av serie 2022/2025 som byts ut mot aktier enligt villkoren härför eller genom att deltagaren i programmet förvärvar aktier från Bolaget.
- Rätten att förvärva Performance Shares kan inte överlätas.
- För deltagande i programmet förutsätts att detta kan ske enligt gällande lag i de länder som berörs samt att sådant deltagande, enligt styrelsens bedömning, kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- Antalet Performance Shares ska vara föremål för sedvanlig omräkning till följd av mellanliggande uppdelning och sammanläggning av aktier, fondemission, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.
- Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2022/2025 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt även

ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa skäl. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler i andra jurisdiktioner än Sverige och förekommande marknadspraxis.

**(b) Riktad emission av teckningsoptioner**

För att säkerställa leverans av Performance Shares i LTIP 2022/2025 föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor:

- Bolaget ska emittera högst 776 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 ("**Teckningsoptionerna**").
- Rätt att teckna Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget NCAB Group Sweden AB, org.nr 556622-9364 ("**Dotterbolaget**").
- Överteckning kan inte ske.
- Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 31 maj 2022. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden. Teckningsoptionerna tilldelas Dotterbolaget vederlagsfritt.
- Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 15 maj 2025 till 30 juni 2025. För det fall att denna period skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.
- Teckningskursen vid utnyttjande av Teckningsoptionen ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 17 maj 2022 på Nasdaq Stockholm.
- Aktier emitterade som ett resultat av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av nyemissionen hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB.
- De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna framgår av separat bilaga. Som framgår därav kan teckningskursen, liksom antalet aktier som Teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid aktiesplit, fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.
- Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av Teckningsoptionerna att uppgå till högst 7 760 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av en aktiesplit, emissioner med mera.

- Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att överlåta Performance Shares till deltagarna i LTIP 2022/2025.
- Vid full nyteckning med stöd av samtliga Teckningsoptioner kan högst 776 000 nya aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier såväl som av det totala antalet röster i Bolaget, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av vissa händelser som framgår av separat bilaga. Utspädningen är beräknad som totalt antal nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter ökningen av antalet aktier samt totalt antal nya röster dividerat med totalt antal röster efter ökningen av antalet röster.
- Styrelsen bemyndigas att göra sådana mindre justeringar i årsstämmans beslut som kan krävas i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

**(c) Godkännande av Dotterbolagets överlåtelse av Teckningsoptioner**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om godkännande om överlåtelse av Teckningsoptioner på följande villkor:

- Dotterbolaget har rätt att erbjuda och överföra Teckningsoptionerna vederlagsfritt till Nyckelpersonal inom ramen för LTIP 2022/2025.
- Den slutliga tilldelningen beror på tilldelningen av Performance Shares enligt punk (a) ovan.
- Överlåtelse av Teckningsoptionerna från Dotterbolaget till Nyckelpersonalen ska ske vederlagsfritt.

**(d) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier**

För att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares inom ramen för Bolagets vid var tid utestående incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier enligt följande:

- Förvärv ska ske över Nasdaq Stockholm.
- Förvärv får ske av högst så många aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.
- Förvärv får ske till ett pris per aktie för den på börsen vid var tid gällande kursen.
- Förvärv ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms vid var tid gällande regelverk.

- Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 19 kapitlet 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

I syfte att ha möjlighet att leverera aktier till deltagare i Bolagets vid var tid utestående incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier. En förutsättning för bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är att såväl Bolagets kapitaltäckningsgrad som likviditet även efter genomfört förvärv av egna aktier kommer att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Med hänsyn till Bolagets ställning idag och ovan nämnda förhållanden anser styrelsen att förslaget bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till i) de krav som verksamhetens (Bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och ii) Bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

#### **(e) Beslut om överlåtelse av egna aktier**

För att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares inom ramen för Bolagets utestående incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av egna aktier på följande villkor:

- Bolaget har rätt att överlåta högst det antal aktier som innehas av Bolaget i syfte att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram.
- Rätt att förvärva aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska tillkomma deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram, med rätt för envar deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för respektive incitamentsprogram.
- Nämnda deltagares rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som deltagarna med egna medel ska förvärva Investment Shares i Bolaget och under den tid som deltagarna har rätt att förvärva Performance Shares enligt det aktuella incitamentsprogrammet. För det fall att någon av dessa perioder skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.
- Överlåtelse av egna aktier såsom Investment Shares ska ske till marknadspris och överlåtelse av aktier såsom Performance Shares ska ske till ett pris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 17 maj 2022 på Nasdaq Stockholm.
- Antalet aktier som överlåts enligt Bolagets utestående incitamentsprogram kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och/eller sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget.

- Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för Bolaget att överlåta Investment Shares och Performance Shares till deltagarna i Bolagets utestående incitamentsprogram.

## Ytterligare information

### Kostnader för Bolaget och effekter på nyckeltal

Styrelsen bedömer att LTIP 2022/2025 kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter.

De redovisningsmässiga lönekostnaderna beror på hur många Performance Shares som tjänas in och redovisas som en kostnad men har ingen kassaflödespåverkande effekt. Baserat på (i) antagandet att 100 procent av de Performance Shares som ingår i LTIP 2022/2025 kommer att tilldelas, (ii) en antagen årlig personalomsättning om 5 procent, innebärande att 776 000 Performance Shares tjänas in och (iii) antagandet att 50 procent och 100 procent av de intjänade Performance Shares får utnyttjas, beräknas de redovisningsmässiga lönekostnaderna för Performance Shares att uppgå till totalt ca 7,9 miljoner kronor respektive ca 15,9 miljoner kronor under perioden 2022-2025 baserat på Performance Shares verkliga värde vid beräkningstillfället. Performance Shares har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Det teoretiska värdet på Performance Shares beräknats med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 67,00 kronor, ett antaget lösenpris om 46,90 kronor, en löptid om 3,0 år, en riskfri ränta om 0,87 procent, en antagen volatilitet om 32 procent, har värdet beräknats till ca 23,83 kronor per Performance Share.

Kostnader för sociala avgifter kommer utgå om den anställda slutligen erhåller ett positivt utfall. Sociala avgifter beror dels på hur många Performance Shares som tjänas in och får utnyttjas, dels på värdet av den förmån som deltagaren slutligen erhåller, dvs. på Performance Shares värde vid utnyttjandet 2025, men också på i vilka länder deltagarna är bosatta och vilka procentsatser som gäller för sociala avgifter i dessa länder. Baserat på samma antaganden som ovan samt en antagen aktiekurs om 101,00 kronor vid utnyttjandet av Performance Shares, en antagen fördelning mellan olika länder och en därmed antagen genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om ca 25 procent, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till ca 4,5 miljoner kronor respektive ca 9,0 miljoner kronor. Vid samma antaganden som ovan, men en antagen aktiekurs om 134,00 kronor vid utnyttjandet av Performance Shares istället för 101,00 kronor, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till ca 7,2 miljoner kronor respektive ca 14,5 miljoner kronor.

Nedan följer vad den totala (aggregerade) effekten på nyckeltalet EBITA under perioden 2022-2025 uppgår till vid ovan nämnda utfall:

**Reduktion av totalt EBITA under perioden,  
att fördelas över programmets längd, miljoner kronor**

		Performance Shares som tilldelas	
		50%	100%
Aktiekurs (SEK)	101	12.4	24.9
	134	15.2	30.3

De totala kostnaderna för LTIP 2022/2025 kommer att fördelas över åren 2022-2025. Då samtliga Performance Shares tjänas in år 2025, kommer kostnaderna att fördelas jämnt över perioden. Effekten på EBITA för ett enskilt år kommer därför att bli en del av ovanstående totalkostnad.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som LTIP 2022/2025 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Utöver kostnader för administration, implementering och utvärdering av LTIP 2022/2025, förväntas inga ytterligare kostnader uppstå i samband med LTIP 2022/2025.

### Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets tidigare aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2021.

### Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av ersättningsutskottet och antagits av styrelsen bortsett från Peter Kruk. Varken VD, CFO eller annan person som kan komma att omfattas av LTIP 2022/2025 har deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

### Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt punkt (a) ovan krävs att aktieägare företrädande mer än hälften av de avgivna rösterna röstar för förslaget.

För giltiga beslut enligt punkterna (b), (c) och (e) ovan krävs att aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslagen.

För giltigt beslut enligt punkt (d) ovan krävs att aktieägare företrädande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslaget.

---

Stockholm i april 2022  
Styrelsen



*N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.*

## **Proposal to resolve on a long-term incentive program (LTIP 2022/2025)**

---

### **Background**

The annual general meeting on 10 May 2021 resolved, in accordance with the board's proposal, on (a) implementing a long-term incentive program ("**LTIP 2021/2024**") for key-personnel, (b) a directed issue of not more than 78,000 warrants (before split 10:1), (c) approving that the wholly-owned subsidiary that subscribes for the warrants transfers them to secure the transfer to the participants in LTIP 2021/2024, (d) authorizing the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares and (e) approving the transfer of treasury shares to secure the transfer to participants in LTIP 2021/2024.

It was noted in the resolution that it is the intention of the board of directors to propose new corresponding programs to be adopted annually at future annual general meetings. The board of directors therefore proposes that the annual general meeting resolves, in accordance with the below on a long-term incentive program for the key-personnel of the group with corresponding terms and conditions as for the LTIP 2021/2024 in order to stimulate them to continued long-term commitment and continued good performance as well as to increase the group's attractiveness as an employer.

A prerequisite for the successful implementation of the group's business strategy and safeguarding of its long-term interests is that the group is able to retain the best competencies and their loyalty, and that the Company's executive management and other key-personnel of the group (the "**Key-Personnel**") continue to deliver results and perform at a very high level. The board of directors finds it important and in all shareholders' interest that Key-Personnel have a long-term interest in a positive development of the share price of the Company. Also, the board of directors would like to encourage the Key-Personnel to make investments in the Company.

In light of the above, the board of directors proposes to the annual general meeting to resolve on (a) implementing a long-term incentive program ("**LTIP 2022/2025**") for Key-Personnel, (b) a directed issue of not more than 776,000 warrants, (c) approving that the wholly-owned subsidiary that subscribes for the warrants transfers them to secure the transfer to the participants in LTIP 2022/2025, (d) authorizing the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares and (e) approving the transfer of treasury shares to secure the transfer to participants in LTIP 2022/2025 and LTIP 2021/2024.

It is the intention of the board of directors to propose new corresponding programs to be adopted annually at future annual general meetings.

### **(a) Implementation of a long-term incentive program ("**LTIP 2022/2025**")**

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to implement a long-term incentive program ("**LTIP 2022/2025**") including not more than 776,000 shares in the Company on the following principal terms and conditions:

- Up to 35 executive managers and other key personnel in the group will be offered participation in LTIP 2022/2025.
- Participation in LTIP 2022/2025 presupposes that the participants with their own funds acquire shares in the Company ("**Investment Shares**") at market price. If the Investment Shares are retained until 31 May 2025 (the "**Savings Period**") and the participant remains in the employment in the group throughout the Savings Period, then each Investment Share entitles the holder to acquire up to four shares in the Company ("**Performance Shares** ") at a price corresponding to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 5 May 2022 up to and including 17 May 2022 on Nasdaq Stockholm.
- The maximum numbers of Performance Shares that Key Personnel has the right to acquire, provided that other requirements for the right to acquire Performance Shares are met, appear below. The number of Performance Shares each Investment Share entitles to (a decimal number between zero and four, and which is rounded off at an aggregate level for the individual to an even number of shares) is decided by the board of directors and is linked to financial ratios decided by the board of directors. The key figures are intended to relate to the Company's financial goals and reflect the Company's strategic priorities.

<b>Category</b>	<b>Maximum allotment of Performance Shares</b>
CEO in the Company	160,000
CFO in the Company	120,000
Other members of the group management/key personnel	30,000 – 48,000 (depending on position)

- Acquisition of Investment Shares must take place no later than 30 June 2022, with the right for the board of directors to extend this period if there are obstacles to a participant's acquisition during the period or in case a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company would arise.
- Performance Shares will be received no later than 30 June 2025. Acquisition of Performance Shares takes place, in accordance with the Company's board of directors' choice, in a way that the participant in the program receives warrants of series 2022/2025, which are exchanged for shares according to the terms and conditions hereof, or that the participant in the program acquires shares from the Company.
- The right to acquire Performance Shares cannot be transferred.
- It is presupposed that participation in the program can take place in accordance with the applicable laws in the countries concerned and that such participation, according to the board of director's assessment, can take place with reasonable administrative costs and financial efforts.

- The number of Performance Shares shall be subject to customary recalculation as a result of intermediate share split and reverse share split, bonus issue, rights issue and/or other similar corporate events.
- The board of directors shall be responsible for the detailed wording and handling of LTIP 2022/2025 within the framework of the above main terms and conditions and also have the right to make the minor adjustments to these terms and conditions that may be required as a result of legal or administrative reasons. In addition, the board of directors shall have the right to make adjustments and deviations from the terms and conditions due to local rules in jurisdictions other than Sweden and existing market practice.

**(b) Directed issue of warrants**

In order to secure the transfer of Performance Shares in LTIP 2022/2025, the board of directors proposes that the annual general meeting resolves upon an issue of warrants on the following terms and conditions:

- The Company shall issue not more than 776,000 warrants of series 2022/2025 (the "**Warrants**").
- The right to subscribe for the Warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to the wholly-owned subsidiary of the Company NCAB Group Sweden AB, reg. no. 556622-9364 (the "**Subsidiary**").
- Over-subscription is not allowed.
- Subscription of the Warrants shall take place on a separate subscription list no later than 31 May 2022. The board of directors is entitled to prolong the subscription period. The Warrants shall be allotted to the Subsidiary free of charge.
- Each Warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company during the period 15 May 2025 to 30 June 2025. In case this period would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.
- The price for the shares at exercise shall be equal to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 5 May 2022 up to and including 17 May 2022 on Nasdaq Stockholm. The price shall however not be lower than the quotient value of the share.
- Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends that occur after registration of the share issue with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been registered in the share register kept with Euroclear Sweden AB.

- The complete terms and conditions for the Warrants are set forth in a separate appendix. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares, which a Warrant entitles subscription for, can be recalculated in the event of a share split, bonus issue, new issue and in certain other cases.
- The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the Warrants, amount to not more than SEK 7,760, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares, which each Warrant entitles subscription for in the event of a share split, issues etcetera.
- The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to allow for the Company to transfer Performance Shares to the participants in LTIP 2022/2025.
- Upon full subscription by virtue of the Warrants, a maximum of 776,000 new shares may be issued, corresponding to a dilution of approximately 0.4 percent of the total number of shares and votes in the Company, however, subject to the increase that may result from a re-calculation of the subscription price and number of shares, which each Warrant entitles subscription for as a result of certain events as set out in a separate appendix. The dilution is calculated as the total number of new shares divided by the total number of shares after the increase of the number of shares and the total number of new votes divided by the total number of votes after the increase in the number of votes.
- The board of directors is authorized to make such minor adjustments in the annual general meeting's resolution as may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

**(c) Approval of the Subsidiary's transfer of Warrants**

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to approve transfer of Warrants on the following terms and conditions:

- The Subsidiary shall be entitled to offer and transfer the Warrants free of charge to Key-Personnel within the framework of LTIP 2022/2025.
- The final allotment is dependent on the allotment of Performance Shares according to item (a) above.
- Transfer of the Warrants from the Subsidiary to the Key-Personnel shall be free of charge.

**(d) Authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares**

In order to secure the transfer of Investment Shares and Performance Shares in the Company's at each time outstanding incentive programs, the board of directors proposes

that the annual general meeting authorizes the board of directors to acquire treasury shares in accordance with the following:

- Acquisitions shall be made on Nasdaq Stockholm.
- Acquisition of not more than so many shares that, following each acquisition, the Company holds at maximum 10 per cent of the total number of shares in the Company.
- Acquisitions may be made at a price per share corresponding to the applicable stock market price of the share at any given time.
- Acquisitions shall be made in accordance with the at the time applicable Nasdaq Stockholm regulations.
- The authorization may be exercised on one or several occasions until the next annual general meeting.

The board of directors gives the following statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act (2005:551).

In order to have the possibility to transfer shares to the participants in the Company's at each time outstanding incentive programs, the board of directors proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to acquire treasury shares. A condition for the authorization of the board of directors to acquire treasury shares is that the Company's capital cover ratio and liquidity, even after an acquisition of the Company's treasury shares, are adequate in relation to the business that the group operates in.

In the light of the Company's current position and the above-mentioned conditions, the board of directors considers the proposed authorization for the board of directors to acquire the Company's treasury shares to be defensible with regard to i) the requirements regarding the size of the shareholders' equity in relation to the nature, scope and risks in relation to the conducted business (both those of the Company and of the group), and ii) the consolidation requirements, liquidity and the position in general for each of the Company and the group.

**(e) Resolution on transfer of treasury shares**

To ensure delivery of Investment Shares and Performance Shares in the Company's outstanding incentive programs, the board of director proposes that the annual general meeting resolves to transfer treasury shares on the following terms and conditions:

- The Company has the right to transfer the number of shares held by the Company to ensure delivery of Investment Shares and Performance Shares to participants in the Company's outstanding incentive programs.

- The right to acquire shares, with deviation from the shareholders' preferential rights, shall belong to participants in the Company's outstanding incentive programs, with the right for each participant to acquire a maximum of the number of shares that follow from the terms and conditions of the relevant incentive program.
- The said participant's right to acquire shares may be exercised during the time that the participants with their own funds must acquire Investment Shares in the Company and during the time that the participants have the right to acquire Performance Shares according to the relevant incentive program. In case any of these periods would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.
- Transfer of treasury shares such as Investment Shares shall take place at market price and transfer of shares such as Performance Shares shall take place at a price corresponding to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 5 May 2022 up to and including 17 May 2022 on Nasdaq Stockholm.
- The number of shares transferred in accordance with the Company's outstanding incentive programs may be subject to recalculation as a result of a bonus issue, share split and/or reverse share split, rights issue or similar events that affect the number of shares in the Company.
- The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights in the transfer of treasury shares is to enable the Company to transfer Investment Shares and Performance Shares to the participants in the Company's outstanding incentive programs.

### **Additional information**

#### **Costs for the Company and effects on key figures**

The board of directors estimates that LTIP 2022/2025 will incur costs partly in the form of accounting salary costs and partly in the form of social security contributions.

The accounting salary costs depend on how many Performance Shares are earned and are reported as a cost but have no effect on cash flow. Based on (i) the assumption that 100 percent of the Performance Shares included in LTIP 2022/2025 will be allocated, (ii) an assumed annual staff turnover of 5 percent, implying that 776,000 Performance Shares are earned and (iii) the assumption that 50 percent and 100 percent of the earned Performance Shares may be utilized, the accounting salary costs for Performance Shares are estimated to amount to a total of approximately SEK 7.9 million and approximately SEK 15.9 million during the period 2022-2025 based on Performance Shares' fair value at the time of calculation. Performance Shares have no market value because they are not transferable. The theoretical value of Performance Shares has been calculated using the Black & Scholes valuation model. Based on an assumed share price of SEK 67.00,

an assumed exercise price of SEK 46.90, a term of 3.0 years, a risk-free interest rate of 0.87 percent, an assumed volatility of 32 percent, the value has been calculated at approximately SEK 23,83 per Performance Share.

Costs for social security contributions will be paid if the employee finally receives a positive outcome. Social security contributions depend partly on how many Performance Shares are earned and may be utilized, and partly on the value of the benefit that the participant ultimately receives, i.e. on Performance Shares' value at utilization in 2025, but also on which countries the participants reside and what percentages apply to social security contributions in these countries. Based on the same assumptions as above and an assumed share price of SEK 101.00 when utilizing Performance Shares, an assumed distribution between different countries and an assumed average percentage for social security contributions of approximately 25 percent, the costs for the social security contributions amount to approximately SEK 4.5 million and SEK 9.0 million respectively. With the same assumptions as above, but an assumed share price of SEK 134.00 when utilizing Performance Shares instead of SEK 101.00, the costs for social security contributions are estimated to amount to approximately SEK 7.2 million and approximately SEK 14.5 million, respectively.

The following is what the total (aggregate) effect on the key figure EBITA during the period 2022-2025 amounts to in the above-mentioned outcome:

**Reduction of total EBITA during the period,  
to be distributed during the length of the program, million SEK**

		Performance Share being allotted	
		50%	100%
Share price (SEK)	101	12.4	24.9
	134	15.2	30.3

The total costs for LTIP 2022/2025 will be distributed over the years 2022-2025. When all Performance Shares are earned in 2025, the costs will be distributed evenly over the period. The effect on EBITA for an individual year will therefore be part of the above total cost.

It should be noted that all calculations above are preliminary, based on assumptions and only aim to provide an illustration of the costs that LTIP 2022/2025 may entail. Actual costs may thus deviate from what is stated above.

In addition to the cost for administration, implementation and evaluation of LTIP 2022/2025, no additional costs are expected to incur in connection with LTIP 2022/2025.

### **Other share-based incentive programs**

Please refer to the Company's annual report of 2021 in respect of other outstanding share-based incentive programs in the Company.

### **Preparation of the proposal**

The proposal has been prepared by the Remuneration Committee and adopted by the board of directors except for Peter Kruk. Neither the CEO, CFO nor any other person who may be covered by LTIP 2022/2025 has participated in the board of director's preparation and decision on the proposal.

### **Majority requirements**

For a valid resolution in accordance with item (a) above, shareholders representing more than half of the votes cast are required to vote in favor of the proposal.

For valid resolutions pursuant to items (b), (c) and (e) above, shareholders representing at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the meeting must vote in favor of the proposals.

For a valid resolution in accordance with item (d) above, it is required that shareholders representing at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting must vote in favor of the proposal.

---

Stockholm in April 2022  
*The Board of Directors*



# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2022/2025

## TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS, SERIES 2022/2025

*Upon interpretation of these terms, the Swedish text shall prevail.*

### 1. Definitioner / Definitions

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

*All references to the following terms have the meanings set out below.*

"Aktie" "Share"	en aktie i Bolaget med nuvarande kvotvärde om 0,1 kronor; <i>a share issued by the Company with current quotient value of SEK 0.1</i>
"Bolaget" "Company"	NCAB Group AB (publ), org.nr 556733-0161 <i>NCAB Group AB (publ), org.nr 556733-0161</i>
"Innehavare" eller "Optionsinnehavare" "Holder" or "Warrant Holder"	innehavare av Teckningsoption; <i>the holder of duly issued Warrant;</i>
"Teckning" "Subscription"	sådan teckning av aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551); <i>such new share of the Company, which is referred to in Chapter 14 of the Companies Act (2005:551);</i>
"Teckningskurs" "Subscription Price"	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske; <i>the price upon subscription of new shares;</i>
"Teckningsoption" "Warrant"	rätt att teckna en Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor; <i>the right to subscribe for new shares in the Company by payment in cash under these conditions;</i>

### 2. Teckningsoptioner / Warrants

2.1. Antalet Teckningsoptioner uppgår till totalt högst 776 000 stycken.

*The number of Warrants amounts to a total of not more than 776,000.*

### 3. Rätt att teckna nya Aktier, Teckningskurs / Right to subscribe for new Shares, Subscription price

3.1. Teckningskursen vid utnyttjande av Teckningsoptionen ska motsvara 70 % av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 17 maj 2022 på Nasdaq Stockholm. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.

*The subscription price at exercise of the Warrant shall be equal to 70% of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 5 May 2022 up to and including 17 May 2022 on Nasdaq Stockholm. The price shall however not be lower than the quotient value of the share.*

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan. Teckning kan

endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej tecknas.

*The conversion of the Subscription Price and the number of new Shares which each Warrant entitles the Holder to subscribe for, can take place in the circumstances set forth in paragraph 8 below. Subscription may only comprise the whole number of Shares, which the total number of Warrants entitles each single Holder to exercise. Fractions of shares cannot be subscribed for.*

- 3.2. Bolaget förbinder sig att gentemot varje Innehavare svara för att Innehavaren ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

*The Company undertakes to give each Holder the right to subscribe Shares against cash payment subject to the following terms.*

- 3.3. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.

*The share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve.*

#### **4. Anmälan om aktieteckning / Subscription of Shares**

- 4.1. Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner kan äga rum under perioden 15 maj 2025 till 30 juni 2025 eller den tidigare dag som följer av punkt 8 nedan. För det fall att denna period skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.

*Application for Subscription of Shares by exercise of Warrants may take place during the period 15 May 2025 to 30 June 2025 or the earlier day according to paragraph 8 below. In case this period would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.*

- 4.2. Vid anmälan enligt punkt 4.1 ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget.

*When registering in accordance with section 4.1, the completed established application form must be submitted to the Company.*

- 4.3. Anmälan om Teckning är bindande och kan ej återkallas.

*Subscription application is binding and cannot be revoked by the Holder.*

- 4.4. Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

*If no notification for Subscription of Shares is delivered during the abovementioned time, all rights according to the Warrants are void.*

#### **5. Betalning för Aktie vid Teckning / Payment for Shares**

- 5.1. Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser till ett av Bolaget anvisat konto.

*Upon notification for Subscription, payment shall be made immediately for the number of Shares to which it relates. Payment shall be made to an account designated by the Company.*

- 5.2. Optionsinnehavaren ska erlægga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

*The Holder is fully and solely responsible for taxes or fees that may be imposed due to the*

*transfer of, the possession of, or the exercise of Warrants, according to Swedish or foreign legislation or the decision by any Swedish or foreign legal authority.*

## **6. Införing i aktieboken m.m. / Entry in the share register**

- 6.1. Teckning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

*Subscription shall be effected through the Company ensuring the interim registration of the new Shares on a Central Securities Depository Account. Following registration at the Swedish Companies Registration Office, the registration on a Central Securities Depository Account shall become final. As stated in paragraph 8 below, in certain cases the date of such final registration on a Central Securities Depository Account may be postponed.*

- 6.2. Om Bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om Teckning, verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok som interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya Aktierna i Bolagets aktiebok som aktier.

*In the event the Company is not a Central Securities Depository Company at the time of Subscription, Subscription shall be effected by the new Shares being entered as Shares in the Company's share register and subsequently being registered at the Swedish Companies Registration Office.*

## **7. Utdelning på ny Aktie / Dividends on new Shares**

- 7.1. De nytecknade Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Aktierna registrerats på avstämningskonto.

*The Shares which are newly issued following Subscription shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after Subscription is effectuated.*

- 7.2. Om Bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade Aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket.

*In the event the Company is not a Central Securities Depository Company, Shares which are newly issued following Subscription shall entitle the holder to a dividend at the first general meeting following the date which occurs after Subscription is effectuated.*

## **8. Omräkning av teckningskurs m.m. / Recalculation of subscription price, etc.**

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Optionsinnehavare, vad som följer enligt nedan.

*In the following situations, the following shall apply with respect to the rights which shall vest in Warrant Holders.*

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna punkt kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

*Recalculation according to the provisions in this section shall under no circumstances cause the Subscription Price to be less than the quotient value of the Company's Shares.*

### A. Fondemission / Bonus issue

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

*In the event the Company carries out a bonus issue, where Subscription is made in such time that it cannot be effected by no later than three weeks prior to the general meeting at which a bonus issue resolution is to be adopted, Subscription may be effected only after such a general meeting has adopted a resolution thereon. Shares which vest as a consequence of Subscription effected following the bonus issue resolution shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and accordingly shall not be entitled to participate in the bonus issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the bonus issue.*

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

*In the case of Subscription which is effected following a bonus issue resolution, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.*

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

*The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:*

omräknad Teckningskurs = 
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

*recalculated Subscription Price* = 
$$\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{number of Shares prior to the bonus issue}}{\text{number of Shares after the bonus issue}}$$

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = 
$$\frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

*recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe* = 
$$\frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} \times \text{the number of Shares after the bonus issue}}{\text{number of Shares prior to the bonus issue}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

*A recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares in accordance with the provisions above shall be determined as soon as possible after the general meeting has adopted a bonus issue resolution but, where applicable, shall be applied only after the record date for the bonus issue.*

#### **B. Sammanläggning eller uppdelning (split) / Reverse share split or share split**

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

*In the case of a reverse share split or share split of the Company's existing Shares, the provisions in subsection A shall apply mutatis mutandis whereupon, where appropriate, the record date shall be deemed to be the day on which a reverse share split or share split takes place at Euroclear, upon request by the Company.*

#### **C. Nyemission av Aktier / New issue of Shares**

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt:

*In the case of a new issue with pre-emption rights for the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue by virtue of Shares which have vested as a consequence of Subscription through the exercise of Warrants:*

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § ABL till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

*Where a new issue resolution is adopted by the Company's board of directors subject to approval by the general meeting or pursuant to authorisation granted by the general meeting, the resolution, and where applicable, the notification to the shareholders in accordance with Chapter 13 Section 12 of the Swedish Companies Act, shall state the date by which Subscription must be effected in order that Shares which vest as a consequence of Subscription shall carry an entitlement to participate in the new issue.*

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

*Where the general meeting adopts a new issue resolution, in the event an application for Subscription is made at such a time that the Subscription cannot be effected no later than three weeks prior to the general meeting which adopts the new issue resolution, Subscription shall only be effected after the Company has carried out recalculations. Shares which vest as a consequence of such Subscription shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and consequently shall not be entitled to participate in the*

*new issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the issue.*

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

*In the event of Subscription which is effected at such time that a right to participate in the new issue does not vest, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.*

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:*

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

---

*(Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)*

*recalculated Subscription = previous Subscription Price x the Share's average listed price during Price the subscription period established in the new issue resolution (the Share's average price)*

---

*(the Share's average price increased by the theoretical value of the Warrant calculated on the basis thereof)*

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

---

Aktiens genomsnittskurs

*recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = previous number Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x (the Share's average price increased by the theoretical value of the Warrant calculated on the basis thereof)*

---

*the Share's average price*

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 Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

*The Share's average price shall be deemed to correspond to the average of the calculated mean values, for each trading day during the Subscription Period, of the highest and lowest transaction prices listed during the day in accordance with the official quotations on the Marketplace. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included in the calculation.*

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

*The theoretical value of the subscription right shall be calculated in accordance with the following formula:*

teckningsrättens värde = det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien)

---

antalet Aktier före emissionsbeslutet

*value of the subscription right = the maximum number of new Shares which may be issued pursuant to the new issue resolution x (the Share's average price less the subscription price for the new Share)*

---

*the number of Shares prior to adoption of the new issue resolution*

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

*In the event a negative value is thereupon obtained, the theoretical value of the subscription right shall be set at zero.*

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

*The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.*

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

*In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined in accordance with this subsection C. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

Under tid som Bolaget är Avstämningsbolag ska följande gälla. Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

*In the event the Company is a Central Securities Depository Company the following shall apply. During the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe, Subscription for Shares shall be effected only on a preliminary basis, whereupon the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe prior to the recalculation shall be registered on an interim basis on a Central Securities Depository Account. In addition, it is specifically noted that, following recalculations, each Warrant may carry an entitlement to additional Shares pursuant to the above. Final registration on the Central Securities Depository Account shall take place after the recalculations have been determined.*

**D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner / Issue of convertible debentures or warrants**

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

*In the event of an issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders and in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the provisions of subsection C, first paragraph, subparagraphs 1 and 2 regarding the right to participate in a new issue by virtue of Shares which vest through Subscription shall apply mutatis mutandis.*

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

*In the event of Subscription for Shares which is exercised at such a time that Subscription is effected after adoption of the issue resolution, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.*

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*The recalculation shall be made by the Company in accordance with the following formulae:*

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

---

(Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)

*recalculated Subscription Price = previous Subscription Price x the Share's average listed price during the subscription period established in the resolution regarding the issue (the Share's average price)*

---

*(the Share's average price increased by the value of the subscription right)*

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)

---

Aktiens genomsnittskurs

*recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x (the Share's average price increased by the value of the subscription right)*

---

*the Share's average price*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

*The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.*

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.



*The value of the subscription right shall be deemed to correspond to the calculated value with adjustments for the new share issue and the market value calculated in accordance with subsection C above.*

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

*The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.*

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

*In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined in accordance with this subsection D. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

*In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.*

#### **E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D / Offer to the shareholders in circumstances other than those set forth in subsections A-D**

Vid ett riktat erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, 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 Optionsrätt ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

*In the event the Company, in circumstances other than those set forth in subsections A-D above, extends an offer to the shareholders, subject to shareholders' pre-emption rights pursuant to the principles set forth in the Swedish Companies Act, to acquire securities or rights of any kind from the Company, in the event of Subscription which is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to participate in the offer, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The aforesaid shall also apply where the Company resolves, in accordance with the aforementioned principles, to distribute securities or rights to the shareholders without consideration.*

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

*The recalculations shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:*

omräknad Teckningskurs =           föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

		(Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde))
<i>recalculated Subscription Price</i>	=	<i>previous Subscription Price x the Share's average listed price during the application period established in the offer (the Share's average price)</i>
		<i>(the Share's average price increased by the value of the right to participate in the offer (the purchase right value))</i>
omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)
		Aktiens genomsnittskurs
<i>recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe</i>	=	<i>previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x (the Share's average price increased by the purchase right value)</i>
		<i>the Share's average price</i>

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

*The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.*

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

*In the event the shareholders have received purchase rights and trading has taken place in such rights, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to correspond to the purchase right value. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.*

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

*In the event the shareholders have not received purchase rights, or trading in purchase rights has otherwise not taken place, the recalculation of the Subscription Price shall take place applying, as far as possible, the principles stated above. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.*

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

*The recalculated Subscription Price shall be determined by the Company as soon as possible after expiry of the offer period and applied in conjunction with Subscriptions effected after the recalculated price has been determined.*

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

*In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknade Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

*In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.*

#### **F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner / New issue or issue of convertible debentures or warrants**

Vid nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Optionsrätt inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om emission.

*In the event of a new issue or issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders, in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emption rights as vest in the shareholders pursuant to the resolution. Notwithstanding that Subscription for Shares pursuant to Warrants has not been effected, each Warrant Holder shall thereupon be deemed to be the owner of the number of Shares which the Warrant Holder would have received had Subscription for Shares been effected at the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.*

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

*In the event the Company resolves to extend to the shareholders such an offer as referred to in subsection E above, the provisions of the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. The number of Shares which Warrant Holders shall be deemed to own shall thereupon be determined based on the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.*

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

*In the event the Company decides to grant the Warrant Holders pre-emption rights in accordance with the provisions of this subsection F, no recalculation of the Subscription Price shall take place pursuant to subsections C, D or E.*

### **G. Kontant utdelning till aktieägarna / Cash dividend to the shareholders**

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överskrider fyra procent av de befintliga Aktiernas 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 Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fyra procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

*In the event of a cash dividend to the shareholders, entailing that the shareholders receive dividends which, together with other dividends paid out during same financial year, exceed four per cent of the existing Share's average price during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the board of directors of the Company publishes its intention to submit a proposal to the general meeting regarding such dividend, in the event Subscription is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The recalculation shall be based on the part of the total dividend which exceeds four per cent of the share's average price during the aforementioned period (extraordinary dividend).*

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt nedanstående formler:

*The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:*

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs 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 Subscription Price = previous Subscription Price x the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Share was listed without the right to participate in the extraordinary repayment (the Share's average price)*

---

*the Share's average price increased by the extraordinary dividend paid out per Share*

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie)

---

Aktiens genomsnittskurs

*recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe* = 
$$\frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe} \times (\text{the Share's average price increased by extraordinary amount repaid per Share})}{\text{the Share's average price}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

*The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.*

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

*The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the above-stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.*

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger fyra procent av Bolagets värde, 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 enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den sammanlagda utdelningen enligt ovan (extraordinär utdelning).

*In the event of the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, and a resolution is adopted regarding a cash dividend to the shareholders entailing that the shareholders receive a dividend which, together with other dividends paid out during the same financial year, exceeds four per cent of the Company's value, in conjunction with applications for Subscription which take place at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares shall be applied in accordance with this subsection G. The Company's value shall thereupon replace the Share's average price in the formula. The Company's value shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The recalculation shall thus be based on the aggregate dividend referred to above (extraordinary dividend).*

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

*In conjunction with Subscription which is effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis.*

#### **H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna / Reduction in the share capital with repayment to the shareholders**

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

*In the event of a reduction in the share capital with repayment to the shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.*

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:*

omräknad Teckningskurs =  $\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{(\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}$

*recalculated Subscription = Price* =  $\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Shares were listed without the right to participate in the repayment (the Share's average price)}}{(\text{the Share's average price increase by the amount repaid per Share})}$

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna =  $\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$

*recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe* =  $\frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe} \times (\text{the Share's average price increase by the amount repaid per Share})}{\text{the Share's average price}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

*The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.*

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom indragning av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

*In making a recalculation pursuant to the above where the reduction takes place through redemption of Shares, instead of using the actual amount which is repaid per Share a calculated repayment amount shall be used as follows:*

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie =  $\frac{(\text{det faktiska belopp som återbetalas per indragen Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs))}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för indragning av en Aktie minskat med talet 1}}$

*calculated repayment amount per Share* =  $(\text{the actual amount repaid per redeemed Share less the Share's market value during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Shares do not carry an entitlement to participate in the reduction (the Share's average price)})$

---

*the number of Shares in the Company which form the basis of redemption of a Share less 1*

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

*The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.*

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

*The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscriptions effected thereafter.*

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställt, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

*In conjunction with Subscriptions which are effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above, shall apply mutatis mutandis.*

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

*In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Shares shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom indragning av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

*In the event of the Company's share capital is to be reduced through redemption of Shares with repayment to the shareholders and such reduction is not mandatory, or where the Company is to carry out a buyback of its Shares - without a reduction in the share capital being involved - but where, in the Company's opinion, in light of the technical structure and economic effects thereof the measure is comparable to a mandatory reduction, a recalculation of the Subscription Price and number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe shall be carried out applying, as far as possible, the principles stated above.*

### **I. Ändamålsenlig omräkning / *Appropriate recalculation***

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna 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 styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

*In the event of the Company carries out any measure as referred to in subsections A-E, G, H or M and where, in the Company's board's opinion, in light of the technical structure of the measure or for any other reason, application of the prescribed recalculation formulae cannot take place or results in the financial compensation received by the Warrant Holders being unreasonable compared with the shareholders, the board of directors shall carry out the recalculation of the Subscription Price and the number of Shares provided by each Warrant in such manner as the board deems appropriate in order to obtain a reasonable result.*

#### **J. Avrundning / Rounding off**

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

*In the determination of a recalculated Subscription Price, the Subscription Price shall be rounded off to two decimals.*

#### **K. Likvidation / Liquidation**

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning därefter inte verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

*In the event of liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, no Subscription may be effected thereafter. The aforesaid shall apply irrespective of the reasons for the liquidation and irrespective of whether or not the order that the Company be placed into liquidation has become final.*

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Optionsinnehavarna genom meddelande underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

*Simultaneously with the notice convening the general meeting and prior to the general meeting is to considers the issue of whether the Company is to be placed into voluntary liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Swedish Companies Act, the Warrant Holders shall be given notice thereof by the Company. The notice shall inform the Warrant Holders that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding liquidation.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som sägs i punkten C om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning - ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Optionsrätten från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

*In the event the Company gives notice that it is considering entering into voluntary liquidation, notwithstanding the provisions of section C regarding the earliest date for demanding Subscription, the Warrant Holders shall be entitled to apply for Subscription for Shares through exercise of Warrants commencing the day on which notice is given. However, the aforesaid shall apply only where Subscription can be effected not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the Company's liquidation is to be addressed.*

#### **L. Fusion / Merger**



Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter ej ske.

*In the event the general meeting approves a merger plan pursuant to Chapter 23, section 15 of the Swedish Companies Act whereby the Company is to be merged in another company, Subscription may thereafter not be demanded.*

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom meddelande underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

*Not later than two months prior the general meeting which is to consider the issue of approving the above merger, the Warrant Holders shall be given notice thereof. The notice shall contain information about the merger plan and information that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding the merger in accordance with the paragraph above.*

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

*In the event the Company gives notice of a proposed merger in accordance with the above, Warrant Holders shall be entitled to apply for Subscription commencing the date on which notice of the proposed merger was given, provided that Subscription can be effected not later than three weeks prior to the date of the general meeting at which the merger plan whereby the Company is to be merged in another company is to be approved.*

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

*The following shall apply if the Company's board of directors prepares a merger plan pursuant to Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act, whereby the Company is to be merged in another company, or if the Company's Shares are subject to a buy-out procedure pursuant to Chapter 22 of the same Act.*

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt punkten C ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

*In the event a Swedish parent company owns all of the shares in the Company, and the Company's board of directors announces its intention to prepare a merger plan pursuant to the statutory provision referred to in the preceding paragraph, in the event the final date for demanding Subscription pursuant to section C above falls on a day after such announcement, the Company shall establish a new final date for demanding Subscription (the Expiry Date). The Expiry Date shall be a day within 60 days of the announcement.*

### **M. Delning / Demerger**

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 aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

*In the event the general meeting approves a demerger plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Swedish Companies Act whereby the Company shall be demerged through part of the Company's assets and liabilities being taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied in accordance with the principles regarding extraordinary dividends as set forth in subsection G above. The recalculation shall be based on the part of the Company's assets and liabilities assumed by the takeover company.*

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 K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

*In the event all of the Company's assets and liabilities are taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, the provisions regarding liquidation as set forth in subsection K above shall apply mutatis mutandis, entailing inter alia that the right to request Subscription shall terminate simultaneously with registration pursuant to Chapter 24, section 27 of the Swedish Companies Act and that Warrant Holders must be given notice thereof not later than two months prior to the date on which the demerger plan is submitted to the general meeting.*

#### **N. Tvångsinlösen / Buy-out of minority shareholders**

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

*In the event a Swedish parent company, on its own or together with a subsidiary, owns more than 90 per cent of the shares and more than 90 per cent of the voting rights in respect of all of the shares in the Company, and where the parent company announces its intention to commence a buy-out procedure, the provisions of the final paragraph of subsection L regarding the Expiry Date shall apply mutatis mutandis.*

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning ej får ske efter Slutdagen.

*If the announcement has been made in accordance with the provisions above in this subsection, Warrant Holders shall be entitled to demand Subscription until the Expiry Date. The Company must give notice to the Warrant Holders, not later than five weeks prior to the Expiry Date, informing them of this right and the fact that they may not demand Subscription after the Expiry Date.*

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § ABL begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Optionsrätten inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Optionsinnehavaren ändå rätt att utnyttja Optionsrätten under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

*If the majority shareholder, pursuant to Chapter 22, section 6 of the Swedish Companies Act, has submitted a request that a buy-out dispute be resolved by arbitrators, the Warrants may not be exercised for Subscription until the buy-out dispute has been settled by an award or decision that has become final. If the period within which Subscription may take place expires prior thereto, or within three months thereafter, a Warrant Holder nevertheless has the right to exercise the Warrant within three months after the date on which the ruling became final.*

**O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning / Cease or lapse of liquidation, merger or demerger**

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

*Notwithstanding the provisions of subsections K, L, and M that Subscription may not be effected following a resolution regarding liquidation or approval of a merger plan or demerger plan, the right to Subscription shall be reinstated in the event the liquidation ceases or the issue of a merger or demerger lapses.*

**P. Konkurs eller företagsrekonstruktion / Bankruptcy or company reorganisation order**

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

*In the event of the Company's bankruptcy or where a decision is taken that the Company shall be the subject of a company reorganisation order, Subscription may not take place through exercise of Warrants. Where the bankruptcy order or the Company reorganisation order is set aside by a higher court, the entitlement to Subscribe shall be reinstated.*

**Q. Byte av redovisningsvaluta / Change in accounting currency**

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

*In the event the Company effects a change in the accounting currency, entailing that the Company's share capital shall be established in a currency other than Swedish crowns, the Subscription Price shall be recalculated in the same currency as the share capital. Such currency recalculation shall take place applying the exchange rate which was used to recalculate the share capital in conjunction with the change in currency.*

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

*A recalculated Subscription Price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company and shall be applied to Subscriptions effected commencing the day on which the change in the accounting currency takes effect.*

## **R. Motsvarande villkor för kupongbolag / *Equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies***

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

*In cases where the provisions concerning recalculation refer to the record date and, at the time of the recalculation, the Company is not a Central Securities Depository Company, a comparable date used in equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies shall apply instead of the record date.*

### **9. Meddelanden / *Notices***

- 9.1. Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska ske antingen genom brev med posten till varje Innehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller genom e-post till varje Innehavare. Meddelande med e-post skall anses ha kommit Innehavare tillhanda om det har kvitterats som mottagen e-post.

*Notices relating to the Warrants must be provided in writing to each Warrant Holder to an address which is known to the Company or by email to each Holder. Notices sent by email shall be deemed received if the Company has received a receipt from the recipient.*

### **10. Sekretess / *Confidentiality***

- 10.1. Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.  
*The Company may not disclose information about a Holder to any third party without authorisation.*

### **11. Ändring av villkor / *Amendments to the terms and conditions***

- 11.1. Bolagets styrelse äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt Bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

*The Company's board of directors shall be entitled, on behalf of the Warrant Holders, to amend these terms and conditions to the extent that any legislation, court decision or public authority decision renders necessary such amendment or where, in the board's opinion, for practical reasons it is otherwise appropriate or necessary to amend the terms and conditions, and the rights of the Warrant Holders are not deteriorated in any material respect.*

### **12. Force majeure / *Force majeure***

I fråga om de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

*The Company is not responsible for any damage caused by foreign legislation, government action, war, strikes, lockouts, boycotts and blockades or other similar circumstances. Reservation regarding strikes, lockouts, boycotts and blockades, applies even if the Company itself adopts or is the subject of such actions.*

- 12.1. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att Innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. *Further, the Company is not obligated to compensate any damage incurred, if the Company has been reasonably diligent.*

- 12.2. Föreligger hinder för Bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Bolaget respektive Innehavaren inte vara skyldig att erlægga dröjsmålsränta. *In the event the Company is hindered, due to such circumstances as stated in the first paragraph of this paragraph 12, to act, the action may be postponed until the obstacle has been removed. If the Company due such a circumstance is hindered to execute or receive a payment, is neither the Company nor the Holder obliged to pay penalty interest.*

### **13. Tillämplig lag och forum / Governing law and forum**

- 13.1. Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholm tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepteras av Bolaget. *These terms and conditions and any legal questions connecting to Subscription of Warrants in accordance with these terms and conditions shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden, without regard to its conflict of law provisions. Disputes regarding the interpretation or application of these terms shall be brought to Stockholms tingsrätt (the Stockholm District Court) or by such other forum accepted in writing by the Company.*
-

## Ersättningsrapport 2021

### Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för NCAB Group, antagna av årsstämman 2020, tillämpades under 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 9 (Ersättningar till anställda, m.m.) på sidan 64 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-44 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 9 på sidan 64 i årsredovisningen för 2021.

### Utveckling under 2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 7 i årsredovisningen för 2021.

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagande av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och konkurrenskraftig men inte nödvändigtvis marknadsledande, och återspegla individens prestationer och ansvar. Den får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller i viss utsträckning icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin.

Riktlinjerna finns på sidorna 48 – 50 i årsredovisningen för 2021. Bolaget har under 2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna skall tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på [www.ncabgroup.com/bolagsstyrning](http://www.ncabgroup.com/bolagsstyrning). Ingen ersättning har krävts tillbaka.

**Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2021 (kSEK)\***

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning**		Pensionskostnad	Total ersättning	Andelen fast resp rörlig ersättning**
	Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig	Extraordinära poster			
Peter Kruk, VD	3 153	105	3 090	0	892	7 240	57/43

\* Enbart ersättning som belöper på år 2021

\*\* Inklusive semesterersättning om 83 kSEK

\*\*\* Bilförmån

\*\*\*\* Ingen ersättning sträcker sig över fler år än 2021

\*\*\*\*\* Pensionskostnader (kolumn 4) som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

### Aktiebaserad ersättning

Bolaget har infört ett aktiesparprogram (2021/2024) för koncernledningen och ett antal nyckelpersoner i bolaget. Under förutsättning att den anställde har gjort en egen investering i aktier i NCAB (sparaktier), har den anställde tilldelats fyra prestationsaktierätter. Inom ramen för programmet har den verkställande direktören investerat i 31 250 sparaktier och tilldelats 125 000 prestationsaktierätter. Prestationsaktierätterna har delats ut vederlagsfritt och är föremål för en treårig intjänandeperiod samt förutsätter fortsatt anställning. Intjänade prestationsaktier förutsätter även uppfyllelse av prestationsvillkor. Totalt har i programmet 559 000 prestationsaktierätter tilldelats, vilket motsvarar 0,3% av aktierna i bolaget efter utspädning.

**Tabell 2 – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)**

Befattningshavarens namn (position)	Program	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Datum för inläsningsperiod	Aktierätter vid årets början	IB		UB	
							Tilldelade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade som ej intjänats vid	årets utgång
Peter Kruk, VD	2021/2024	2021 - 2023	2021-05-10	2023-12-31	2024-06-30	0	31 250	0		31 250

### Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar beaktats.

**Tabell 3 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning**

Befattningshavarens namn (position)	Kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestations- kriterier	a) Prestation för maximalt bonusutfall b) Uppmätt prestation och c) faktiskt ersättningsutfall
Peter Kruk, VD	Nettoomsättning 2021 (exkl. förvärvad nettoomsättning)	30%	a) 2 547 MSEK b) 2 872 MSEK c) 927 kSEK
	EBITDA med avdrag för 20% internränta på rörelsekapital (exkl. förvärv)	45%	a) 201 MSEK b) 298 MSEK c) 1 390 kSEK
	Förvärvsbonus, diskretionär beslutas av styrelsen	25%	a) Great b) Great c) 773 kSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat**Tabell 4 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)**

	2017 vs 2016	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	RR 2021
Ersättning till verkställande direktören (kSEK)	+699 (+23,8%)	-157 (-4,3%)	+801 (+23,0%)	+790 (+18,4%)	+2 166 (+42,7%)	7 240
Koncernens rörelseresultat (Mkr)	-30,0 (-31,3%)	+61,8 (93,9%)	+34,1 (+26,7%)	+20,6 (+12,7%)	+204,9 (+112,4%)	387,2
<b>Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i moderbolaget (kSEK)</b>	<b>+88 (+15,5%)</b>	<b>+52 (+8,0%)</b>	<b>+21 (+3,0%)</b>	<b>+45 (+6,2%)</b>	<b>+95 (+12,3%)</b>	863

\*Exklusive medlemmar i koncernledningen



## **Remuneration report 2021**

### Introduction

This report describes how the guidelines for executive remuneration of NCAB Group, adopted by the annual general meeting 2020, and applied in 2021. The report also provides information on remuneration to the CEO. The report has been prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the Remuneration Rules issued by the Swedish Corporate Governance Board.

Further information on executive remuneration is available in note 9 (Employees and personal costs) on page 64 in the annual report of 2021. Information on the work of the remuneration committee in 2021 is set out in the corporate governance report available on pages 43 – 44 in the annual report 2021.

Remuneration of the board of directors is not covered by this report. Such remuneration is resolved annual by the general meeting and disclosed in not 9 on page 64 in the annual report 2021.

### Key developments 2021

The CEO summarizes the company's overall performance in his statement on page 7 in the annual report 2021.

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

A prerequisite for the successful implementation of the company's business strategy and safeguarding of its long term interests, including its sustainability is that the company can recruit and retain qualified personnel. To this end, the company must offer competitive remuneration. The company's remuneration guidelines enable the company to offer executives a competitive total remuneration, but not necessary market-leading. The remuneration shall reflect the individuals performance and responsibility and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. The variable cash remuneration shall be linked to financial or non-financial criteria. They may be individualized, quantitative or qualitative objectives. The criteria shall be designed to contribute to the company's business strategy and long term interests, including its sustainability, by for example being clearly linked to the business strategy or promote the executive's long term development.

The guidelines are found on pages 48 – 50 in the annual report 2021. During 2021, the company has complied with the applicable remuneration guidelines adopted by the general meeting. No deviations from the guidelines have been decided and no derogations from the procedure for implementation of the guidelines have been made. The auditor's report regarding the company's compliance with the guidelines is available on <https://corporate.ncabgroup.com/en/corporate-governance-reports> No remuneration has been reclaimed.

**Table 1 – Total CEO remuneration in 2021 (kSEK)\***

Name of Director (position)	Fixed remuneration		Variable remuneration****			Total remuneration	Proportion of fixed and variable remuneration*****
	Base salary**	Other benefits***	One-year variable	Extraordinary items	Pension expense		
Peter Kruk CEO	3 153	105	3 090	0	892	7 240	57/43

\* Remuneration based on year 2021 only

\*\* Inclusive holiday pay of kSEK 83

\*\*\* Car benefit

\*\*\*\*No remuneration extends over several years, 2021 only

\*\*\*\*\* Pensions expense (column 4), which in it's entirety relates to base salary and is premium defined, has been counted entirely as fixed remuneration

### Share-based remuneration

The company has implemented a share-award program (2021/2024) for group management and key persons in the company. Subject to the employee having made an own investment in shares in NCAB (investment-shares), the employee has been awarded four performance-shares. In this plan, CEO has invested in 31 250 investment shares and thus been awarded 125 000 performance-shares. The performance-shares have been awarded free of charge and are subject to a three-year vesting period and continued employment. Vesting of performance-shares is also subject to the satisfaction of performance conditions. In total, 559 000 performance shares have been awarded, which corresponds to 0,3% of the shares in the company on a diluted basis.

**Table 2 – Share based plan (CEO)**

Befattningshavarens namn (position)	Program	Performance- period	Award date	Vesting date	En of retention period	Share options held at beginning of year	Opening balance		Closing balance
							Share options awarded	Share options vested	Share options subject to performance condition
Peter Kruk CEO	2021/2024	2021 - 2023	2021-05-10	2023-12-31	2024-06-30	0	31 250	0	31 250

### Application of performance criteria

The performance measures for the CEO's variable remuneration have been selected to deliver the company's strategy and to encourage behaviour which is in the long-term interest of the company. In the selection of performance measures, the strategic objectives and short-term and long-term business priorities have been taken into account.

**Table 3 – Performance of the CEO in the reported financial year: variable cash remuneration**

Name of Director (position)	Description of the criteria related to the remuneration component	Relative weighting of the performance criteria	a) Performance to get maximum bonus award b) Measured performance and c) Actual remuneration outcome
Peter Kruk, CEO	Net Sales 2020 (excl. acquired revenue)	30%	a) 2 547 MSEK b) 2 872 MSEK c) 927 kSEK
	EBITDA reduced with 20% internal interest on operative capital (excl. acquisitions)	45%	a) 201 MSEK b) 298 MSEK c) 1 390 KSEK
	Acquisition (discretionary)	25%	a) Great b) Great c) 773 kSEK

### Comparative information on the change of remuneration and company performance

**Table 4 – Change of remuneration and company performance over the last five reported financial years (RFY) (kSEK)**

	2017 vs 2016	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	RFY 2021
CEO remuneration (kSEK)	+699 (+23,8%)	-157 (-4,3%)	+801 (+23,0%)	+790 (+18,4%)	+2 166 (+42,7%)	7 240
Group operating profit (Mkr)	-30,0 (-31,3%)	+61,8 (93,9%)	+34,1 (+26,7%)	+20,6 (+12,7%)	+204,9 (+112,4%)	387,2
Average remuneration on a full time equivalent basis of employees* of the parent company (kSEK)	+88 (+15,5%)	+52 (+8,0%)	+21 (+3,0%)	+45 (+6,2%)	+95 (+12,3%)	863

\*Exclusive members of the group executive management

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: BD3DAE378472404E93249412DDB2486D	Status: Completed
Subject: Please DocuSign: NCAB Group AB (publ) Stämmoprotokoll 2022-05-03	
Source Envelope:	
Document Pages: 75	Signatures: 3
Certificate Pages: 6	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Radwan Benachenhou
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna	Sveavägen 4
	Stockholm, Stockholm 11157
	Radwan.Benachenhou@se.dlapiper.com
	IP Address: 109.228.146.164

**Record Tracking**

Status: Original	Holder: Radwan Benachenhou	Location: DocuSign
03-05-2022   13:10	Radwan.Benachenhou@se.dlapiper.com	

**Signer Events**

Christoffer Geijer  
christoffer.geijer@seb.se

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11

**Signature**

DocuSigned by:  
  
BA791217DD004EC...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Signed by link sent to christoffer.geijer@seb.se

Using IP Address: 129.178.88.88

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

**Timestamp**

Sent: 03-05-2022 | 13:46  
Viewed: 03-05-2022 | 13:49  
Signed: 03-05-2022 | 13:55

**Authentication Details****Identity Verification Details:**

Workflow ID: b99a69be-4c74-4456-9d7a-3dee90438400

Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced (AES)

Workflow Description: AES-level signature. The signer will need to identify themselves with a government provided ID (electronic or other)

Identification Method: Electronic ID

Type of Electronic ID: SE\_BANKID

Transaction Unique ID: c972210f-99e2-5f52-8014-bb27bcfc36dd

Country of ID: SE

Result: Passed

Performed: 03-05-2022 | 13:48

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Accepted: 03-05-2022 | 13:49

ID: 01dcfcf4-e6e0-4481-b344-5a33c7a80620

Emma Bergström Norburg  
emma.norburg@se.dlapiper.com

Partner


DLA Piper Sweden

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11

DocuSigned by:  
  
E0C7E03E9DD45E...

Signature Adoption: Uploaded Signature Image

Signed by link sent to

emma.norburg@se.dlapiper.com

Using IP Address: 109.228.146.164

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

Sent: 03-05-2022 | 13:46  
Viewed: 03-05-2022 | 14:42  
Signed: 03-05-2022 | 15:54

**Authentication Details**

Signer Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

**Identity Verification Details:**

Workflow ID: b99a69be-4c74-4456-9d7a-3dee90438400  
 Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced (AES)  
 Workflow Description: AES-level signature. The signer will need to identify themselves with a government provided ID (electronic or other)  
 Identification Method: Electronic ID  
 Type of Electronic ID: SE\_BANKID  
 Transaction Unique ID: e0deee52-7c76-5735-ba3d-c7552e7e8223  
 Country of ID: SE  
 Result: Passed  
 Performed: 03-05-2022 | 14:42

**Identity Verification Details:**

Workflow ID: b99a69be-4c74-4456-9d7a-3dee90438400  
 Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced (AES)  
 Workflow Description: AES-level signature. The signer will need to identify themselves with a government provided ID (electronic or other)  
 Identification Method: Electronic ID  
 Type of Electronic ID: SE\_BANKID  
 Transaction Unique ID: e0deee52-7c76-5735-ba3d-c7552e7e8223  
 Country of ID: SE  
 Result: Passed  
 Performed: 03-05-2022 | 15:53

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

Ulrik Grönvall

ulrik.gronvall@swedbankrobur.se

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate



Sent: 03-05-2022 | 13:46

Viewed: 03-05-2022 | 14:06

Signed: 03-05-2022 | 14:08

**Signature Provider Details:**

Signature Adoption: Pre-selected Style

Signed by link sent to

ulrik.gronvall@swedbankrobur.se

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11 Using IP Address: 164.10.46.64

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

**Authentication Details**

**Identity Verification Details:**

Workflow ID: b99a69be-4c74-4456-9d7a-3dee90438400  
 Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced (AES)  
 Workflow Description: AES-level signature. The signer will need to identify themselves with a government provided ID (electronic or other)  
 Identification Method: Electronic ID  
 Type of Electronic ID: SE\_BANKID  
 Transaction Unique ID: e290b97f-c30d-5248-a0e8-f47261292632  
 Country of ID: SE  
 Result: Passed  
 Performed: 03-05-2022 | 14:06

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Accepted: 03-05-2022 | 14:06  
 ID: a00f5c1d-3048-442c-88ad-a48d85bb7546

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Witness Events	Signature	Timestamp

<b>Notary Events</b>	<b>Signature</b>	<b>Timestamp</b>
----------------------	------------------	------------------

<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
--------------------------------	---------------	-------------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	03-05-2022   13:46
Certified Delivered	Security Checked	03-05-2022   14:06
Signing Complete	Security Checked	03-05-2022   14:08
Completed	Security Checked	03-05-2022   15:54

<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
-----------------------	---------------	-------------------

<b>Electronic Record and Signature Disclosure</b>
---

## **ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE**

From time to time, Advokatfirma DLA Piper Sweden KB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

### **Getting paper copies**

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

### **Withdrawing your consent**

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

### **Consequences of changing your mind**

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

### **All notices and disclosures will be sent to you electronically**

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

### **How to contact Advokatfirma DLA Piper Sweden KB:**

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: [Fanny.Askelof@se.dlapiper.com](mailto:Fanny.Askelof@se.dlapiper.com)

### **To advise Advokatfirma DLA Piper Sweden KB of your new email address**

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at [Fanny.Askelof@se.dlapiper.com](mailto:Fanny.Askelof@se.dlapiper.com) and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

### **To request paper copies from Advokatfirma DLA Piper Sweden KB**

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to [Fanny.Askelof@se.dlapiper.com](mailto:Fanny.Askelof@se.dlapiper.com) and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

### **To withdraw your consent with Advokatfirma DLA Piper Sweden KB**

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:



- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to [Fanny.Askelof@se.dlapiper.com](mailto:Fanny.Askelof@se.dlapiper.com) and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

### **Required hardware and software**

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

### **Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically**

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’ before clicking ‘CONTINUE’ within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’, you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Advokatfirma DLA Piper Sweden KB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Advokatfirma DLA Piper Sweden KB during the course of your relationship with Advokatfirma DLA Piper Sweden KB.