

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 extra bolagsstämma i NCAB Group AB (publ), org. nr 556733-0161, ("**Bolaget**") avhållen den 15 december 2021 i Stockholm.
*Minutes kept at extraordinary general meeting in NCAB Group AB (publ), reg. no. 556733-0161 (the "**Company**"), held on 15 December 2021 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 (2020:198) 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 17 november 2021 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 17 November 2021 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. BESLUT OM EXTRA VINSTUTDELNING/RESOLUTION ON EXTRA DIVIDEND

Det beslutades om extra vinstutdelning enligt styrelsens förslag, Bilaga 3.
It was resolved on an extra dividend in accordance with the board's proposal, Appendix 3.

Antecknades att beslutet var enhälligt.
It was noted that the resolution was unanimous.

7. BESLUT OM UPPDELNING AV AKTIER (SPLIT) OCH ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN/RESOLUTION ON DIVISION OF SHARES (SPLIT) AND AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION


Det beslutades om uppdelning av aktier (split) samt ändring av bolagsordningen enligt styrelsens förslag, Bilaga 4.
It was resolved on a division of shares (split) and amendment of the articles of association in accordance with the board's proposal, Appendix 4.

Antecknades att beslutet var enhälligt.
It was noted that the resolution was unanimous.

* * * * *

Vid protokollet:

By the minutes:

DocuSigned by:
 Emma Bergström Norburg
E5963FC71E304DC...

Emma Norburg

Justeras:

Attested:

DocuSigned by:
 Ulrik Grönvall
BE7E563D348647D...

Ulrik Grönvall

DocuSigned by:
 Christoffer Geijer
BA791217DD004EC...

Christoffer Geijer

NCAB Group AB (publ)

2021-12-15

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

	Röster/Votes		Ej avgivna/Not voted		Aktier/Shares		Ej avgivna/Not voted		% aktiekapitalet/% share capital	
	För/For	Emot/Against	För/For	Emot/Against	För/For	Emot/Against	För/For	Emot/Against	För/For	Emot/Against
1 - Val av ordförande vid stämman/ <i>Appointment of chairman for the meeting</i>	9 853 288,0	0,0	2 464 974,0	0,0	9 853 288	0	2 464 974	0	52,699%	0,000%
2 - Upprättande och godkännande av röstlängd/ <i>Preparation and approval of the voting register</i>	9 853 288,0	0,0	2 464 974,0	0,0	9 853 288	0	2 464 974	0	52,699%	0,000%
3 - Godkännande av dagordning/ <i>Approval of the agenda</i>	9 853 288,0	0,0	2 464 974,0	0,0	9 853 288	0	2 464 974	0	52,699%	0,000%
4 - Val av en eller två justeringsmän/ <i>Election of one or two persons to attest the minutes</i>	9 853 288,0	0,0	2 464 974,0	0,0	9 853 288	0	2 464 974	0	52,699%	0,000%
5 - Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad/ <i>Examination of whether the meeting has been duly convened</i>	9 853 288,0	0,0	2 464 974,0	0,0	9 853 288	0	2 464 974	0	52,699%	0,000%
6 - Beslut om extra vinstutdelning / <i>Resolution on extra dividend</i>	12 318 262,0	0,0	0,0	0,0	12 318 262	0	0	0	65,883%	0,000%
7 - Beslut om split och antagande av ny bolagsordning / <i>Resolution on share split and adoption of new articles of association</i>	12 318 262,0	0,0	0,0	0,0	12 318 262	0	0	0	65,883%	0,000%

Punkter som önskas hänskjutas/items reported to be deferred

Personnr/

Personal ID

Inga punkter anmälda/No items reported

Namn/Name

Punkt/er / Item/s

Skickad/Sent

Bilaga 3 – Styrelsens förslag till extra vinstutdelning

STYRELSENS FÖRSLAG

till extra vinstutdelning

Styrelsen för NCAB Group AB (publ) föreslår att extra bolagsstämma den 15 december 2021 beslutar om extra vinstutdelning enligt följande.

På årsstämman den 10 maj 2021 beslutades att de utdelningsbara medlen, 476 501 548 kronor (enligt den fastställda balansräkningen för räkenskapsåret 2020), skulle disponeras på så vis att 5,00 kronor per aktie, motsvarande totalt 93 485 620 kronor, delades ut till aktieägarna samt att resterande belopp överfördes i ny räkning.

Mot bakgrund av Bolagets fortsatta starka ställning avseende såväl eget kapital som likviditet, bedömer styrelsen att förutsättningar föreligger för att genomföra en extra vinstutdelning till aktieägarna.

Styrelsen föreslår därför att stämman beslutar om extra vinstutdelning till aktieägarna om 10,00 kronor per aktie, motsvarande totalt högst 186 971 240 kronor, av de till stämman förfogande stående vinstmedlen om totalt 383 015 928 kronor, samt att resterande resultat ska balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att följande villkor ska gälla för extra vinstutdelning

- 10,00 kronor ska delas ut per aktie;
- Fredag den 17 december 2021 är avstämningsdag; och
- Onsdag den 22 december 2021 är dag för utbetalning.

Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear.

Stockholm i november 2021

Styrelsen

Appendix 3 – The board's proposal on extra dividend

THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL
for extra dividend

The board of directors of NCAB Group AB (publ) proposes that the extraordinary general meeting to be held on 15 December 2021 resolves on an extra dividend in accordance with the following.

On 10 May 2021, the annual general meeting resolved that the distributional profits of SEK 476,501,548 (according to the balance sheet of the financial year 2020), were to be distributed in such a way that SEK 5.00 per share, amounting to a total of SEK 93,485,620, be paid to the shareholders and that the remaining amount be carried forward.

In light of the Company's continued strong position with regards to equity and liquidity, the board of directors' assessment is that the prerequisites exist for an extra dividend to the shareholders.

The board of directors therefore proposes that the general meeting resolves on an extra dividend to the shareholders of SEK 10.00 per share, amounting to at most SEK 186,971,240 of the distributional profits of SEK 383,015,928, and that the remaining profits shall be carried forward.

The board of directors proposes the following terms for the dividend:

- SEK 10.00 shall be paid per share;
- the record day shall be Friday 17 December 2021; and
- the day of payment shall be Wednesday 22 December 2021.

The board of directors or a person appointed by the board of directors shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden.

Stockholm in November 2021
The board of directors

Bilaga 3 – Styrelsens yttrande

Styrelsen för NCAB Group AB (publ) yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsen för NCAB Group AB (publ), org. nr. 556733-0161 ("**Bolaget**") förslag till vinstutdelning enligt punkt 6 i kallelsen till extra bolagsstämma den 15 december 2021 får styrelsen härmed lämna följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2020 framgår av den senaste avgivna årsredovisningen. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets egna kapital till cirka 699 935 000 kronor, varav 476 501 548 kronor utgjorde fritt eget kapital.

På årsstämman den 10 maj 2021 beslutades att de utdelningsbara medlen, 476 501 548 kronor (enligt den fastställda balansräkningen för räkenskapsåret 2020), skulle disponeras på så vis att 5,00 kronor per aktie, motsvarande totalt 93 485 620 kronor, delades ut till aktieägarna samt att resterande belopp överfördes i ny räkning.

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman ska fatta beslut om vinstutdelning till aktieägarna i Bolaget om 10,00 kronor per aktie, motsvarande totalt 186 971 240 kronor, av de till stämman förfogande stående vinstmedlen om totalt 383 015 928, samt att resterande resultat om ska balanseras i ny räkning.

Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen fredagen den 17 december 2021. Om bolagsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag beräknas vinstutdelningen till aktieägarna utbetalas onsdagen den 22 december 2021 genom Euroclear Sweden AB.

Efter vinstutdelningen uppgår Bolagets fria egna kapital till cirka 208 000 000 kronor. Den föreslagna vinstutdelningen reducerar Bolagets soliditet från cirka 47,2 procent till 33,7 procent. Ovanstående soliditet är betryggande mot bakgrund av att Bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Även likviditeten i Bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna vinstutdelningen inte hindrar Bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller fullgöra erforderliga investeringar.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet står i rimlig proportion till omfattningen av Bolagets och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande, även med beaktande av den föreslagna vinstutdelningen. Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Bolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att Bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Förslagets försvarlighet

Med hänvisning till det ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att Bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att föreslagna vinstutdelning är försvarlig med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen, dvs. med hänsyn till de krav som bolagsverksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och

koncernens egna kapital samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

* * * * *

Stockholm i november 2021

Styrelsen

Appendix 3 – The board's motivated statement

The motivated statement from the Board of Directors of NCAB Group AB (publ) pursuant to chapter 18, section 4 of the Swedish Companies Act

The Board of Directors of NCAB Group AB (publ), org. no. 556733-0161 (the "**Company**") hereby present the following motivated statement in accordance with chapter 18, section 4 of the Swedish Companies Act in respect of the proposed extra dividend in item 6 of the notice to attend an extra general meeting on 15 December 2021.

The Companies and the group's financial position

The Company's and the group's financial position as of 31 December 2020 is stated in the most recently adopted annual report. As of December 31, 2020, the Company's equity amounted to approximately SEK 699,935,000, of which SEK 476,501,548 constituted unrestricted equity.

The annual general meeting on May 10, 2021, resolved that the distributable funds, SEK 476,501,548 (according to the adopted balance sheet for the financial year 2020), would be disposed of in such a way that SEK 5.00 per share, corresponding in total of SEK 93,485,620, was distributed to shareholders through dividend, and the remaining amount was carried forward.

The Board of Directors has proposed that the extra general meeting resolve on an extra dividend to the shareholders of the Company of SEK 10.00 per share, corresponding in total of SEK 186,971,240, of the available profits of in total SEK 383,015,928, and that the remaining profit be carried forward.

The Board of Directors proposes Friday, December 17, 2021, as the record date for receiving dividends. If the general meeting resolves in accordance with the Board's proposal, the dividend is calculated to be distributed on Wednesday, December 22, 2021 through Euroclear Sweden AB.

After the dividend, the Company's unrestricted equity amounts to approximately SEK 208,000,000. The proposed dividend reduces the Company's solidity from approximately 47.2 percent to 33.7 percent. The above solidity is reassuring in light of Company's and the group's operations continue to be conducted profitably. The liquidity of the Company and the group is also deemed to be maintained at an equally satisfactory level. According to the Board, the proposed dividend does not prevent the Company from fulfilling its obligations in short and long term or from conducting necessary investments.

The nature, scope and risks of the business

According to the Board, the size of the equity is in reasonable proportion to the scope of the Company's and the group's operations and the risks associated with the business, also taking into account the proposed dividend. The Company's and the group's financial position does not give rise to any other assessment than that the Company and the group can continue their operations and that the Company and the group are expected to fulfil their obligations in the short and long term.

The soundness of the proposals

With reference to the above and what has otherwise come to the Board's attention, the proposed dividend, in the Board's assessment, is justifiable considering the Company's and

the group's financial position in respect to the provisions in chapter 17 Section 3, second and third paragraphs of the Swedish Companies Act, ie with regard to the requirements of the nature, scope and risks of the Company and group's operations and size of the business and the Company's and the Group's equity as well as consolidation needs, liquidity and position in general.

* * * * *

Stockholm in November 2021

The Board of Directors

Bilaga 3 – Styrelsens redogörelse

Styrelsen för NCAB Group AB (publ) redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsen för NCAB Group AB (publ), org. nr. 556733-0161 ("**Bolaget**") förslag till vinstutdelning enligt punkt 6 i kallelsen till extra bolagsstämma den 15 december 2021 får styrelsen härmed lämna följande redogörelse i enlighet med 18 kap. 6 § aktiebolagslagen för händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning sedan Bolagets senast fastställda årsredovisning.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 avlämnades av styrelsen den 15 april 2021 och framlades och fastställdes på årsstämma den 10 maj 2021.

På årsstämman den 10 maj 2021 beslutades att de utdelningsbara medlen, 476 501 548 kronor (enligt den fastställda balansräkningen för räkenskapsåret 2020), skulle disponeras på så vis att 5,00 kronor per aktie, motsvarande totalt 93 485 620 kronor, delades ut till aktieägarna samt att resterande belopp överfördes i ny räkning.

Övriga händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning framgår av Bolagets delårsrapporter för det första, andra respektive tredje kvartalet 2021 vilka har offentliggjorts och hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://corporate.ncabgroup.com/sv/finansiella-rapporter/> samt de pressmeddelanden som har offentliggjorts av Bolaget och hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://corporate.ncabgroup.com/sv/sektion/media/pressmeddelanden/>.

Därutöver har det enligt styrelsens uppfattning inte inträffat några händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning sedan senast avgiven årsredovisning.

* * * * *

Stockholm i november 2021

Styrelsen

Appendix 3 – The board's statement

The report from the Board of Directors of NCAB Group AB (publ) pursuant to chapter 18, section 6 of the Swedish Companies Act

The Board of Directors of NCAB Group AB (publ), org. no. 556733-0161 (the "**Company**") hereby present the following report on events of material significance for the Company since the Company's most recently adopted annual report, in accordance with chapter 18, section 6 of the Swedish Companies Act, in respect of the proposed extra dividend in item 6 of the notice to attend an extra general meeting on 15 December 2021.

The annual report for the financial year 2020 was submitted by the Board on April 15, 2021 and was presented and approved at the annual general meeting on May 10, 2021.

At the annual general meeting on May 10, 2021, it was resolved that the distributable funds, SEK 476,501,548 (according to the adopted balance sheet for the financial year 2020), would be disposed of in such a way that SEK 5.00 per share, corresponding to a total of SEK 93,485,620, was distributed to shareholders. and that the remaining amount was carried forward.

Other events of significant importance to the Company's position are set forth in the Company's interim reports for the first, second and third quarters of 2021, which have been published and kept available on the Company's website, <https://corporate.ncabgroup.com/en/financial-reports/> and in the press releases. which has been published by the Company and are available on the Company's website, <https://corporate.ncabgroup.com/en/section/media/press-releases/>.

Apart from the above, in the Board's opinion, no events of material significance to the Company's position have occurred since the most recent annual report.

* * * * *

Stockholm, November 2021

The Board of Directors



Revisorns yttrande enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse och förslag vid efterutdelning

Till bolagsstämman i NCAB Group AB (publ), org.nr 556733-0161

Vi har granskat styrelsens redogörelse och förslag daterade den 11 november 2021

Styrelsens ansvar för redogörelsen och förslaget

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

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om efterutdelningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse och förslag. Revisor väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen och förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen och förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten i enlighet med styrelsens förslag.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 11 november 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor



This is a literal translation of the Swedish original report

Auditor's statement under Chapter 18 § 6 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding the report on and proposal for an extra dividend

To the Board of Directors of NCAB Group AB (publ) Corporate Identity Number 556733-0161

We have performed procedures whereby we have examined the report and the proposal dated 11 November 2021.

Responsibility of the Board of Directors for the report and the proposal

It is the responsibility of the Board of Directors to produce a report and proposal according to the Swedish Companies Act and to ensure that such internal control as the Board of Directors deem necessary to produce a report and proposal that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the set-off on the basis of the procedures performed. The procedures were performed in accordance with FARs recommendation RevR 9 *The Auditor's Other Statements Pursuant to the Swedish Companies Act and the Swedish Companies Ordinance*. This recommendation requires that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the content of the Board of Director's report is free from material misstatement. The auditing firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

We are independent of the NCAB Group AB (publ) in accordance with professional ethics for accountants in Sweden and have otherwise fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements.

The procedures have involved the execution of various activities to obtain evidence about the financial and other information in the accounting details. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement in the report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the parts of internal control which are relevant to the how the Board of Directors produced the report data in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of this internal control. The procedures also include an evaluation of the appropriateness and the reasonableness of the valuation method (methods) applied and of the reasonableness of the assumptions of the Board of Directors. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

We are of the opinion that the report provides a true and fair view and we recommend that the general meeting of shareholders appropriate the profits in accordance with the Board of Directors' proposal.



Other information

The sole purpose of this auditor's statement is to meet the requirements of Chapter 18, § 6 of the Swedish Companies Act and it may not be used for any other purpose.

Stockholm on 11 November 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Authorised Public Accountant

Bilaga 4 – Styrelsens förslag till split och ändring av bolagsordningen

STYRELSENS FÖRSLAG

till uppdelning av aktier (split) och ändring av bolagsordningen

I syfte att erhålla ett för Bolagets ändamålsenligt antal aktier föreslår styrelsen för NCAB Group AB (publ) att extra bolagsstämma den 15 december 2021 beslutar om uppdelning av aktier (s.k. split) 10:1, varigenom varje befintlig aktie delas upp i tio (10) aktier, och att § 5 i Bolagets bolagsordning ändras så att antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000 stycken. Efter genomförd uppdelning kommer antalet aktier ändras från 18 697 124 till 186 971 240 aktier (baserat på antalet utestående aktier vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen) och varje akties kvotvärde ändras från 0,1 kronor till 0,01 kronor.

Det föreslås vidare att styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för uppdelningen av Bolagets aktier.

Nuvarande lydelse av § 5 i Bolagets bolagsordning:

5 § Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 stycken.

Föreslagen lydelse av § 5 i Bolagets bolagsordning:

5 § Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000 stycken.

Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear.

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

Stockholm i november 2021

Styrelsen

Appendix 4 – The board's proposal on split

THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL
on share split and adoption of new articles of association

In order to achieve a suitable number of shares in the Company, the board of directors of NCAB Group AB (publ) proposes that the extraordinary general meeting to be held on 15 December 2021 resolves to increase the number of shares by a share split, whereby one (1) existing share will be split into ten (10) shares, and that § 5 in the Company's articles of association be amended so that the number of shares shall be not less than 150,000,000 and not more than 600,000,000 shares. After completion of the split, the number of shares will change from 18,697,124 to 186,971,240 shares (based on the number of outstanding shares at the time of the publishing of the notice), and each share's quota value will change from SEK 0.1 to SEK 0.01.

It is further proposed that the board of directors be authorized to set the record day for the split of the Company's shares.

Current wording of § 5 in the Company's articles of association:

5 § Number of shares

The number of shares shall be not less than 15,000,000 and not more than 60,000,000.

Proposed wording of § 5 in the Company's articles of association:

5 § Number of shares

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

The board of directors or a person appointed by the board of directors shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden.

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

Stockholm in November 2021
The board of directors