

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

Protokoll fört vid årsstämma i
Embellence Group AB (publ),
org.nr 556006-0625, den 3 maj
2022.

*Minutes kept at the annual general
meeting in **Embellence Group AB
(publ)**, Reg. No. 556006-0625, on 3
May 2022.*

1 § Val av ordförande vid stämman / Election of a chairman at the meeting

Beslöts att välja advokat Rikard Lindahl från Advokatfirman Vinge till ordförande för stämman. Noterades att det uppdragits åt William Kåge från Advokatfirman Vinge att föra protokollet vid stämman.

It was resolved to appoint Rikard Lindahl, member of the Swedish Bar Association, from Advokatfirman Vinge, as chairman at the meeting. It was noted that William Kåge from Advokatfirman Vinge had been instructed to keep the minutes at the meeting.

Antecknades vidare att årsstämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i årsstämman endast kunnat ske genom förhandsröstning. Kallelsen bifogas som Bilaga 1.

Further, it was noted that the meeting has been held according to sections 20 and 22 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings (Sw. lag (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor), meaning that the meeting has been held with participation through advance voting only. The notice is enclosed as Appendix 1.

Det förhandsröstningsformulär som använts för förhandsröstningen bifogas som Bilaga 2.

The advance voting form is enclosed as Appendix 2.

Sammanställning av det samlade resultatet av förhandsröster, på varje punkt som omfattas av förhandsröster, bifogas som Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag 2022:121.

A compilation of the overall result of the postal votes, at each agenda item that is covered by postal voting, is enclosed as Appendix 3, which includes the information prescribed in section 26 in the abovementioned Act 2022:121.

2 § Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to verify the minutes

Beslöts att dagens protokoll, jämte ordföranden, skulle justeras av Ulf Gillberg och Thirza Hamrin.

It was resolved that the minutes should be approved by the chairman, by Ulf Gillberg and Thirza Hamrin.

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

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 4, som röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders present, Appendix 4, was approved to serve as voting list for the meeting.

4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.

The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.

5 § Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the annual general meeting was duly convened

Konstaterades att kallelse till stämman varit publicerad på bolagets webbplats den 31 mars 2022 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 5 april 2022, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 5 april 2022, varefter stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

It was established that the notice convening the meeting was published on the company's website on 31 March 2022 and in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 5 April 2022 and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 5 April 2022 and, thus, that the meeting had been duly convened.

6 § Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Presentation of the annual report and auditor's report and the consolidated financial statements and auditor's report for the group

Antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 hade hållits tillgängliga på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor.

It was noted that the annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the consolidated auditor's report for the financial year 2021 had been held available on the company's website and at the company's headquarters.

7 a § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

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

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

7 b § Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Resolution regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet

Antecknades att styrelsens förslag till vinstutdelning, inklusive styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, framlagts genom att hållas tillgängligt på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor.

It was noted that the proposal by the board of directors on dividend distribution, as well as the statement by the board of directors under Chapter 18 Section 4 of the Swedish Companies Act, had been presented through being held available on the company's website and at the company's headquarters

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att av de enligt den fastställda balansräkningen till förfogande stående vinstmedlen ska till aktieägarna utdelas 0,80 kronor per aktie.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that of the unappropriated earnings, which in accordance with the adopted balance sheet were at the disposal of the meeting, SEK 0.80 per share shall be distributed to the shareholders.

Beslöts vidare att som avstämningsdag för utdelningen fastställa den 5 maj 2022. Antecknades att utdelningen beräknas betalas ut till aktieägarna den 10 maj 2022.

It was further resolved to determine 5 May 2022 as record date for the dividend. It was noted that the dividend is estimated to be paid to the shareholders on 10 May 2022.

7 c § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director

Beslöts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2021, vilket även tillstyrkts av bolagets revisor. Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was resolved to discharge members of the board of directors and the CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2021, as supported by the company's auditor. It was noted that each person concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.

8 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer / Determination of the number of board members and auditors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska ha sex (6) ordinarie styrelseledamöter, utan styrelsesuppleanter, och att bolaget ska ha en (1) revisor, utan revisorssuppleanter.

It was, in accordance with the nomination committee's proposal, resolved that the board of directors shall consist of six (6) members, with no deputy members, and that the number of auditors shall be one (1), with no deputy auditors.

9 § Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden / Determination of fees for the board of directors and the auditors

Beslöts att arvode ska utgå i enlighet med valberedningens förslag, innebärande ett arvode om totalt 1 750 000 kronor, varav styrelsens ordförande ska erhålla 500 000 kronor och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget eller koncernen ska erhålla 250 000 kronor vardera.

It was resolved that fees shall be paid in accordance with the nomination committee's proposal, meaning a fee of SEK 1,750,000 in total, with SEK 500,000 to the chairman of the board and SEK 250,000 to the other members of the board of directors that are not employed by the company or the group.

Beslöts att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that fees to the auditors shall be paid against approved accounts.

10 § Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter genom omval utse Morten Falkenberg, Henrik Nyqvist, Paul Steene och Christina Ståhl och genom nyval utse Hanna Graflund Sleyman och Karin Dennford för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Mattias Letmark avböjt omval.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Morten Falkenberg, Henrik Nyqvist, Paul Steene and Christina Ståhl and to elect Hanna Graflund Sleyman and Karin Dennford as members of the board of directors until the end of the next annual general meeting. It was noted that Mattias Letmark has declined re-election.

11 § Val av styrelseordförande / Election of the chairman of the board of directors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseordförande genom omval utse Morten Falkenberg.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Morten Falkenberg as chairman of the board.

12 § Val av revisorer, och i förekommande fall, revisorssuppleanter / Election of auditors and, where applicable, deputy auditors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, genom omval utse revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Noterades att auktoriserade revisorn Patrik Resebo kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as auditor for the period up until the end of the next annual general meeting. It was noted that the authorised public accountant Patrik Resebo will be auditor in charge.

13 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier / Resolution to authorize the board of directors to resolve upon issue of shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 1, om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal included in the notice, Appendix 1, regarding authorisation for the board of directors to resolve upon issue of shares. It was noted that the resolution was passed with requisite support.

14 § Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner / Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022) and issue of warrants

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och konsulter genom en emission av teckningsoptioner. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 5, to adopt an incentive program for certain senior executives and consultants through an issue of warrants. It was noted that the resolution was passed with requisite support.

15 § Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (Styrelse-LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner / Resolution on a long-term incentive program for certain board members (Board LTIP 2022) and issue of warrants

Beslöts att avslå aktieägaren Litorina Coinvest 1 AB:s förslag, Bilaga 6, om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter genom en emission av teckningsoptioner, då erforderlig majoritet inte uppnåddes.

It was resolved to dismiss the shareholder Litorina Coinvest 1 AB's proposal, Appendix 6, to adopt an incentive program for certain board members through an issue of warrants, as the resolution was not passed with requisite support.

Separat signatursida / Separate signature page

Vid protokollet/ *In fide*m:

William Kåge

Justeras / *Approved*:

Rikard Lindahl

Ulf Gillberg

Thirza Hamrin

Kallelse
Notice

Kallelse till årsstämma i Embellence Group AB (publ)

Aktieägarna i Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625 ("Embellence Group"), med säte i Borås, kallas till årsstämma tisdagen den 3 maj 2022.

Embellence Groups årsstämma kommer att genomföras enbart genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum.

Embellence Group välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman genom förhandsröstning i den ordning som beskrivs nedan. Information om de vid årsstämman fattade besluten offentliggörs den 3 maj 2022 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt. Vidare kommer styrelsens ordförande och verkställande direktören att hålla ett informationsmöte för aktieägare den 3 maj 2022 kl. 15:30-16:00. För mer information om informationsmötet hänvisas till bolagets webbplats www.embellencegroup.se.

Aktieägarna kan i förhandsröstningsformuläret begära att beslut i något eller några av ärendena på den föreslagna dagordningen nedan ska anstå till en s.k. fortsatt bolagsstämma, som inte får vara en ren förhandsröstningsstämma. Sådan fortsatt stämma ska äga rum om årsstämman beslutar om det eller om ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget begär det.

Förutsättningar för deltagande

För att en person ska ha rätt att genom förhandsröstning delta vid årsstämman ska denne:

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken måndagen den 25 april 2022,
dels senast måndagen den 2 maj 2022 anmält sitt deltagande genom att ha avgett sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken "Förhandsröstning" nedan så att förhandsrösten är Embellence Group tillhanda senast den dagen.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller värdepappersinstitut måste för att äga rätt att delta vid årsstämman låta registrera om aktierna i eget namn. Sådan registrering, som kan vara tillfällig, måste vara verkställd hos Euroclear Sweden AB onsdagen den 27 april 2022, vilket innebär att aktieägaren i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren.

Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid årsstämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på www.embellencegroup.se, under rubriken "Om oss – Bolagsstyrning – Bolagsstämmor – Årsstämma 2022". Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan.

Det ifyllda formuläret måste vara Embellence Group tillhanda senast måndagen den 2 maj 2022. Formuläret kan skickas via e-post till stamma@embellencegroup.com eller per post till Embellence Group AB (publ), "Årsstämma 2022", Ryssnäsgratan 8, 504 64 Borås. Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsrösten i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Antal aktier och röster

I bolaget finns per dagen för denna kallelse totalt 22 583 877 utestående aktier vilka berättigar till en röst per aktie vid årsstämman.

Förslag till dagordning

- 1) Val av ordförande vid årsstämman
- 2) Val av en eller två justeringspersoner
- 3) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 4) Godkännande av dagordning
- 5) Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
- 7) Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- 8) Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer
- 9) Fastställande av styrelse- och revisorsarvodena
- 10) Val av styrelseledamöter
 - 10.1 Morten Falkenberg (omval)
 - 10.2 Henrik Nyqvist (omval)
 - 10.3 Paul Steene (omval)
 - 10.4 Christina Ståhl (omval)
 - 10.5 Hanna Graflund Sleyman (nyval)
 - 10.6 Karin Dennford (nyval)
- 11) Val av styrelseordförande
Morten Falkenberg (omval)
- 12) Val av revisor, och i förekommande fall, revisorssuppleanter
- 13) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier
- 14) Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner
- 15) Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (Styrelse-LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

Ärende 1 – Val av ordförande vid årsstämman

Valberedningen för Embellence Group, som utgörs av Morten Falkenberg (styrelseordförande), Jörgen Ekberg (utsedd av Litorina), Karin Dennford (utsedd av JCE Asset Management) och Jerker Adeberg (utsedd av T-konsortiet AB), föreslår att advokat Rikard Lindahl från Advokatfirman Vinge, eller den som valberedningen utser vid hans förhinder, utses till ordförande vid årsstämman.

Ärende 2 – Val av en eller två justeringspersoner

Till personer att jämte ordföranden justera protokollet från årsstämman föreslås Ulf Gillberg (JCE Asset Management) och Thirza Hamrin (Litorina), eller, vid förhinder för någon eller båda av dem, den eller dem som styrelsen istället anvisar. Justeringspersonernas uppdrag att justera protokollet från årsstämman innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i protokollet från årsstämman.

Ärende 3 – Upprättande och godkännande av röstlängd

Den röstlängd som föreslås godkänd under ärende 3 på dagordningen är den röstlängd som upprättats av bolaget, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna förhandsröster, som har kontrollerats av justeringspersonerna vid årsstämman.

Ärende 7) b. – Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,80 kronor per aktie. Avstämningsdag för utbetalning av utdelningen ska vara den 5 maj 2022. Beslutat årsstämman i enlighet med förslaget kommer utdelningen utbetalas till aktieägarna den 10 maj 2022.

Ärende 8 – Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sex bolagsstämموvalda styrelseledamöter utan suppleanter och att antalet revisorer ska vara en utan suppleanter.

Ärende 9 – Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden

Valberedningen föreslår att styrelsearvode ska utgå med totalt 1 750 000 kronor, varav styrelsens ordförande ska erhålla 500 000 kronor och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget eller koncernen ska erhålla 250 000 kronor vardera.

Vidare föreslår valberedningen att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Ärende 10 – Val av styrelseledamöter

Valberedningen föreslår att styrelseledamöterna Morten Falkenberg, Henrik Nyqvist, Paul Steene och Christina Ståhl omväljs till styrelseledamöter samt att Hanna Graflund Sleyman och Karin Dennford väljs till nya styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noteras att Mattias Letmark har avböjt omval.

Hanna Graflund Sleyman är född 1978. Hanna Graflund Sleyman har en masterexamen i företags- och nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Hanna Graflund Sleyman är för närvarande VD för PDL Group och har tidigare bland annat varit Commercial Manager/Head of Vendor Management på Amazon Sweden, Executive Director Asia Pacific på Daniel Wellington och VD för Departments & Stores AB (NK) samt styrelseledamot i Atrium Ljungberg AB, Brothers AB, Polarn O. Pyret AB och RNB Far East Limited. Hanna Graflund Sleyman äger inga aktier i Embellence Group. Hanna Graflund Sleyman är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som Bolaget och dess ledning.

Karin Dennford är född 1976. Karin Dennford har en masterexamen i avancerad finans från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Karin Dennford är för närvarande Investment Director på JCE och styrelseledamot i OctoFrost samt innehar ett flertal valberedningsuppdrag. Karin Dennford har tidigare varit styrelseledamot i Consafe Capital Advisors (Alcur fonder), Senior Private Banker på Nordea Private Wealth Management och Portfolio Manager på Nordea Investment Management. Karin Dennford äger inga aktier i Embellence Group. Karin Dennford är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning men inte i förhållande till större aktieägare.

Ärende 11 – Val av styrelseordförande

Valberedningen föreslår att Morten Falkenberg omväljs till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Ärende 12 – Val av revisor, och i förekommande fall, revisorssuppleanter

Valberedningen föreslår att revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB omväljs till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, med önskemål om Patrik Resebo som huvudansvarig revisor, i enlighet med styrelsens (som fullgör revisionsutskottets uppgifter i sin helhet) rekommendation.

Ärende 13 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att – vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma – besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman uppgående till högst 20 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande.

Nyemission av aktier ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme i samband med förvärv. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att genomföra och finansiera förvärv av företag eller tillgångar. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen eller den verkställande direktören ska äga rätt att göra de smärre justeringar av årsstämmans beslut som krävs för registrering av bemyndigandet hos Bolagsverket.

Ärende 14 – Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och konsulter genom en emission av högst 176 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 176 000 nya aktier i bolaget ("LTIP 2022").

Syftet med LTIP 2022

Syftet med LTIP 2022 är att koppla ersättningen till vissa ledande befattningshavare och konsulter i Embellence Group-koncernen till Embellence Group och Embellence Groups långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka deras intressen med aktieägarnas. LTIP 2022 kommer vara ett viktigt program för att Embellence Group ska kunna motivera och behålla de bästa talangerna, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Emission av teckningsoptioner / fördelning av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 176 000 teckningsoptioner innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 440 000 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

LTIP 2022 omfattar högst åtta personer. Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av LTIP 2022. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma vissa ledande befattningshavare som är anställda eller har konsultuppdrag i koncernen.

Kategori	Maximalt antal optioner per person/kategori
1. Verkställande direktör och CFO (2 personer)	22 000 / 44 000
2. Ledningspersoner (5 personer)	22 000 / 110 000
3. Konsult (1 person)	22 000 / 22 000

Vid eventuell överteckning inom en kategori ska antalet teckningsoptioner minska pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen deltagare ska dock erhålla mer än det maximala antalet optioner per person/kategori enligt ovan.

Skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom ett ersättningssystem som kopplar ersättningen för nyckelpersoner i Embellence Group till Embellence Group och dess långsiktiga värdetillväxt och på så sätt även sammanlänkar anställda och konsulter intressen med aktieägarnas. LTIP 2022 kommer vara ett viktigt program för att Embellence Group ska kunna motivera och behålla sina nyckelpersoner, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 20 maj 2022. Betalning ska erläggas senast den 25 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och betalningstiden.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde.

Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Villkor

Teckningsoptionerna ska tecknas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet har preliminärt beräknats till 6,32 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 43,13 kronor.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som styrelsen beslutat och som hålls tillgängliga för aktieägarna i enlighet med vad som framgår under rubriken "Övrigt".

Förköp och anställnings upphörande

En förutsättning för att deltagarna ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att dessa personer dessförinnan ingått ett s.k. förköpsavtal enligt vilket deltagarna ska vara förpliktade att erbjuda bolaget att förvärva teckningsoptionerna, eller viss del av dessa, om anställningen eller konsultuppdraget upphör eller om teckningsoptionerna ska överlåtas till tredje man.

Utspädning

Baserat på antalet aktier i Embellence Group per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av LTIP 2022 uppgå till cirka 0,78 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt aktieägares förslag till Styrelse-LTIP 2022 (punkt 15) kan utspädningen till följd av Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 tillsammans högst uppgå till cirka 0,97 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Embellence Group, Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 6,28 procent.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTIP 2022 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för LTIP 2022 före skatt inkluderar administrativa kostnader och kostnader för sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTIP 2022, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till cirka 200 000 kronor över en treårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2022 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Embellence Groups årsredovisning för 2021, not 31, samt till bolagets webbplats www.embellencegroup.se.

Ärende 15 – Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (Styrelse-LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

Aktieägaren Litorina Coinvest 1 AB ("Litorina") föreslår att årsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter genom en emission av högst 44 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 44 000 nya aktier i bolaget ("Styrelse-LTIP 2022").

Syftet med Styrelse-LTIP 2022

Programmet riktar sig till en av bolagets befintliga styrelseledamöter och den av valberedningen föreslagna nya styrelseledamöten. Båda deltagarna är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som Bolaget och dess ledning och äger, per dagen för kallelsen, inte några aktier i Embellence Group. Litorina anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i en konkurrenskraftig ersättning för att kunna attrahera, behålla och motivera internationellt kvalificerade styrelseledamöter, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Emission av teckningsoptioner / fördelning av teckningsoptioner

Litorina föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 44 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 110 000 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

Styrelse-LTIP 2022 omfattar högst två personer, som ska ha rätt att teckna 22 000 teckningsoptioner vardera. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma en av bolagets befintliga styrelseledamöter och den av valberedningen föreslagna nya styrelseledamöten.

Vid eventuell överteckning ska antalet teckningsoptioner minskas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen deltagare ska dock erhålla mer än det maximala antalet optioner per person enligt ovan.

Skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom ett ersättningsystem som kopplar ersättningen för styrelseledamöter i Embellence Group till Embellence Group och dess långsiktiga värdetillväxt och på så sätt även sammanlänkar styrelseledamöters intressen med aktieägarnas. LTIP 2022 kommer vara ett viktigt program för att Embellence Group ska kunna attrahera, behålla och motivera internationellt kvalificerade styrelseledamöter, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Erbjudande om teckning av teckningsoptionerna ska ske så snart praktiskt möjligt efter årsstämman och teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 20 maj 2022. Betalning ska erläggas senast den 25 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och betalningstiden.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Styrelsen (dock ej de styrelseledamöter som Styrelse-LTIP 2022 riktar sig till), eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

Villkor

Teckningsoptionerna ska tecknas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet har preliminärt beräknats till 6,32 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 43,13 kronor.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som styrelsen beslutat och som hålls tillgängliga för aktieägarna i enlighet med vad som framgår under rubriken "Övrigt".

Förköp och uppdragets upphörande

En förutsättning för att deltagarna ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att dessa personer dessförinnan ingått ett s.k. förköpsavtal enligt vilket deltagarna ska vara förpliktade att erbjuda bolaget att förvärva teckningsoptionerna, eller viss del av dessa, om styrelseuppdraget upphör eller om teckningsoptionerna ska överlätas till tredje man.

Utspädning

Baserat på antalet aktier i Embellence Group per dagen för kallelsen till bolagsstämman kan maximal utspädning till följd av Styrelse-LTIP 2022 uppgå till cirka 0,19 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt styrelsens förslag till LTIP 2022 (punkt 14) kan utspädningen till följd av Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 tillsammans högst uppgå till cirka 0,97 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Embellence Group, Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 6,28 procent.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

Styrelse-LTIP 2022 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för Styrelse-LTIP 2022 inkluderar administrativa kostnader. Den totala kostnaden för Styrelse-LTIP 2022, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till 200 000 kronor över en treårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för Styrelse-LTIP 2022 har arbetats fram av Litorina. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har således inte förberett förslaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Embellence Groups årsredovisning för 2021, not 31, samt till bolagets webbplats www.embellencegroup.se.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt punkt 13 ovan krävs bifall av minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt punkterna 14 och 15 ovan krävs bifall av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Aktieägares frågerätt

Aktieägarna erinras om sin rätt att begära upplysningar enligt 7 kap 32 § aktiebolagslagen. Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation samt bolagets förhållande till annat koncernföretag. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till Embellence Group AB (publ), "Årsstämma 2022", Ryssnäsgratan 8, 504 64 Borås, eller via e-post till stamma@embellencegroup.com, senast den 23 april 2022. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga hos Embellence Group AB (publ), Ryssnäsgratan 8, 504 64 Borås, och på www.embellencegroup.se, under rubriken "Om oss – Bolagsstyrning – Bolagsstämmor – Årsstämma 2022", senast den 28 april 2022. Upplysningarna skickas också inom samma tid till den aktieägare som har begärt dem och uppgett sin adress.

Övrigt

Årsredovisning, revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2021 och ersättningsrapporten kommer att hållas tillgängliga hos bolaget på Ryssnäsgratan 8, 504 64 Borås samt på bolagets webbplats www.embellencegroup.se, senast tre veckor före stämman tillsammans med styrelsens fullständiga förslag. Vidare kommer valberedningens förslag och motiverade yttrande finnas tillgänglig på adressen respektive webbplatsen som anges ovan senast fyra veckor före stämman. Kopior av dokumenten skickas till aktieägare som så begär och meddelar bolaget sin postadress.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears webbplats www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Borås i mars 2022

Embellence Group AB (publ)

Styrelsen

Informationen lämnades för offentliggörande den 31 mars 2022 kl. 12:00.

För mer information, vänligen kontakta:

Olle Svensk, CEO

Telefon: +46 768 566 093

E-mail: olle.svensk@embellencegroup.com

Om Embellence Group

Embellence Group, grundat 1905 i Borås, är en ledande europeisk aktör inom premiumtapet-segmentet och i framkant internationellt med försäljning i över 90 länder. Våra varumärken inkluderar Cole & Son, Wall&decò, Perswall, Pappelina och Boråstapeter. Embellence Group ska utveckla sin position som ett ledande House of Brands inom heminredning med fokus på premiumvarumärken inom tapet, textilier, mattor och övrig heminredning och driva utvecklingen på en tapet- och heminredningsmarknad i förändring. Embellence Group är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market och FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser, info@fnca.se, 08-528 00 399.

Regulatory press release, Borås, March 31, 2022

Notice of annual general meeting of Embellence Group AB (publ)

The shareholders of Embellence Group AB (publ), Reg. No. 556006-0625 ("Embellence Group"), with registered office in Borås, are summoned to the annual general meeting on Tuesday 3 May 2022.

Embellence Group's annual general meeting will be carried out through advance voting (postal voting) only, pursuant to temporary legislation. No meeting with the possibility to attend in person or to be represented by a proxy will take place.

Embellence Group welcomes all shareholders to exercise their voting rights at the annual general meeting through advance voting as described below. Information on the resolutions passed at the annual general meeting will be published on 3 May 2022, as soon as the result of the advance voting has been finally confirmed. Further, the chairman of the board of directors and the CEO will hold an information meeting for shareholders on 3 May 2022 at CEST 15:30-16:00. For more information on the information meeting, please see the company's website, www.embellencegroup.com.

The shareholders may request in the advance voting form that a resolution on one or several of the matters on the proposed agenda below should be deferred to a so-called continued general meeting, which cannot be conducted solely by way of advance voting. Such general meeting shall take place if the annual general meeting so resolves or if shareholders with at least one tenth of all shares in the company so requests.

Preconditions for participation

For a person to be entitled to participate through advance voting in the annual general meeting, such person must:

firstly, be registered in the share register maintained by Euroclear Sweden AB on Monday 25 April 2022, *secondly*, have notified its intention to participate no later than on Monday 2 May 2022 by casting its advance vote in accordance with the instructions under the heading "*Advance voting*" below so that the advance voting form is received by Embellence Group no later than that day.

Nominee-registered shares

Shareholders whose shares are registered in the name of a nominee through a bank or a securities institution must re-register their shares in their own names in order to be entitled to attend the annual general meeting. Such registration, which may be temporary, must be duly effected at Euroclear Sweden AB on Wednesday 27 April 2022, and the shareholders must therefore contact their nominees well in advance of this date.

Advance voting

The shareholders may exercise their voting rights at the annual general meeting only by voting in advance, so-called postal voting in accordance with Section 22 of the Act (2022:121) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations.

A special form shall be used for advance voting. The form is available on www.embellencegroup.com under the heading "*About us – Governance – Annual general meeting – Annual General Meeting 2022*". The advance voting form is considered as the notification of attendance to the general meeting.

The completed voting form must be received by Embellence Group AB (publ) no later than Monday 2 May 2022. The form may be submitted via e-mail to stamma@embellencegroup.com, or by post to Embellence Group AB (publ), "AGM 2022", Ryssnäsgratan 8, SE-504 64 Borås, Sweden. If the shareholder votes in advance by proxy, a power of attorney shall be enclosed to the form. If the shareholder is a legal entity, a certificate of incorporation or a corresponding document shall be enclosed to the form. The shareholder may not provide special instructions or conditions in the voting form. If so, the vote (i.e. the advance vote in its entirety) is invalid. Further instructions and conditions are included in the form for advance voting.

Number of shares and votes

As per the date of this notice there are a total of 22,583,877 shares outstanding in the company that entitle to one vote per share at the annual general meeting.

Proposed agenda

- 1) Election of chairman of the annual general meeting
- 2) Election of one or two persons to verify the minutes
- 3) Preparation and approval of the voting register
- 4) Approval of the agenda
- 5) Determination of whether the annual general meeting was duly convened
- 6) Presentation of the annual report and auditor's report and the consolidated financial statements and auditor's report for the group
- 7) Resolutions regarding
 - a. adoption of the income statement and balance sheet and 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 board members and the managing director
- 8) Determination of the number of board members and auditors
- 9) Determination of fees for the board of directors and the auditors
- 10) Election of members of the board of directors
 - 10.1 Morten Falkenberg (re-election)
 - 10.2 Henrik Nyqvist (re-election)
 - 10.3 Paul Steene (re-election)
 - 10.4 Christina Ståhl (re-election)
 - 10.5 Hanna Graflund Sleyman (new election)
 - 10.6 Karin Dennford (new election)
- 11) Election of the chairman of the board of directors
Morten Falkenberg (re-election)
- 12) Election of auditors and, where applicable, deputy auditors
- 13) Resolution to authorize the board of directors to resolve upon issue of shares
- 14) Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022) and issue of warrants
- 15) Resolution on a long-term incentive program for certain board members (Board LTIP 2022) and issue of warrants

Item 1 – Election of chairman of the annual general meeting

The nomination committee of Embellence Group, which consists of Morten Falkenberg (chairman of the board of directors), Jörgen Ekberg (appointed by Litorina), Karin Dennford (appointed by JCE Asset Management) and Jerker Adeberg (appointed by T-konsortiet AB), proposes that Rikard Lindahl, member of the Swedish Bar Association, from Advokatfirman Vinge, is elected chairman of the annual general meeting.

Item 2 – Election of one or two persons to verify the minutes

Ulf Gillberg (JCE Asset Management) and Thirza Hamrin (Litorina), or if one or both of them have an impediment to attend, the person or persons instead appointed by the board of directors, are proposed to be elected to approve the minutes of the annual general meeting together with the chairman. The task of approving the minutes of the annual general meeting also includes verifying the voting list and that the advance votes received are correctly stated in the minutes of the annual general meeting.

Item 3 – Preparation and approving of the voting list

The voting list proposed for approval under item 3 on the proposed agenda is the voting list drawn up by the company, based on the annual general meeting's share register and advance votes received, as verified by the persons approving the minutes of the annual general meeting.

Item 7) b. – Resolution regarding allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet

The board of directors proposes an ordinary dividend of SEK 0.80 per share. The record date for payment of the dividend shall be 5 May 2022. If the Annual General Meeting resolves in accordance with the proposal, the dividend will be paid to the shareholders on 10 May 2022.

Item 8 – Determination of the number of board members and auditors

The nomination committee proposes that the board of directors shall consist of six board members elected by the general meeting with no deputy members and that the number of auditors shall be one with no deputy auditors.

Item 9 – Determination of fees for the board of directors and the auditors

The nomination committee proposes that directors' fees shall be paid with SEK 1,750,000 in total, with SEK 500,000 to the chairman of the board and SEK 250,000 to the other members of the board of directors that are not employed by the company or the group.

Furthermore, the nomination committee proposes that the fee to the auditor shall be paid in accordance with approved statement of costs.

Item 10 – Election of members of the board of directors

The nomination committee proposes that the board members Morten Falkenberg, Henrik Nyqvist, Paul Steene and Christina Ståhl are re-elected as board members and that Hanna Graflund Sleyman and Karin Dennford are elected as new members of the board for the period until the end of the next. It is noted that Mattias Letmark has declined re-election.

Hanna Graflund Sleyman is born 1978. Hanna Graflund Sleyman holds a Master of Science in Business and Economics from Stockholm School of Economics. Hanna Graflund Sleyman is currently the CEO of PDL Group and has previously, *inter alia*, been Commercial Manager/Head of Vendor Management at Amazon Sweden, Executive Director Asia Pacific at Daniel Wellington and CEO of Departments & Stores AB (NK) and a board member of Atrium Ljungberg AB, Brothers AB, Polarn O. Pyret AB and RNB Far East Limited. Hanna Graflund Sleyman holds no shares in Embellence Group. Hanna Graflund Sleyman is independent in relation to larger shareholders as well as the Company and its executive management.

Karin Dennford is born 1976. Karin Dennford holds a Master of Science in Advanced Finance from Gothenburg School of Business, Economics and Law at the University of Gothenburg. Karin Dennford is currently an Investment Director of JCE and board member of OctoFrost and member of a number of nomination committees. Karin Dennford has previously been a board member of Capital Advisors (Alcur fonder), Senior Private Banker at Nordea Private Wealth Management and Portfolio Manager at Nordea Investment Management. Karin Dennford holds no shares in Embellence Group. Karin Dennford is independent in relation to the Company and its executive management, but not in relation to larger shareholders.

Item 11 – Election of the chairman of the board of directors

The nomination committee proposes that Morten Falkenberg is re-elected chairman of the board of directors for the period until the end of the next annual general meeting.

Item 12 – Election of auditors and, where applicable, deputy auditors

The nomination committee proposes that the audit company PricewaterhouseCoopers AB is re-elected as auditor for the period up until the end of the next annual general meeting, with the request that Patrik Resebo acts as auditor in charge, in accordance with the board's (which performs the tasks of the audit committee in full) recommendation.

Item 13 – Resolution to authorize the board of directors to resolve upon issue of shares

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to authorize the board of directors – at one or several occasions and for the period until the next annual general meeting – to increase the company's share capital by issuing new shares to such extent equal to a dilution of not more than 20 percent, after full exercise of the hereby proposed authorization.

New issues of shares may be carried out with deviation from the shareholders' preferential rights and with or without provisions for contribution in kind, set-off or other conditions. The purpose of the authorization is to increase the financial flexibility of the company and the general flexibility of the board of directors in connection with acquisitions. Should the board of directors resolve on a share issue with deviation from the shareholders' preferential rights, the reason for this shall be to carry out and finance acquisitions of companies or assets. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the new issue shall be made at market terms and conditions.

The board of directors or the CEO shall be authorized to make such minor adjustments to the resolution of the annual general meeting that are necessary to register the authorization with the Swedish Companies Registration Office (*Sw. Bolagsverket*).

Item 14 – Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022) and issue of warrants

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to adopt an incentive program for certain senior executives and consultants through an issue of not more than 176,000 warrants with a right to subscribe for 176,000 new shares in the company ("LTIP 2022").

The purpose of LTIP 2022

The purpose of LTIP 2022 is to connect the remuneration for certain senior executives and consultants within the Embellence Group with Embellence Group and Embellence Group's long-term value creation and thus align their interests with those of the shareholders. LTIP 2022 will be a significant program for Embellence Group to motivate and keep the best talents, which is important for Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Issue of warrants / allocation of warrants

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves on an issue of not more than 176,000 warrants, entailing an increase of the share capital, at full exercise, of not more than SEK 440,000. Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share.

LTIP 2022 includes not more than eight persons. The company's board members shall not be included in LTIP 2022. The right to subscribe for warrants shall, by way of deviation from the preferential right of the shareholders, be vested in the certain senior executives who are employed or have consultancy assignments within the Group.

Category	Maximum number of warrants per person/category
1. CEO and CFO (2 persons)	22,000 / 44,000
2. Executive management (5 persons)	22,000 / 110,000
3. Consultant (1 person)	22,000 / 22,000

In case of over-subscription within a category, the number of warrants shall be reduced pro rata based upon the number of warrants each respective participant has subscribed for. However, no participant shall receive more warrants than the warrants per person/category stated above.

The reason for deviating from the shareholders' preferential right is to implement an incentive program and thereby a remuneration structure which connects the remuneration for the key employees of Embellence Group to Embellence Group and its long-term value creation and thus also align employees' and consultants' interests with those of the shareholders. LTIP 2022 will be a significant program for Embellence Group to motivate and keep its key persons, which is important to Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Subscription of warrants shall be made on a subscription list until and including 20 May 2022. Payment shall be made no later than on 25 May 2022. The board of directors have the right to extend the subscription period and the payment period.

Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share in the company. Subscription for shares in accordance with the terms of the warrants is possible during the period from and including 1 June 2025 up to and including 30 June 2025.

The subscription price per share shall correspond to 125 per cent of the volume-weighted average price for the company's share during the time period from and including 4 May 2022 up to and including 17 May 2022, rounded to the nearest full ten cents (Sw. *öre*) whereby five cents shall be rounded up. However, the subscription price shall not be less than the share's quota value. The subscription price and number of shares in which each warrant carries an entitlement to shall be recalculated in the event of split or reversed split of shares, new issue of shares etc. in accordance with market practice.

Shares subscribed for by exercise of the warrants shall entitle to dividend for the first time on the first record date for dividend which occurs after the subscription of shares, by exercising the warrants, is executed.

The board of directors, or the person appointed by the board of directors, is proposed to be authorised to make minor adjustments to the resolution mentioned above, as may be required in connection with the registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*).

Terms and conditions

The warrants shall be subscribed for on market terms at a price (premium) established on the basis of a market value of the warrants calculated by an independent valuation institute using the Black & Scholes valuation model. The value has preliminary been calculated to SEK 6.32 per warrant based on a subscription price per share of SEK 43.13.

In addition hereto, the terms and conditions that the board of directors has resolved upon and that are available for shareholders in accordance with what is set out in section *“Other information”*.

Pre-emption and termination of employment

A condition for a participant to be offered to subscribe for warrants, is that these persons have previously entered into a pre-emption agreement in which the participant shall be obligated to offer all warrants to the company, or in partial, if the employment or consultancy agreement is terminated or if the warrants shall be transferred or disposed to a third party.

Dilution

Based on the number of shares in Embellence Group as of the date of the notice to the annual general meeting, the dilution effect due to LTIP 2022 will amount to approximately 0.78 per cent. Based on the same assumption and taking into account the number of shares that may be added pursuant to shareholder’s proposal for Board LTIP 2022 (item 15), the dilution effect due to Board LTIP 2022 and LTIP 2022 may together amount to a maximum of approximately 0.97 per cent. Also considering the number of shares that may be issued pursuant to previous implemented incentive programs in Embellence Group, Board LTIP 2022 and LTIP 2022 the maximum dilution amount to approximately 6.28 per cent.

Impact of financial ratios and costs for the company etc.

LTIP 2022 is expected to have a marginal impact on the company’s financial ratios. The costs before taxes for the company associated with LTIP 2022 includes administrative costs and costs relating to social security fees. The total cost of LTIP 2022, assuming full participation, is expected to amount to approximately SEK 200,000 during a period of three years.

Preparation of the matter

The principles of LTIP 2022 have been prepared by the board of directors of the company. The proposal has been prepared with the assistance of external advisors and after consultation with shareholders.

Other share-related incentive programs etc.

For a description of the company’s other long-term incentive programs, please see note 31 in Embellence Group’s annual report 2021 and the company’s website, www.embellencegroup.com.

Item 15 – Resolution on a long-term incentive program for certain board members (Board LTIP 2022) and issue of warrants

The shareholder Litorina Coinvest 1 AB (*“Litorina”*) proposes that the annual general meeting resolves to adopt an incentive program for certain board members through an issue of not more than 44,000 warrants with a right to subscribe for 44,000 new shares in the company (*“Board LTIP 2022”*).

The purpose of Board LTIP 2022

The program is directed for one of the company’s current board members and the by the nomination committee proposed new board member. Both participants are independent in relation to larger shareholders as well as the Company and its executive management and does not, as of the date of the notice, hold any shares in Embellence Group. Litorina considers that a share-related incentive program is an important part of a competitive remuneration in order to attract, retain and motivate internationally qualified board members, which is important for Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Issue of warrants / allocation of warrants

Litorina proposes that the annual general meeting resolves on an issue of not more than 44,000 warrants, entailing an increase of the share capital, at full exercise, of not more than SEK 110,000. Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share.

Board LTIP 2022 includes a maximum of two persons, who shall thus have the right to subscribe for 22,000 warrants each. The right to subscribe for warrants shall, by way of deviation from the preferential right of the shareholders, accrue to one of the company’s current board members and the by the nomination committee proposed new board member.

In case of over-subscription, the number of warrants shall be reduced pro rata based upon the number of warrants each respective participant has subscribed for. However, no participant shall receive more warrants than the warrants per person stated above.

The reason for deviating from the shareholders' preferential right is to implement an incentive program and thereby a remuneration structure which connects the remuneration for the board members of Embellence Group to Embellence Group and its long-term value creation and thus also align board members interests with those of the shareholders. LTIP 2022 will be a significant program for Embellence Group to attract, motivate and keep internationally qualified board members, which is important to Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Offer to subscribe for the warrants shall be made as soon as practically possible after the annual general meeting and subscription of the warrants shall be made on a subscription list until and including 20 May 2022. Payment shall be made no later than on 25 May 2022. The board of directors have the right to extend the subscription period and the payment period.

Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share in the company. Subscription for shares in accordance with the terms of the warrants is possible during the period from and including 1 June 2025 up to and including 30 June 2025.

The subscription price per share shall correspond to 125 per cent of the volume-weighted average price for the company's share during the time period from and including 4 May 2022 up to and including 17 May 2022, rounded to the nearest full ten cents (Sw. öre) whereby five cents shall be rounded up. However, the subscription price shall not be less than the share's quota value. The subscription price and number of shares in which each warrant carries an entitlement to shall be recalculated in the event of split or reversed split of shares, new issue of shares etc. in accordance with market practice.

Shares subscribed for by exercise of the warrants shall entitle to dividend for the first time on the first record date for dividend which occurs after the subscription of shares, by exercising the warrants, is executed.

The board of directors (however, not the board members that Board LTIP 2022 is directed to), or the person appointed by the board of directors, is proposed to be authorised to make minor adjustments to the resolution mentioned above, as may be required in connection with the registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*).

Terms and conditions

The warrants shall be subscribed for on market terms at a price (premium) established on the basis of a market value of the warrants calculated by an independent valuation institute using the Black & Scholes valuation model. The value has preliminary been calculated to SEK 6.32 per warrant based on a subscription price per share of SEK 43.13.

In addition hereto, the terms and conditions that the board of directors has resolved upon and that are available for shareholders in accordance with what is set out in section "*Other information*".

Pre-emption and termination of employment

A condition for participants to be offered to subscribe for warrants is that these persons have previously entered into so-called pre-emption agreements in which the participants shall be obligated to offer all warrants to the company, or in partial, if the assignment as board member is terminated or if the warrants shall be transferred or disposed to a third party.

Dilution

Based on the number of shares in Embellence Group as of the date of the notice to the annual general meeting, the dilution effect due to Board LTIP 2022 will amount to approximately 0.19 per cent. Based on the same assumption and taking into account the number of shares that may be added pursuant to the board of directors' proposal for LTIP 2022 (item 14), the dilution effect due to Board LTIP 2022 and LTIP 2022 may together amount to a maximum of approximately 0.97 per cent. Also considering the number of shares that may be issued pursuant to previous implemented incentive programs in Embellence Group, Board LTIP 2022 and LTIP 2022 the maximum dilution amount to approximately 6.28 per cent.

Impact of financial ratios and costs for the company etc.

Board LTIP 2022 is expected to have a marginal impact on the company's financial ratios. The costs for the company associated with Board LTIP 2022 includes administrative costs. The total cost of Board LTIP 2022, assuming full participation, is expected to amount to SEK 200,000 during a period of three years.

Preparation of the matter

The principles of Board LTIP 2022 have been prepared by Litorina. The proposal has been prepared with the assistance of external advisors and after consultation with shareholders. Thus, the board of directors have not prepared the proposal.

Other share-related incentive programs etc.

For a description of the company's other long-term incentive programs, please see note 31 in Embellence Group's annual report for 2021 and the company's website, www.embellencegroup.com.

Majority requirements

A resolution in accordance with item 13 above requires approval of at least two thirds (2/3) of the shares represented and votes cast at the general meeting. A resolution in accordance with items 14 and 15 above requires the approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the general meeting.

Shareholders' right to request information

The shareholders are reminded of their right to request information in accordance with Chapter 7 Section 32 of the Swedish Companies Act. The board of directors and the chief executive officer shall, if any shareholder so requests and the board of directors believes that it can be done without material harm to the company, provide information regarding circumstances that may affect the assessment of an item on the agenda, circumstances that may affect the assessment of the financial situation of the company or its subsidiaries and the company's relation to another company within the group. A request for such information shall be made in writing to Embellence Group AB (publ), "AGM 2022", Ryssnäsgratan 8, SE-504 64 Borås, Sweden or via e-mail to stamma@embellencegroup.com, no later than on 23 April 2022. The information will be made available at Embellence Group AB (publ), Ryssnäsgratan 8, SE-504 64 Borås, Sweden and on www.embellencegroup.com, under the heading "About us – Governance – Annual general meeting – Annual General Meeting 2022" on 28 April 2022 at the latest. The information will also be sent, within the same period of time, to the shareholder who has requested it and stated its address.

Other information

The annual report, the auditor's report for the financial year 2021 and the remuneration report will be held available at the company's office on Ryssnäsgratan 8, SE-504 64 Borås, Sweden and on the company's website, www.embellencegroup.com, at least three weeks before the general meeting, together with the board of directors' complete proposals. Further, the nomination committee's proposal and motivated statement will be available on the address and website stated above at least four weeks before the general meeting. Copies of the documents will be sent to the shareholders who so requests and informs the company of their postal address.

For information on how your personal data is processed, see the integrity policy that is available at Euroclear's webpage, www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf.

This information was submitted for publication on 31 March 2022 at 12:00. This is an in-house translation of the Swedish original wording. In case of differences between the English translation and the Swedish original, the Swedish version shall prevail.

Borås, March 2022

Embellence Group AB (publ)

The board of directors

For more information, please contact:

Olle Svensk, CEO

Telephone: +46 768 566 093

E-mail: olle.svensk@embellencegroup.com

About Embellence Group

Embellence Group, founded in 1905 in Borås, is a leading European company in the premium wallpaper segment and has a prominent position internationally with sales in over 90 countries. Our brands include Cole & Son, Wall&decò, Perswall, Pappelina and Boråstapeter. Embellence Group shall develop its position as a leading House of Brands in premium interior decoration with a focus on wallpaper, textile, rugs and other interior decoration and drive development in a changing wallpaper and interior decoration market. Embellence Group is listed on Nasdaq First North Premier Growth Market. FNCA Sweden AB is appointed Certified Adviser, info@fnca.se, +46 (0) 8-528 00 399.

Poströstningsformulär
Advance voting form

Anmälan och formulär för förhandsröstning

genom poströstning enligt 22 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor

Embellence Group AB (publ) tillhanda senast måndagen den 2 maj 2022.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625, vid årsstämma den 3 maj 2022. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägarens namn	Personnummer/organisationsnummer

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person):

Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	E-post

För att förhandsrösta, gör så här:

- Fyll i aktieägarens uppgifter ovan
- Markera valda svarsalternativ nedan
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret i original till Embellence Group AB (publ), "Årsstämma 2022", Ryssnäsgratan 8, 504 64 Borås. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till stamma@embellencegroup.com
- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna

- Om aktieägaren förhandsröstas genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret
- **Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.** Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. förhandsröstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara bolaget tillhanda senast 2 maj 2022. Förhandsröst kan återkallas fram till och med 2 maj 2022 genom att kontakta stamma@embellencegroup.com.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen och fullständiga förslag på bolagets webbplats. De fullständiga förslagen tillhandahålls på bolagets webbplats senast tre veckor före stämman.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Årsstämma i Embellence Group AB (publ) tisdagen den 3 maj 2022

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag vilka framgår av kallelsen till årsstämman.

1. Val av ordförande vid årsstämman Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
2. Val av en eller två justeringspersoner
2.1 Ulf Gillberg (JCE Asset Management) eller vid förhinder, den som styrelsen istället anvisar Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
2.2 Thirza Hamrin (Litorina) eller vid förhinder, den som styrelsen istället anvisar Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
3. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
4. Godkännande av dagordning Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7a). Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7b). Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7c). Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
7)c. 1 Morten Falkenberg Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7)c. 2 Per Borgvall Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7)c. 3 Mattias Letmark Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7)c. 4 Henrik Nyqvist Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

7)c. 5 Paul Steene Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7)c. 6 Christina Ståhl Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7)c. 7 Johan Liljegren (arbetstagarrepresentant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7)c. 8 Olof Svensk (verkställande direktör) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer
8.1 Antal styrelseledamöter Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8.2 Antal revisorer Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
9.1 Arvode till styrelsen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.2 Arvode till revisorerna Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10. Val av styrelseledamöter
10.1 Morten Falkenberg (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.2 Henrik Nyqvist (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.3 Paul Steene (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.4 Christina Ståhl (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.5 Hanna Graflund Sleyman (nyval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.6 Karin Dennford (nyval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
11. Val av styrelseordförande Morten Falkenberg (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

12. Val av revisorer, och i förekommande fall, revisorssuppleanter

Ja Nej

13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Ja Nej

14. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

Ja Nej

15. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (Styrelse-LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

Ja Nej

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma

(Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)

Ange punkt eller punkter,
använd siffror:

Notification of attendance and form for advance voting

by postal voting in accordance with section 22 of the Act (2022:121) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations

Submitted to Embellence Group AB (publ) no later than Monday 2 May 2022.

The shareholder below is hereby notifying the company of its participation and exercising the voting right for all of the shareholder's shares in Embellence Group AB (publ), Reg. No. 556006-0625 at the annual general meeting on 3 May 2022. The voting right is exercised in accordance with the below marked voting options.

Shareholder	Personal identity number/registration number

Assurance (if the undersigned is a legal representative of a shareholder who is a legal entity): I, the undersigned, am a board member, the CEO or a signatory of the shareholder and solemnly declare that I am authorised to submit this advance vote on behalf of the shareholder and that the contents of the advance vote correspond to the shareholder's decisions

Assurance (if the undersigned represents the shareholder by proxy): I, the undersigned, solemnly declare that the enclosed power of attorney corresponds to the original and that it has not been revoked

Place and date	
Signature	
Clarification of signature	
Telephone number	E-mail

Instructions:

- Complete the information above
- Select the preferred voting options below
- Print, sign and send the form in the original to Embellence Group AB (publ), "AGM 2022", Ryssnäsgratan 8, SE-504 64 Borås, Sweden. A completed and signed form may also be submitted electronically and shall, in such case, be sent to stamma@embellencegroup.com

- If the shareholder is a natural person who is personally voting in advance, it is the shareholder who should sign under *Signature* above. If the advance vote is submitted by a proxy of the shareholder, it is the proxy who should sign. If the advance vote is submitted by a legal representative of a legal entity, it is the representative who should sign
- A power of attorney shall be enclosed if the shareholder votes in advance by proxy. If the shareholder is a legal entity, a registration certificate or a corresponding document for the legal entity shall be enclosed with the form
- **Please note that a shareholder whose shares are registered in the name of a bank or securities institute must register its shares in its own name to vote.** Instructions regarding this are included in the notice convening the meeting

A shareholder cannot give any other instructions than selecting one of the options specified at each item in the form. If a shareholder wishes to abstain from voting in relation to a matter, kindly refrain from selecting an option. A vote (*i.e.* the advance voting in its entirety) is invalid if the shareholder has provided the form with specific instructions or conditions or if pre-printed text is amended or supplemented. One form per shareholder will be considered. If more than one form is submitted, the form with the latest date will be considered. The form latest received by the company will be considered if two forms are dated at the same date. An incomplete or wrongfully completed form may be discarded without being considered.

The form, together with any enclosed authorisation documentation, shall be received by the company no later than 2 May 2022. An advance vote can be withdrawn up to and including 2 May 2022 by contacting stamma@embellencegroup.com.

For complete proposals regarding the items on the agenda, kindly refer to the notice convening the meeting and complete proposals on the company's website. The complete proposals are provided on the company's website no later than three weeks before the general meeting.

For information on how your personal data is processed, see the integrity policy that is available at Euroclear's website www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf.

Annual general meeting in Embellence Group AB (publ) on Tuesday 3 May 2022

The options below comprise the proposals submitted by the board of directors and the nomination committee which are included in the notice convening the annual general meeting.

1. Election of chairman of the annual general meeting Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
2. Election of one or two persons to verify the minutes
2.1 Ulf Gillberg (JCE Asset Management) or, in the event of impediment, the person instead appointed by the board of directors Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
2.2 Thirza Hamrin (Litorina) or, in the event of impediment, the person instead appointed by board of directors Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
3. Preparation and approval of the voting register Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
4. Approval of the agenda Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
5. Determination of whether the annual general meeting was duly convened Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
7)a. Resolution regarding adoption of the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
7)b. Resolution regarding allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
7)c. Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director
7)c. 1 Morten Falkenberg Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
7)c. 2 Per Borgvall Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
7)c. 3 Mattias Letmark Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
7)c. 4 Henrik Nyqvist Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>

<p>7)c. 5 Paul Steene</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>7)c. 6 Christina Ståhl</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>7)c. 7 Johan Liljegren (employee representative)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>7)c. 8 Olof Svensk (managing director)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>8. Determination of the number of board members and auditors</p>
<p>8.1 Number of board members</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>8.2 Number of auditors</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>9. Determination of the fees for the board of directors and the auditors</p>
<p>9.1 Fees to the board of directors</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>9.2 Fees to the auditors</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>10. Election of members of the board of directors</p>
<p>10.1 Morten Falkenberg (re-election)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>10.2 Henrik Nyqvist (re-election)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>10.3 Paul Steene (re-election)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>10.4 Christina Ståhl (re-election)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>10.5 Hanna Graflund Sleyman (new election)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>10.6 Karin Dennford (new election)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>
<p>11. Election of the chairman of the board of directors Morten Falkenberg (re-election)</p> <p>Yes <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/></p>

12. Election of auditors and, where applicable, deputy auditors

Yes No

13. Resolution to authorize the board of directors to resolve upon issue of shares

Yes No

14. Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022) and issue of warrants

Yes No

15. Resolution on a long-term incentive program for certain board members (Board LTIP 2022) and issue of warrants

Yes No

The shareholder wishes that the resolutions under one or several items in the form above be deferred to a continued general meeting

(Completed only if the shareholder has such a wish)

Item/items (use numbering):

Sammanställning av poströster
Compilation of postal votes

Redovisning av resultatet av förhandsröster avseende varje punkt på dagordningen i enlighet med 26 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Record of the advance votes cast on each item on the agenda in accordance with section 26 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings (Sw. lag (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor).

Punkt på dagordningen / Item on the agenda	Antal röster och aktier / Number of votes			Procent av aktiekapitalet / Per cent of the share capital			Andel av företrädda röster		
	Ja / Yes	Nej / No	Avstår / Abstain	Ja / Yes	Nej / No	Avstår / Abstain	Ja / Yes	Nej / No	Avstår / Abstain
Ärende / Item 1 - Val av ordförande vid årsstämman / Election of chairman of the annual general meeting	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 2.1 - Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to verify the minutes - Ulf Gillberg	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 2.2 - Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to verify the minutes - Thirza Hamrin	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 3 - Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting register	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 4 - Godkännande av dagordning / Approval of the agenda	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 5 - Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the annual general meeting was duly convened	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7a - Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution regarding adoption of the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7b - Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Resolution regarding allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7c.1 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Morten Falkenberg	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7c.2 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Per Borgvall	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7c.3 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Mattias Letmark	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7c.4 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Henrik Nyqvist	4,463,486	0	602,975	19.81%	0.00%	2.68%	88.10%	0.00%	11.90%
Ärende / Item 7c.5 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Paul Steene	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7c.6 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Christina Ståhl	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7c.7 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Johan Liljegren	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 7c.8 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge from liability for board members and the managing director - Olof Svensk	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 8.1 - Fastställande av antalet styrelseledamöter / Determination of the number of board members	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 8.2 - Fastställande av antalet revisorer / Determination of the number of auditors	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 9.1 - Fastställande av styrelsearvode / Determination of the fees for the board of directors	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 9.2 - Fastställande av revisorsarvode / Determination of the fees for the auditors	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 10 - Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Morten Falkenberg	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 10 - Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Henrik Nyqvist	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 10 - Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Paul Steene	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 10 - Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Christina Ståhl	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 10 - Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Hanna Grafund Sleyman	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 10 - Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors - Karin Dennford	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 11 - Val av styrelseordförande / Election of the chairman of the board of directors - Morten Falkenberg	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 12 - Val av revisorer, och i förekommande fall, revisorssuppleanter / Election of auditors and, where applicable, deputy auditors	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 13 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier / Resolution to authorize the board of directors to resolve upon issue of shares	3,666,461	1,400,000	0	16.27%	6.21%	0.00%	72.37%	27.63%	0.00%
Ärende / Item 14 - Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner / Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2022) and issue of warrants	5,066,461	0	0	22.48%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Ärende / Item 15 - Beslut om långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (Styrelse-LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner / Resolution on a long-term incentive program for certain board members (Board LTIP 2022) and issue of warrants	3,666,461	1,400,000	0	16.27%	6.21%	0.00%	72.37%	27.63%	0.00%

Röstlängd
Voting list

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

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

The board of directors' complete proposal regarding a long-term incentive program (LTIP 2022) and issue of warrants

Styrelsens fullständiga förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman den 3 maj 2022 i Embellence Group AB (publ) ("Embellence Group") beslutar om att införa ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och konsulter genom en emission av högst 176 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 176 000 nya aktier i bolaget ("LTIP 2022").

Syftet med LTIP 2022

Syftet med LTIP 2022 är att koppla ersättningen till vissa ledande befattningshavare och konsulter i Embellence Group-koncernen till Embellence Group och Embellence Groups långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka deras intressen med aktieägarnas. LTIP 2022 kommer vara ett viktigt program för att Embellence Group ska kunna motivera och behålla de bästa talangerna, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Emission av teckningsoptioner / fördelning av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 176 000 teckningsoptioner innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 440 000 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

LTIP 2022 omfattar högst åtta personer. Bolagets styrelseledamöter ska inte omfattas av LTIP 2022. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma vissa ledande befattningshavare som är anställda eller har konsultuppdrag i koncernen.

Kategori	Maximalt antal optioner per person/kategori
1. Verkställande direktör och CFO (2 personer)	22 000 / 44 000
2. Ledningspersoner (5 personer)	22 000 / 110 000
3. Konsult (1 person)	22 000 / 22 000

Vid eventuell överteckning inom en kategori ska antalet teckningsoptioner minskas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen deltagare ska dock erhålla mer än det maximala antalet optioner per person/kategori enligt ovan.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom ett ersättningssystem som kopplar ersättningen för nyckelpersoner i Embellence Group till Embellence Group och dess långsiktiga värdetillväxt och på så sätt även sammanlänkar anställda och konsulter intressen med aktieägarnas. LTIP 2022 kommer vara ett viktigt program för att Embellence Group ska kunna motivera och behålla sina nyckelpersoner, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 20 maj 2022. Betalning ska erläggas senast den 25 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och betalningstiden.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde.

Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

Villkor

Teckningsoptionerna ska tecknas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet har preliminärt beräknats till 6,32 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 43,13 kronor.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av [Bilaga A.1](#) och [Bilaga B.1](#).

Förköp och anställnings upphörande

En förutsättning för att deltagarna ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att dessa personer dessförinnan ingått ett s.k. förköpsavtal enligt vilket deltagarna ska vara förpliktade att erbjuda bolaget att förvärva teckningsoptionerna, eller viss del av dessa, om anställningen eller konsultuppdraget upphör eller om teckningsoptionerna ska överlåtas till tredje man.

Utspädning

Baserat på antalet aktier i Embellence Group per dagen för kallelsen till årsstämman kan maximal utspädning till följd av LTIP 2022 uppgå till cirka 0,78 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt aktieägares förslag till Styrelse-LTIP 2022 (punkt 15) kan utspädningen till följd av Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 tillsammans högst uppgå till cirka 0,97 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Embellence Group, Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 6,28 procent.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTIP 2022 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för LTIP 2022 före skatt inkluderar administrativa kostnader och kostnader för sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTIP 2022, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till cirka 200 000 kronor över en treårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2022 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Embellence Groups årsredovisning för 2021, not 31, samt till bolagets webbplats www.embellencegroup.se.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt förslaget ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädda aktierna.

Beslut om emission av teckningsoptioner
Resolution to issue warrants

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 176 000 teckningsoptioner.
The board of directors proposes that the general meeting resolves to issue not more than 176,000 warrants.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma högst åtta anställda och konsulter i koncernen.
With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, not more than eight employees and consultants in the group shall be entitled to subscribe for warrants.
2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Embellence Group AB (publ) under tiden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025, till en teckningskurs motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska avsättas till den fria överkursfonden. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 440 000 kronor.
Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Embellence Group AB (publ) during the period commencing on 1 June 2025 and up to and including 30 June 2025, at an exercise price equal to 125 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period commencing on 4 May 2022 and up to and including 17 May 2022, however as a minimum the quota value of the share. The part of the subscription price which exceeds the shares' quota value shall be allocated to the free share premium reserve. If the warrants are completely exercised the share capital will increase by SEK 440,000.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 20 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for warrants shall be made no later than 20 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the subscription period.
4. Priset per teckningsoption ska motsvara ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Betalning för teckningsoptionerna ska ske senast den 25 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga betalningstiden.
The price per warrant shall correspond to a calculated market price based on the Black & Scholes valuation method, calculated by an independent valuation firm. Payment for the warrants shall be made no later than 25 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the payment period.
5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga B.1.
The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.1.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

The exercise price upon exercise of warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och konsulter i koncernen.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for employees and consultants in the group.

Bilaga B.1 / *Appendix B.1*

[Bilaggs separat / *Separately attached*]

The board of directors' complete proposal regarding a long-term incentive program 2022 (LTIP 2022) and the issue of warrants

The board of directors proposes that the annual general meeting of Embellence Group AB (publ) (“**Embellence Group**”) on 3 May 2022 resolves to adopt an incentive program for certain senior executives and consultants through an issue of not more than 176,000 warrants with a right to subscribe for 176,000 new shares in the company (“**LTIP 2022**”).

The purpose of LTIP 2022

The purpose of LTIP 2022 is to connect the remuneration for certain senior executives and consultants within the Embellence Group with Embellence Group and Embellence Group's long-term value creation and thus align their interests with those of the shareholders. LTIP 2022 will be a significant program for Embellence Group to motivate and keep the best talents, which is important for Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Issue of warrants / allocation of warrants

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves on an issue of not more than 176,000 warrants, entailing an increase of the share capital, at full exercise, of not more than SEK 440,000. Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share.

LTIP 2022 includes not more than eight persons. The company's board members shall not be included in LTIP 2022. The right to subscribe for warrants shall, by way of deviation from the preferential right of the shareholders, be vested in the certain senior executives who are employed or have consultancy assignments within the Group.

Category	Maximum number of warrants per person/category
1. CEO and CFO (2 persons)	22,000 / 44,000
2. Executive management (5 persons)	22,000 / 110,000
3. Consultant (1 person)	22,000 / 22,000

In case of over-subscription within a category, the number of warrants shall be reduced pro rata based upon the number of warrants each respective participant has subscribed for. However, no participant shall receive more warrants than the warrants per person/category stated above.

The reason for deviating from the shareholders' preferential right is to implement an incentive program and thereby a remuneration structure which connects the remuneration for the key employees of Embellence Group to Embellence Group and its long-term value creation and thus also align employees' and consultants' interests with those of the shareholders. LTIP 2022 will be a significant program for Embellence Group to motivate and keep its key persons, which is important to Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Subscription of warrants shall be made on a subscription list until and including 20 May 2022. Payment shall be made no later than on 25 May 2022. The board of directors have the right to extend the subscription period and the payment period.

Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share in the company. Subscription for shares in accordance with the terms of the warrants is possible during the period from and including 1 June 2025 up to and including 30 June 2025.

The subscription price per share shall correspond to 125 per cent of the volume-weighted average price for the company's share during the time period from and including 4 May 2022 up to and including 17 May 2022, rounded to the nearest full ten cents (Sw. *öre*) whereby five cents shall be rounded up. However, the subscription price shall not be less than the share's quota value. The subscription price and number of shares in which each warrant carries an entitlement to shall be recalculated in the event of split or reversed split of shares, new issue of shares etc. in accordance with market practice.

Shares subscribed for by exercise of the warrants shall entitle to dividend for the first time on the first record date for dividend which occurs after the subscription of shares, by exercising the warrants, is executed.

The board of directors, or the person appointed by the board of directors, is proposed to be authorised to make minor adjustments to the resolution mentioned above, as may be required in connection with the registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*).

Terms and conditions

The warrants shall be subscribed for on market terms at a price (premium) established on the basis of a market value of the warrants calculated by an independent valuation institute using the Black & Scholes valuation model. The value has preliminary been calculated to SEK 6.32 per warrant based on a subscription price per share of SEK 43.13.

In addition hereto, the terms and conditions set out in [Appendix A.1](#) and [Appendix B.1](#) shall apply.

Pre-emption and termination of employment

A condition for a participant to be offered to subscribe for warrants, is that these persons have previously entered into a pre-emption agreement in which the participant shall be obligated to offer all warrants to the company, or in partial, if the employment or consultancy agreement is terminated or if the warrants shall be transferred or disposed to a third party.

Dilution

Based on the number of shares in Embellence Group as of the date of the notice to the annual general meeting, the dilution effect due to LTIP 2022 will amount to approximately 0.78 per cent. Based on the same assumption and taking into account the number of shares that may be added pursuant to shareholder's proposal for Board LTIP 2022 (item 15), the dilution effect due to Board LTIP 2022 and LTIP 2022 may together amount to a maximum of approximately 0.97 per cent. Also considering the number of shares that may be issued pursuant to previous implemented incentive programs in Embellence Group, Board LTIP 2022 and LTIP 2022 the maximum dilution amount to approximately 6.28 per cent.

Impact of financial ratios and costs for the company etc.

LTIP 2022 is expected to have a marginal impact on the company's financial ratios. The costs before taxes for the company associated with LTIP 2022 includes administrative costs and costs relating to social security fees. The total cost of LTIP 2022, assuming full participation, is expected to amount to approximately SEK 200,000 during a period of three years.

Preparation of the matter

The principles of LTIP 2022 have been prepared by the board of directors of the company. The proposal has been prepared with the assistance of external advisors and after consultation with shareholders.

Other share-related incentive programs etc.

For a description of the company's other long-term incentive programs, please see note 31 in Embellence Group's annual report 2021 and the company's website, www.embellencegroup.com.

Majority requirements

A resolution in accordance with the proposal above requires approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the general meeting.

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

Bilaga A.1 / Appendix A.1

Beslut om emission av teckningsoptioner

Resolution to issue warrants

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 176 000 teckningsoptioner.

The board of directors proposes that the general meeting resolves to issue not more than 176,000 warrants.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma högst åtta anställda och konsulter i koncernen.
With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, not more than eight employees and consultants in the group shall be entitled to subscribe for warrants.
2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Embellence Group AB (publ) under tiden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025, till en teckningskurs motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska avsättas till den fria överkursfonden. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 440 000 kronor.
Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Embellence Group AB (publ) during the period commencing on 1 June 2025 and up to and including 30 June 2025, at an exercise price equal to 125 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period commencing on 4 May 2022 and up to and including 17 May 2022, however as a minimum the quota value of the share. The part of the subscription price which exceeds the shares' quota value shall be allocated to the free share premium reserve. If the warrants are completely exercised the share capital will increase by SEK 440,000.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 20 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for warrants shall be made no later than 20 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the subscription period.
4. Priset per teckningsoption ska motsvara ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Betalning för teckningsoptionerna ska ske senast den 25 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga betalningstiden.
The price per warrant shall correspond to a calculated market price based on the Black & Scholes valuation method, calculated by an independent valuation firm. Payment for the warrants shall be made no later than 25 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the payment period.
5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga B.1.
The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.1.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

The exercise price upon exercise of warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och konsulter i koncernen.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for employees and consultants in the group.

Bilaga B.1 / *Appendix B.1*

[Bilaggs separat / *Separately attached*]

Bilaga 6 / Appendix 6

Aktieägaren Litorina Coinvest 1 AB:s fullständiga förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (Styrelse-LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

The shareholder Litorina Coinvest 1 AB's complete proposal regarding a long-term incentive program for certain board members (Board LTIP 2022) and issue of warrants

Aktieägaren Litorina Coinvest 1 AB:s fullständiga förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter (Styrelse-LTIP 2022) och emission av teckningsoptioner

Aktieägaren Litorina Coinvest 1 AB ("Litorina") föreslår att årsstämman den 3 maj 2022 i Embellence Group AB (publ) ("**Embellence Group**") beslutar om att införa ett incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter genom en emission av högst 44 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 44 000 nya aktier i bolaget ("**Styrelse-LTIP 2022**").

Syftet med Styrelse-LTIP 2022

Programmet riktar sig till en av bolagets befintliga styrelseledamöter och den av valberedningen föreslagna nya styrelseledamoten. Båda deltagarna är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som Bolaget och dess ledning och äger, per dagen för kallelsen, inte några aktier i Embellence Group. Litorina anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram är en viktig del i en konkurrenskraftig ersättning för att kunna attrahera, behålla och motivera internationellt kvalificerade styrelseledamöter, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Emission av teckningsoptioner / fördelning av teckningsoptioner

Litorina föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 44 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 110 000 kronor. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie.

Styrelse-LTIP 2022 omfattar högst två personer, som ska ha rätt att teckna 22 000 teckningsoptioner vardera. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma en av bolagets befintliga styrelseledamöter och den av valberedningen föreslagna nya styrelseledamoten.

Vid eventuell överteckning ska antalet teckningsoptioner minskas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen deltagare ska dock erhålla mer än det maximala antalet optioner per person enligt ovan.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram och därigenom ett ersättningssystem som kopplar ersättningen för styrelseledamöter i Embellence Group till Embellence Group och dess långsiktiga värdetillväxt och på så sätt även sammanlänkar styrelseledamöters intressen med aktieägarnas. LTIP 2022 kommer vara ett viktigt program för att Embellence Group ska kunna attrahera, behålla och motivera internationellt kvalificerade styrelseledamöter, något som är viktigt för att Embellence Group ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Erbjudande om teckning av teckningsoptionerna ska ske så snart praktiskt möjligt efter årsstämman och teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista till och med den 20 maj 2022. Betalning ska erläggas senast den 25 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och betalningstiden.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen ska dock ej understiga aktiens kvotvärde. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Styrelsen (dock ej de styrelseledamöter som Styrelse-LTIP 2022 riktar sig till), eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

Villkor

Teckningsoptionerna ska tecknas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet har preliminärt beräknats till 6,32 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 43,13 kronor.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.2 och Bilaga B.2.

Förköp och uppdragets upphörande

En förutsättning för att deltagarna ska erbjudas att teckna teckningsoptioner är att dessa personer dessförinnan ingått ett s.k. förköpsavtal enligt vilket deltagarna ska vara förpliktade att erbjuda bolaget att förvärva teckningsoptionerna, eller viss del av dessa, om styrelseuppdraget upphör eller om teckningsoptionerna ska överlåtas till tredje man.

Utspädning

Baserat på antalet aktier i Embellence Group per dagen för kallelsen till bolagsstämman kan maximal utspädning till följd av Styrelse-LTIP 2022 uppgå till cirka 0,19 procent. Med samma antagande och med beaktande av antalet aktier som kan tillkomma enligt styrelsens förslag till LTIP 2022 (punkt 14) kan utspädningen till följd av Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 tillsammans högst uppgå till cirka 0,97 procent. Med beaktande även av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i Embellence Group, Styrelse-LTIP 2022 och LTIP 2022 uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 6,28 procent.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

Styrelse-LTIP 2022 förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Bolagets kostnader för Styrelse-LTIP 2022 inkluderar administrativa kostnader. Den totala kostnaden för Styrelse-LTIP 2022, under antagande av fullt deltagande beräknas uppgå till 200 000 kronor över en treårsperiod.

Beredning av ärendet

Principerna för Styrelse-LTIP 2022 har arbetats fram av Litorina. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har således inte förberett förslaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Embellence Groups årsredovisning för 2021, not 31, samt till bolagets webbplats www.embellencegroup.se.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt förslaget ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädda aktierna.

Beslut om emission av teckningsoptioner
Resolution to issue warrants

Aktieägaren Litorina Coinvest 1 AB föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 44 000 teckningsoptioner.

The shareholder Litorina Coinvest 1 AB proposes that the general meeting resolves to issue not more than 44,000 warrants.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma högst två styrelseledamöter i bolaget (varav en föreslås för nyval på årsstämman).
With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, not more than two board members in the company (of which one is proposed for new election at the annual general meeting) shall be entitled to subscribe for warrants.
2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Embellence Group AB (publ) under tiden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025, till en teckningskurs motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska avsättas till den fria överkursfonden. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 110 000 kronor.
Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Embellence Group AB (publ) during the period commencing on 1 June 2025 and up to and including 30 June 2025, at an exercise price equal to 125 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period commencing on 4 May 2022 and up to and including 17 May 2022, however as a minimum the quota value of the share. The part of the subscription price which exceeds the shares' quota value shall be allocated to the free share premium reserve. If the warrants are completely exercised the share capital will increase by SEK 110,000.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 20 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for warrants shall be made no later than 20 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the subscription period.
4. Priset per teckningsoption ska motsvara ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Betalning för teckningsoptionerna ska ske senast den 25 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga betalningstiden.
The price per warrant shall correspond to a calculated market price based on the Black & Scholes valuation method, calculated by an independent valuation firm. Payment for the warrants shall be made no later than 25 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the payment period.
5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga B.2.
The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.2.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

The exercise price for the warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for certain board members.

Bilaga B.2 / *Appendix B.2*

[Bilaggs separat / *Separately attached*]

The shareholder Litorina Coinvest 1 AB's complete proposal regarding a long-term incentive program for certain board members (Board LTIP 2022) and issue of warrants

The shareholder Litorina Coinvest 1 AB (“**Litorina**”) proposes that the annual general meeting of Embellence Group AB (publ) (“**Embellence Group**”) on 3 May 2022 resolves to adopt an incentive program for certain board members through an issue of not more than 44,000 warrants with a right to subscribe for 44,000 new shares in the company (“**Board LTIP 2022**”).

The purpose of Board LTIP 2022

The program is directed for one of the company's current board members and the by the nomination committee proposed new board member. Both participants are independent in relation to larger shareholders as well as the Company and its executive management and does not, as of the date of the notice, hold any shares in Embellence Group. Litorina considers that a share-related incentive program is an important part of a competitive remuneration in order to attract, retain and motivate internationally qualified board members, which is important for Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Issue of warrants / allocation of warrants

Litorina proposes that the annual general meeting resolves on an issue of not more than 44,000 warrants, entailing an increase of the share capital, at full exercise, of not more than SEK 110,000. Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share.

Board LTIP 2022 includes a maximum of two persons, who shall thus have the right to subscribe for 22,000 warrants each. The right to subscribe for warrants shall, by way of deviation from the preferential right of the shareholders, accrue to one of the company's current board members and the by the nomination committee proposed new board member.

In case of over-subscription, the number of warrants shall be reduced pro rata based upon the number of warrants each respective participant has subscribed for. However, no participant shall receive more warrants than the warrants per person stated above.

The reason for deviating from the shareholders' preferential right is to implement an incentive program and thereby a remuneration structure which connects the remuneration for the board members of Embellence Group to Embellence Group and its long-term value creation and thus also align board members interests with those of the shareholders. LTIP 2022 will be a significant program for Embellence Group to attract, motivate and keep internationally qualified board members, which is important to Embellence Group to reach long-term value creation for the shareholders.

Offer to subscribe for the warrants shall be made as soon as practically possible after the annual general meeting and subscription of the warrants shall be made on a subscription list until and including 20 May 2022. Payment shall be made no later than on 25 May 2022. The board of directors have the right to extend the subscription period and the payment period.

Each warrant shall entitle to subscription for one (1) share in the company. Subscription for shares in accordance with the terms of the warrants is possible during the period from and including 1 June 2025 up to and including 30 June 2025.

The subscription price per share shall correspond to 125 per cent of the volume-weighted average price for the company's share during the time period from and including 4 May 2022 up to and including 17 May 2022, rounded to the nearest full ten cents (Sw. *öre*) whereby five cents shall be rounded up. However, the subscription price shall not be less than the share's quota value. The subscription price and number of shares in which each warrant carries an entitlement to shall be recalculated in the event of split or reversed split of shares, new issue of shares etc. in accordance with market practice.

Shares subscribed for by exercise of the warrants shall entitle to dividend for the first time on the first record date for dividend which occurs after the subscription of shares, by exercising the warrants, is executed.

The board of directors (however, not the board members that Board LTIP 2022 is directed to), or the person appointed by the board of directors, is proposed to be authorised to make minor adjustments to the resolution mentioned above, as may be required in connection with the registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*).

Terms and conditions

The warrants shall be subscribed for on market terms at a price (premium) established on the basis of a market value of the warrants calculated by an independent valuation institute using the Black & Scholes valuation model. The value has preliminary been calculated to SEK 6.32 per warrant based on a subscription price per share of SEK 43.13.

In addition hereto, the terms and conditions set out in [Appendix A.2](#) and [Appendix B.2](#) shall apply.

Pre-emption and termination of employment

A condition for participants to be offered to subscribe for warrants is that these persons have previously entered into so-called pre-emption agreements in which the participants shall be obligated to offer all warrants to the company, or in partial, if the assignment as board member is terminated or if the warrants shall be transferred or disposed to a third party.

Dilution

Based on the number of shares in Embellence Group as of the date of the notice to the annual general meeting, the dilution effect due to Board LTIP 2022 will amount to approximately 0.19 per cent. Based on the same assumption and taking into account the number of shares that may be added pursuant to the board of directors' proposal for LTIP 2022 (item 14), the dilution effect due to Board LTIP 2022 and LTIP 2022 may together amount to a maximum of approximately 0.97 per cent. Also considering the number of shares that may be issued pursuant to previous implemented incentive programs in Embellence Group, Board LTIP 2022 and LTIP 2022 the maximum dilution amount to approximately 6.28 per cent.

Impact of financial ratios and costs for the company etc.

Board LTIP 2022 is expected to have a marginal impact on the company's financial ratios. The costs for the company associated with Board LTIP 2022 includes administrative costs. The total cost of Board LTIP 2022, assuming full participation, is expected to amount to SEK 200,000 during a period of three years.

Preparation of the matter

The principles of Board LTIP 2022 have been prepared by Litorina. The proposal has been prepared with the assistance of external advisors and after consultation with shareholders. Thus, the board of directors have not prepared the proposal.

Other share-related incentive programs etc.

For a description of the company's other long-term incentive programs, please see note 31 in Embellence Group's annual report for 2021 and the company's website, www.embellencegroup.com.

Majority requirements

A resolution in accordance with the proposal above requires approval of at least nine tenths (9/10) of the shares represented and votes cast at the general meeting.

Beslut om emission av teckningsoptioner
Resolution to issue warrants

Aktieägaren Litorina Coinvest 1 AB föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 44 000 teckningsoptioner.

The shareholder Litorina Coinvest 1 AB proposes that the general meeting resolves to issue not more than 44,000 warrants.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma högst två styrelseledamöter i bolaget (varav en föreslås för nyval på årsstämman).
With deviation from the shareholders' pre-emptive rights, not more than two board members in the company (of which one is proposed for new election at the annual general meeting) shall be entitled to subscribe for warrants.
2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Embellence Group AB (publ) under tiden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025, till en teckningskurs motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med 4 maj 2022 till och med 17 maj 2022, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska avsättas till den fria överkursfonden. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 110 000 kronor.
Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in Embellence Group AB (publ) during the period commencing on 1 June 2025 and up to and including 30 June 2025, at an exercise price equal to 125 percent of the volume-weighted average price of the company's share during the period commencing on 4 May 2022 and up to and including 17 May 2022, however as a minimum the quota value of the share. The part of the subscription price which exceeds the shares' quota value shall be allocated to the free share premium reserve. If the warrants are completely exercised the share capital will increase by SEK 110,000.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 20 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for warrants shall be made no later than 20 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the subscription period.
4. Priset per teckningsoption ska motsvara ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Betalning för teckningsoptionerna ska ske senast den 25 maj 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga betalningstiden.
The price per warrant shall correspond to a calculated market price based on the Black & Scholes valuation method, calculated by an independent valuation firm. Payment for the warrants shall be made no later than 25 May 2022. However, the board of directors shall have the right to extend the payment period.
5. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga B.2.
The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix B.2.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna.

The exercise price for the warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera ett incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights is to implement an incentive program for certain board members.

Bilaga B.2 / Appendix B.2

[Bilaggs separat / *Separately attached*]