
I händelse av skillnad mellan den engelska och svenska versionen ska den svenska versionen gälla.

In case of any discrepancy between the English and Swedish versions, the Swedish version shall prevail.

STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN INNEFATTANDE (i) RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT (ii) GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

THE BOARD'S COMPLETE PROPOSAL ON IMPLEMENTATION OF A LONG-TERM INCENTIVE PROGRAMME FOR THE CEO BY WAY OF (i) A DIRECTED ISSUE OF WARRANTS AND (ii) APPROVAL OF TRANSFER OF WARRANTS

Styrelsen för QleanAir Holding AB föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("Teckningsoptionsprogram 2023/2026") för bolagets verkställande direktör innefattande (i) riktad emission av teckningsoptioner samt (ii) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt nedan. Teckningsoptionerna ska berättiga till teckning av nya aktier i bolaget.

The board of directors of QleanAir Holding AB proposes that the general meeting resolves on implementation of a long-term incentive programme ("Warrant programme 2023/2026") for the CEO by way of (i) a directed issue of warrants and (ii) approval of transfer of warrants on the terms and conditions set forth below. The warrants shall entitle to subscription of new shares in the company.

Bakgrund och skäl till förslag

Background and reason for proposal

Det finns per dagens datum tre utestående aktierelaterade incitamentsprogram omfattandes ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Se under "Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram" nedan för mer information.

As of today, there are three share related incentive programmes for senior management and other key individuals. Please refer to "Existing share related incentive programmes" below for more information.

Styrelsen är av uppfattningen att incitamentsprogram främjar bibehållandet av de personer som omfattas och motiverar dessa att skapa värde för aktieägarna. Styrelsen bedömer att dessa syften ligger i linje med samtliga aktieägares intressen och utvärderar årligen samt vid behov huruvida aktierelaterade incitamentsprogram ska föreslås.

The board of directors is of the opinion that share related incentive programmes strengthen the retention of those participating and motivates them to create shareholder value. The board of directors assess that these objectives are in line with all shareholders' interests and evaluates whether to propose share related incentive programmes annually or when deemed appropriate.

Den 28 november 2022 tillträdde Sebastian Lindström som ny verkställande direktör för bolaget. Detta förslag har lagts fram för att möjliggöra deltagande i aktierelaterat incitamentsprogram för verkställande direktören ("Deltagaren").

On 28 November 2022, Sebastian Lindström took office as new CEO of the company. This proposal has been presented to enable participation in a share related incentive programme for the CEO (the "Participant").

Villkor för emissionen av teckningsoptioner

Terms and conditions for the issue of warrants

1. Bolaget ska emittera högst 445 776 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Om alla teckningsoptioner tecknas, överlåts och utnyttjas av Deltagaren för teckning av nya aktier, kommer bolagets aktiekapital att öka med totalt 222 888 SEK (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med de sedvanliga teckningsoptionsvillkor som ska gälla för teckningsoptionerna).

The company shall issue no more than 445,776 warrants. Each warrant entitles to subscription of one (1) new share in the company, each with a quotient value of SEK 0.50. If all warrants are subscribed, transferred to and exercised by the Participant for subscription of new shares, the company's share capital will increase by SEK 222,888 (subject to potential recalculations in accordance with customary terms and conditions to be applicable in relation to the warrants).

2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av bolaget, varefter dessa ska överlåtas till Deltagaren i enlighet med det av bolagsstämman antagna beslutet och instruktioner från bolagets styrelse. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för föreslaget incitamentsprogram.

The warrants may, with deviation from the shareholders' preferential rights, only be subscribed for by the company after which they are to be transferred to the Participant in accordance with the resolution adopted by the general meeting and instructions from the company's board of directors. The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the warrants are to be used within the proposed incentive programme.

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 15 mars 2023. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription of warrants shall be made on a subscription list on 15 March 2023 at the latest. The board of directors shall be entitled to prolong the subscription period.

4. Bolaget ska inte erlägga någon betalning för teckningsoptionerna.

The company is not to pay anything for the warrants.

5. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 1 april 2026 till och med den 31 oktober 2026. Teckning av nya aktier får däremot inte äga rum under så kallade ”stängda perioder” enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, eller annars i strid med tillämpliga regler avseende insiderhandel (inkluderande bolagets interna riktlinjer i det avseendet). Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier senast den 31 oktober 2026 upphör att gälla.

The warrants may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 1 April 2026 until and including 31 October 2026. Subscription of new shares may however not take place during so-called closed periods according to the EU Market Abuse Regulation, or otherwise in breach of relevant insider rules and regulations (including the company's internal guidelines in this respect). Warrants that have not been exercised for subscription of new shares by 31 October 2026 shall lapse.

6. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 40 SEK per aktie. Eventuell överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

Each warrant shall entitle the warrant holder to subscribe for one (1) new share in the company at a subscription price of SEK 40 per share. Any amount that exceeds the quotient value shall be transferred to the nonrestricted share premium account.

7. Teckningsoptionerna ska också vara underkastade de övriga villkor som framgår av Bilaga A.

The warrants shall also be subject to the terms and conditions set forth in Schedule A.

8. Styrelsens ordförande, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga vid registrering av beslutet vid Bolagsverket.

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

Överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagaren

Transfer of warrants to the Participant

Teckningsoptionerna ska överlätas till Deltagaren mot betalning av en premie motsvarande teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde per dagen för överlåtelsen, beräknat enligt Black & Scholes värderingsformel av en av bolaget anlitad oberoende värderingsman. Marknadsvärdet uppskattats preliminärt till 0,73 SEK per teckningsoption, baserat på ett marknadsvärde av den underliggande aktien motsvarande 20,70 SEK (beräkning baserad på stängningskursen den 17 februari 2023).

The warrants are to be transferred to the Participant against a premium payable by the Participant corresponding to the theoretical market value of the warrants as of the date of transfer, calculated by an independent valuation agent engaged by the company by use of the Black & Scholes valuation model. The market value is preliminary estimated to SEK 0.73 per warrant, based on a market value of the underlying share corresponding to SEK 20.70 (calculation based on the closing price on 17 February 2023).

Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram

Existing share related incentive programmes

Teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i bolaget har emitterats under tre olika incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner enligt beslut fattade vid extra bolagsstämma den 26 juni 2020, årsstämman den 12 maj 2021 respektive årsstämman den 12 maj 2022. Per dagens datum finns det 138 192 teckningsoptioner som innehas av deltagare i det första incitamentsprogrammet, 72 968 teckningsoptioner som innehas av deltagare i det andra incitamentsprogrammet och 92 520 teckningsoptioner som innehas av deltagare i det tredje incitamentsprogrammet, dvs. totalt 303 680 teckningsoptioner (resterande teckningsoptioner emitterade inom ramen för respektive incitamentsprogram kommer inte vara möjliga att utnyttja för teckning av nya aktier). Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget. För det första incitamentsprogrammet gäller en teckningskurs om 41,83 SEK per ny aktie och teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 1 juli 2023 till och med den 31 januari 2024. För det andra incitamentsprogrammet gäller en teckningskurs om 81,99 SEK per ny aktie och teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 31 december 2024. För det tredje incitamentsprogrammet gäller en teckningskurs om 43,24 SEK per ny aktie och teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 31 december 2025.

Warrants giving right to subscribe for new shares in the company have been issued under three separate incentive programmes for senior management and other key individuals pursuant to resolutions adopted at an extraordinary general meeting held on 26 June 2020, the annual general meeting held on 12 May 2021 and the annual general meeting held on 12 May 2022, respectively. As of today, 138,192 warrants are held by participants in the first programme, 72,968 warrants are held by participants in the second programme and 92,520 warrants are held by participants in the third programme, i.e. 303,680 warrants in total (the rest of the warrants issued under the respective incentive programme will not be possible to exercise for subscription of new shares). Each warrant entitles to subscription of one (1) new share in the company. Warrants in the first incentive programme have an exercise price of SEK 41.83 for each new share and may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 1 July 2023 until and including 31 January 2024. Warrants in the second incentive programme have an exercise price of SEK 81.99 for each new share and may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 1 June 2024 until and including 31 December 2024. Warrants in the third incentive programme have an exercise price of SEK 43.24 for each new share and may be exercised for subscription of new shares during the period from and including 1 June 2025 until and including 31 December 2025.

Om samtliga utestående teckningsoptioner i ovanstående incitamentsprogram skulle utnyttjas för teckning av nya aktier skulle bolagets aktiekapital öka med 151 840 SEK genom utgivande av 303 680 nya aktier (med förbehåll för eventuella omräkningar i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna), vardera med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Detta skulle innebära en utspädning motsvarande cirka 2 procent av bolagets totala aktiekapital respektive antal aktier och röster (beräkning baserad på aktiekapitalet (7 429 600 SEK) respektive antalet aktier och röster (14 859 200) i bolaget per dagens datum).

If all outstanding warrants in the abovementioned incentive programmes were to be exercised, the company's share capital would increase with SEK 151,840 through the issuance of 303,680 new shares (subject to potential recalculations in accordance with the terms and conditions for the warrants), each with a quotient value of SEK 0.50. This would lead to a dilution corresponding to approximately 2 percent of the total share capital and number of shares and votes in the company (calculation based on the share capital (SEK 7,429,600) and number of shares and votes (14,859,200) in the company as of today).

Deltagaren innehar inga teckningsoptioner utgivna inom tidigare inrättade incitamentsprogram

The Participant does not hold any warrants issued within previously implemented incentive programmes.

Teckningsoptionsavtal

Warrant agreement

Teckningsoptionerna kommer regleras av ett teckningsoptionsavtal att ingås mellan bolaget och Deltagaren. Teckningsoptionsavtalet kommer innehålla en s.k. intjänandemodell, särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor. Intjänandeperioden innan teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier ska som huvudregel vara minst tre år.

The warrants will be governed by a warrant agreement to be entered into between the company and the Participant. The warrant agreement will include a so-called vesting structure, certain transfer restrictions and other terms and conditions customary for such agreements. The vesting period until a share may be acquired may as a general rule not be less than three years.

Kostnader, utspädning m.m.

Costs, dilution, etc.

Incitamentsprogrammet är förenat med kostnader för värdering, rådgivningstjänster samt kostnader för registrering och praktisk hantering av programmet. Kostnaderna uppskattas till omkring 50 TSEK.

There are costs associated with the incentive programme in respect of valuation, consultancy services and costs for registration and practical management of the programme. The costs are appraised to around TSEK 50.

Utöver de teckningsoptioner som beskrivs under ”Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram” ovan, finns det inga aktie eller aktieprisrelaterade incitamentsprogram utestående i bolaget per idag.

Other than the warrants described under “Existing share related incentive programmes” above, there are no share or share price related incentive programmes outstanding in the company as of today.

Vid full teckning, överlåtelse samt utnyttjande av samtliga 445 776 teckningsoptioner, kommer totalt 445 776 nya aktier emitteras i bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med sedvanliga teckningsoptionsvillkor gällande för teckningsoptionerna). Detta skulle medföra en utspädning motsvarande cirka 2,91 procent av bolagets totala aktiekapital respektive antalet aktier och röster (beräkning baserad på aktiekapitalet (7 429 600 SEK) respektive antalet aktier och röster (14 859 200) i bolaget per dagens datum).

Upon full subscription, transfer and exercise of all 445,776 issued warrants, a total of 445,776 new shares will be issued in the company (subject to potential recalculations in accordance with customary terms and conditions applicable for the warrants). This would lead to a dilution corresponding to approximately 2.91 percent of the total share capital and number of shares and votes in the company (calculation based on the share capital (SEK 7,429,600) and number of shares and votes (14,859,200) in the company as of today).

Med beaktande av de nya aktier som kan tillkomma inom ramen för föreslaget incitamentsprogram hade nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2022 förändrats från 0,89 SEK till 0,87 SEK (avrundat och beräkningen exkluderar befintliga incitamentsprogram och avser enbart utspädningseffekten varvid kostnader förenade med programmet inte har beaktats).

Accounting for the new shares that may be issued under the proposed incentive programme, the key ratio earnings per share for the full year 2022 had then been changed in such way that the result per share had been changed from SEK 0.89 to SEK 0.87 (rounded off and the calculation excludes the existing incentive programmes and is based on the dilutive effect without taking costs associated with the programme into consideration).

Ovanstående beräkningar avseende kostnader, utspädning och påverkan på nyckeltal gäller med förbehåll för omräkningar enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för programmen.

The above calculations regarding costs, dilution and impact on key ratios are subject to recalculations in accordance with the customary recalculation terms set out for the programmes

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagaren

Approval of transfer of warrants from to the Participant

Ett beslut att emittera teckningsoptioner i enlighet med förevarande förslag innefattar även ett godkännande av överlåtelser av teckningsoptioner till Deltagaren.

A resolution to issue warrants in accordance with this proposal also includes an approval of the transfer of warrants to the Participant.

Förslagets beredning

Preparation of the proposal

Förevarande förslag har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har lagts fram av styrelsen.

This proposal has been prepared by the board of directors together with external consultants. The final proposal has been presented by the board of directors.

Majoritetskrav

Majority requirements

Förslaget införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagaren, omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551), varför giltigt beslut fordrar att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

The proposed implementation of a long-term incentive programme by way of a directed issue of warrants, and the approval of the transfer of warrants to the Participant, is governed by the provisions in Chapter 16 of the Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551)), and a valid resolution therefore requires that the proposal is supported by shareholders representing at least nine-tenths (9/10) of the votes cast as well as of all shares represented at the meeting.

Styrelsen

The board of directors