



## **Styrelsens förslag till beslut om (A) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2024/2028 och (B) överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i RevolutionRace-koncernen (LTIP 2024/2028)**

---

### *Bakgrund och motiv*

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ("LTIP 2024/2028") för cirka 10 nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom RevolutionRace-koncernen ("Deltagarna"), innefattande emission och efterföljande överlåtelse av högst 1 000 000 teckningsoptioner.

Avsikten med LTIP 2024/2028 är att på ett enkelt sätt erbjuda Deltagarna möjlighet att ta del av en värdetillväxt som är relaterad till och beroende av den långsiktiga värdetillväxten för Bolagets aktieägare och som Deltagarna medverkar till att skapa. Styrelsen anser att det är till fördel för Bolaget och aktieägarna att Deltagarna på detta vis ges ett personligt ägarengagemang i Bolaget. Programmets uppbyggnad med 3,5 års löptid bedöms bidra till uppfyllandet av Bolagets långsiktiga affärsplan, strategi och finansiella mål samt förväntas förbättra Bolagets möjligheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

### *Styrelsens förslag till LTIP 2024/2028*

Teckningsoptionerna i LTIP 2024/2028 föreslås ges ut i en serie (serie 2024/2028). Teckningsoptionerna föreslås emitteras till det av Bolaget helägda dotterbolaget RevolutionRace Holding AB ("Dotterbolaget"), med efterföljande överlåtelse till Deltagarna till marknadsmässigt pris och enligt nedanstående tilldelningsprinciper. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget. Priset vid överlåtelse av teckningsoptionerna ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna vid tiden för överlåtelsen med tillämpning av Black-Scholes värderingsmodell.

För att genomföra LTIP 2024/2028 föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om (A) riktad emission av teckningsoptioner, och (B) överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024/2028 i enlighet med nedan.

### **A. Riktad emission av teckningsoptioner av serie 2024/2028**

I syfte att genomföra LTIP 2024/2028 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt följande.

1. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 000 000.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Dotterbolaget, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i RevolutionRace-koncernen, enligt nedanstående principer. Dotterbolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt.
3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 december 2024, med rätt för styrelsen att förlänga tiden för teckning. Överteckning får inte ske.



5. Varje teckningsoption medför rätt att nyteckna en (1) aktie i Bolaget.
6. Teckningskursen vid nyteckning av aktier ska motsvara 125 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagar som föregår den tidpunkt då deltagarna som omfattas av LTIP 2024/2028 förvärvar teckningsoptioner från Dotterbolaget, dock lägst aktiens kvotvärde ("Lösenpriset"). Det sålunda framräknade Lösenpriset ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt.
7. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden 22 november 2027 – 22 maj 2028.
8. Om samtliga teckningsoptioner tecknas och utnyttjas för nyteckning av aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 10 303,14 kronor<sup>1</sup>.
9. De nyemitterade aktierna ska medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.
10. För det fall teckningskursen vid nyteckning av aktier överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska det överskjutande beloppet tillföras den fria överskursfonden.
11. Teckningsoptionerna kan komma att bli föremål för omräkning enligt sedvanliga omräkningsprinciper på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser.
12. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av "Villkor för teckningsoptioner serie 2024/2028 avseende nyteckning av aktier i RVRC Holding AB (publ)".

### **B. Överlåtelse av teckningsoptioner serie 2024/2028**

I syfte att genomföra LTIP 2024/2028 föreslår styrelsen att årsstämman godkänner att överlåtelse av teckningsoptioner sker från Dotterbolaget till Deltagarna på följande villkor.

1. Överlåtelse får ske av sammanlagt högst 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2024/2028.
2. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna enligt följande riktlinjer:

Kategori	Högsta antal teckningsoptioner per person
Level 1 – VD	300 000
Level 2 – CFO	200 000
Level 3 – övriga medlemmar i koncernledningen och andra nyckelpersoner (fn. 8 personer)	100 000

3. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske mot ett vederlag motsvarande marknadsvärdet på teckningsoptionerna vid överlåtelsestidpunkten, vilket ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med tillämpning av Black-Scholes värderingsmodell baserat på marknadsförhållandena vid överlåtelsestidpunkten. Beräkningen baseras på en riskfri ränta som

<sup>1</sup> Baserat på kvotvärdet efter indragning av aktier och fondemission enligt styrelsen förslag till årsstämman.



fastställs vid överlåtelse tidpunkten, en preliminärt uppskattad volatilitet om 33 procent, teckningsoptionernas löptid, förväntade aktieutdelningar under teckningsoptionernas löptid, börskursen vid överlåtelse tidpunkten och Lösenpriset för aktier vid utnyttjande av teckningsoptionerna.

4. Överlåtelse av teckningsoptionerna till Deltagarna avses ske så snart som praktiskt möjligt efter årsstämman 2024, dock senast innan utgången av 2024. Överlåtelse till eventuellt tillkommande Deltagare (nyrekryteringar eller vid befordringar) får dock ske fram till och med 30 juni 2025, för att möjliggöra deltagande i LTIP 2024/2028 för sådana tillkommande Deltagare. Skälet till att eventuella framtida anställda, eller anställda som befodrads, kan komma att tilldelas teckningsoptioner vid sådan tidpunkt att tiden från tilldelningen till dess att teckningsperioden för aktier inleds kan komma att understiga tre år är att styrelsen bedömer det som angeläget att även sådana anställda, av de skäl som gäller för LTIP 2024/2028 i stort, ges möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie redan vid anställningens början.

5. Vid förvärv av teckningsoptionerna ska Deltagaren ingå hembudsavtal med Dotterbolaget, på av styrelsen fastställda sedvanliga villkor.

6. I samband med överlåtelse av teckningsoptionerna erhåller Deltagarna en subvention i form av ett lönetillägg från Bolaget som netto motsvarar 50 procent av det belopp som Deltagaren har betalat för teckningsoptionerna (optionspremie). Subventionen utbetalas senast i samband med ordinarie löneutbetalning i november 2024. Styrelsen kan om man bedömer det erforderligt i enskilda fall besluta om alternativa utbetalningstidpunkter, varvid avsikten är att så kommer ske vad avser utbetalning av subvention till eventuellt tillkommande Deltagare, eller att subvention under vissa förhållanden helt eller delvis inte ska utgå eller kan återkrävas, med de begränsningar som kan följa av lag.

#### *Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar skapa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner varigenom de erbjuds möjlighet att ta del av värdetillväxten i Bolagets aktie. Grunden för teckningskursen är aktiens marknadsvärde vid emissionstidpunkten.

#### *Utspädning, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal*

Vid antagande av att samtliga 1 000 000 teckningsoptioner som emitteras med anledning av LTIP 2024/2028 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 10 303,14 kronor<sup>2</sup>, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande cirka 0,91 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier efter indragning av aktier enligt styrelsens förslag till årsstämman 2024.

Kostnaderna för LTIP 2024/2028 utgörs av den subvention som i samband med överlåtelse av teckningsoptionerna kan komma att erläggas enligt ovan samt de sociala avgifter som belöper på denna subvention. Den totala kostnaden för subventionen uppskattas till cirka 11,6 miljoner kronor före bolagsskatt (och 9,2 miljoner kronor efter bolagsskatt) över programmets löptid. Mot subventionen svarar den optionspremie på totalt cirka 8,8 miljoner kronor som Bolaget erhåller vid överlåtelsen av teckningsoptionerna. Samtliga kostnadsuppgifter är beräknade baserat på en

---

<sup>2</sup> Baserat på kvotvärdet efter indragning av aktier och fondemission enligt styrelsen förslag till årsstämman.



aktiekurs om 47,46 kronor. I övrigt beräknas LTIP 2024/2028 inte medföra några kostnader av betydelse för Bolaget. Av den anledningen har inga åtgärder för säkring av programmet vidtagits.

Nyckeltalet resultat per aktie för räkenskapsåret 2023/2024, inkl. utspädningseffekt och kostnad för subvention, hade i sådant fall förändrats på så sätt att resultat per aktie hade minskat med cirka 0,08 kronor från 2,72 kronor till 2,64 kronor. Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren.

#### *Andra incitamentsprogram i Bolaget*

Bolaget har tre utestående långsiktiga incitamentsprogram för koncernledningen och vissa nyckelpersoner som benämns LTIP 2021/2024, LTIP 2022/2026 och LTIP 2023/2027. I alla väsentliga avseenden liknar dessa tre program det föreslagna LTIP 2024/2028.

LTIP 2021/2024 omfattar högst 1 889 677 teckningsoptioner, varav 1 435 027 teckningsoptioner är tilldelade till deltagare i programmet. Om samtliga teckningsoptioner som är tilldelade utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 15 376,70 kronor<sup>3</sup>, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,36 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier efter indragning av aktier enligt styrelsens förslag till årsstämman 2024. Teckningsoptioner i serie 2021/2024 kan utnyttjas under perioden 1 juli–31 december 2024. Lösenpriset motsvarar för närvarande 93,35 kronor och varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,04 aktier.

LTIP 2022/2026 omfattar högst 2 125 000 teckningsoptioner, varav 1 597 000 teckningsoptioner är tilldelade till deltagare i programmet. Om samtliga teckningsoptioner som är tilldelade utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 17 112,28 kronor<sup>3</sup>, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,52 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier efter indragning av aktier enligt styrelsens förslag till årsstämman 2024. Teckningsoptioner i serie 2022/2026 kan utnyttjas under perioden 15 november 2025–15 maj 2026. Lösenpriset motsvarar för närvarande 38,27 kronor och varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,04 aktier.

LTIP 2023/2027 omfattar högst 750 000 teckningsoptioner, varav 239 500 teckningsoptioner är tilldelade till deltagare i programmet. Om samtliga teckningsoptioner som är tilldelade utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 2 467,61 kronor<sup>3</sup>, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,22 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier efter indragning av aktier enligt styrelsens förslag till årsstämman 2024. Teckningsoptioner i serie 2023/2027 kan utnyttjas under perioden 2 januari 2027–2 juli 2027. Lösenpriset motsvarar för närvarande 74,23 kronor och varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,00 aktier.

#### *Förslagets beredning*

Det föreslagna programmet har beretts av Bolagets ersättningsutskott och med hjälp av externa rådgivare samt beslutats av Bolagets styrelse. I samband med beredningen av förslaget har bolagets större ägare (Altor Fund IV (No.1) AB och Altor Fund IV (No.2) AB samt Nyrensten Global Holding AB som tillsammans representerar ungefär 35,58 procent av rösterna i bolaget) konsulterats för att få återkoppling och inspel på utformningen. Dessa ägare är positivt inställda till det slutliga förslaget men det skall noteras att de inte är legalt förpliktigade att stödja förslaget vid stämman.

---

<sup>3</sup> Baserat på kvotvärdet efter indragning av aktier och fondemission enligt styrelsen förslag till årsstämman.



### *Bemyndigande*

Styrelsen föreslår att styrelsens ordförande, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten häri vid Bolagsverket och Euroclear Sweden.

### *Majoritetskrav*

Styrelsens förslag enligt punkterna A och B ovan föreslås fattas som ett gemensamt beslut med tillämpning av majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna måste rösta för förslagen.

---

Borås i oktober 2024  
**RVRC Holding AB (publ)**  
*Styrelsen*