

Styrelsens förslag till beslut om (A) inrättande av Personaloptionsprogram 2026, och (B) riktad emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Rugvista Group AB (publ) ("Rugvista" eller "Bolaget") föreslår att årsstämman den 21 maj 2026 beslutar att inrätta ett personaloptionsprogram ("Personaloptionsprogram 2026") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Rugvista ("Deltagarna"), i enlighet med punkterna (A) och (B) nedan.

Syftet med Personaloptionsprogram 2026 är att erbjuda Deltagarna möjlighet att erhålla en ersättning som är relaterad till och beroende av den långsiktiga värdetillväxten för Rugvistas aktieägare 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 minst tre års intjänandeperiod för personaloptionerna bedöms bidra till uppfyllandet av Bolagets långsiktiga affärsplan, strategi och finansiella mål.

För att genomföra Personaloptionsprogram 2026 föreslår styrelsen att stämman fattar beslut om en riktad emission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna i enlighet med vad som framgår av punkt (B) nedan.

A. Styrelsens förslag till beslut om inrättande av Personaloptionsprogram 2026

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om införande av Personaloptionsprogram 2026 på i huvudsak följande villkor:

1. Personaloptionsprogram 2026 ska omfatta maximalt 234 601 personaloptioner.
2. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) vederlagsfri teckningsoption, vilken berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 22 maj 2026 till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter, dock lägst aktiens kvotvärde ("Lösenpriset").
3. Lösenpriset, och det antal aktier som varje personaloption berättigar till, kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2026/2029 ska tillämpas. Därutöver ska omräkning kunna ske vid teckning av aktier genom en så kallad nettostrikeformel (cashless exercise). Nettostrike innebär att innehavaren vid utnyttjandet av teckningsoptionen erlägger en reducerad teckningskurs (motsvarande kvotvärdet) för teckning av aktier, mot erhållande av ett reducerat antal aktier (motsvarande optionsvärdets netto efter avräkning av den tidigare teckningskursen). Vid teckning genom nettostrike minskar utspädningseffekten för befintliga aktieägare, liksom kapitaltillskottet till Bolaget.
4. Deltagarna i Personaloptionsprogram 2026 ska högst erbjudas det antal personaloptioner som vid tidpunkten för tilldelning av personaloptionerna motsvarar ett värde om totalt:
 - a. 1 320 000 kronor för den verkställande direktören (en person);
 - b. 100 000 kronor för övriga ledande befattningshavare (fyra personer);
 - c. 100 000 kronor för övriga nyckelpersoner (fyra personer); och
 - d. 100 000 kronor för nyanställda personer inom kategori (b) ovan som anställts senast den 22 november 2026 (tre personer).

5. Totalt högst 22 371 personaloptioner ska kunna tilldelas personer enligt (d) ovan. För sådana personer ska styrelsen ha rätt att tillämpa justerade, motsvarande perioder och datum för bland annat anmälan för deltagande i programmet och tilldelning av personaloptioner. Skälet till att sådana personer kan komma att tilldelas personaloptioner vid sådan tidpunkt att Intjänandeperioden kan komma att understiga tre (3) år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana nyanställda, av de skäl som gäller för programmet i stort, ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i Bolagets aktie redan vid anställningens början.
6. Tilldelning av personaloptioner till Deltagarna ska ske senast den 8 juni 2026. Styrelsen äger rätt att senarelägga tilldelningstidpunkten om Deltagare är förhindrade att tilldelas personaloptioner på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
7. Personaloptionerna som tilldelats intjänas under en period som inleds dagen när Deltagaren ingår avtal om personaloptioner och avslutas den 1 augusti 2029 ("Intjänandeperioden"). Utnyttjande av personaloptioner förutsätter, med förbehåll för begränsningarna nedan, att Deltagaren är anställd i Bolaget under hela Intjänandeperioden. Om Deltagarens anställning i Bolaget upphör genom: (i) uppsägning av Deltagaren själv; eller (ii) uppsägning av Bolaget vid sakliga skäl för uppsägning av personliga skäl eller efter avskedande, innan personaloptionerna enligt ovan har intjänats, kommer samtliga personaloptioner att förfalla. Om Deltagarens anställning i Bolaget upphör av andra skäl än de ovan angivna ska Deltagaren ha rätt att behålla det antal personaloptioner som redan intjänats, *pro rata* till den andel av Intjänandeperioden som har förflutit vid tidpunkten för anställningens upphörande, varvid resterande personaloptioner kommer att förfalla. Styrelsen ska dock ha rätt att besluta att en Deltagare ska ha rätt att behålla det antal personaloptioner som redan intjänats enligt vad som beskrivs ovan trots att Deltagarens anställning i Bolaget upphört av sådana skäl som anges ovan. Några prestationskrav för utnyttjande av personaloptioner uppställs inte, då styrelsen anser att programmets villkor i övrigt skapar starka incitament för Deltagarna att bidra till utvecklingen av Bolagets position och främja långsiktigt hållbara beslut för att uppnå resultat som överensstämmer med Bolagets vision och övergripande strategi.
8. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas.
9. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.
10. Deltagaren kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner från och med den 1 augusti 2029 (dock tidigast dagen efter avgivandet av Bolagets delårsrapport för det andra kvartalet 2029) till och med den dag som infaller tre (3) månader därefter. Tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas ska kunna förlängas om Deltagare är förhindrade att utnyttja sina optionsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
11. Deltagande i Personaloptionsprogram 2026 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
12. Personaloptionerna ska regleras i särskilt avtal med Deltagaren. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Personaloptionsprogram 2026 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. Styrelsen äger i extraordinära fall rätt att begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta Personaloptionsprogram 2026, helt eller delvis.

B. Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

I syfte att möjliggöra leverans av aktier till Deltagarna föreslår styrelsen att stämman beslutar om en riktad emission av högst 234 601 teckningsoptioner av serie 2026/2029, samt om att godkänna att Bolaget vederlagsfritt får överlåta 234 601 teckningsoptioner av serie 2026/2029 till Deltagarna.

1. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 234 601.

2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Bolaget, med rätt och skyldighet för Bolaget att, vid ett eller flera tillfällen, överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till Deltagarna.
3. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska säkerställa leverans av aktier inom ramen för Personaloptionsprogram 2026.
4. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
5. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 8 juni 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Överteckning kan inte ske.
6. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 augusti 2029 (dock tidigast dagen efter avgivandet av Bolagets delårsrapport för det andra kvartalet 2029) till och med den dag som infaller fyra (4) månader därefter. Tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas ska kunna förlängas om Deltagare är förhindrade att utnyttja sina optionsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
7. Varje (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget.
8. Teckningskursen per aktie vid nyteckning av aktier ska motsvara 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 22 maj 2026 till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter, dock lägst aktiens kvotvärde. Den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.
9. Om samtliga teckningsoptioner tecknas och utnyttjas för teckning av aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 11 730,05 kronor.
10. De nya aktier som utges efter teckning med stöd av teckningsoptionerna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning har verkställts.
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. Därutöver ska omräkning kunna ske vid teckning av aktier genom en så kallad nettostrikeformel.

Verkställande direktören, eller den som verkställande direktören utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna som finns tillgängliga på Bolagets webbplats. Som framgår av de fullständiga villkoren kan teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Därutöver ska omräkning kunna ske vid teckning av aktier genom en så kallad nettostrikeformel.

Utspädning, befintliga incitamentsprogram och effekt på nyckeltal

Vid antagande av att samtliga 234 601 teckningsoptioner i Personaloptionsprogram 2026 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 11 730,05 kronor, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande cirka 1,12 procent. I Bolaget finns sedan tidigare ett pågående incitamentsprogram: LTIP 2023. Under LTIP 2023 har sammanlagt 25 000 teckningsoptioner tilldelats och överlåtits till deltagare, varvid varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,05 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 0,13 procent. För det fall att årsstämman beslutar om den föreslagna utdelningen ger varje teckningsoption under LTIP 2023 preliminärt rätt att teckna 1,13 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 0,14 procent. Sammantaget har LTIP 2023 och Personaloptionsprogram 2026 en maximal aggregerad utspädningseffekt om cirka 1,24 procent

med hänsyn tagen till de sammanlagt 25 000 tilldelade och utestående teckningsoptionerna under LTIP 2023 före omräkning på grund av utdelning. För det fall att årsstämman beslutar om den föreslagna utdelningen har LTIP 2023 och Personaloptionsprogram 2026 en maximal aggregerad utspädningseffekt om cirka 1,25 procent med hänsyn tagen till de sammanlagt 25 000 tilldelade och utestående teckningsoptionerna under LTIP 2023.

Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren. Vid teckning genom nettostrike reduceras vidare antalet aktier som tecknas, vilket minskar utspädningseffekten för befintliga aktieägare. Samtliga utspädningseffekter har beräknats såsom antalet tillkommande aktier i respektive program i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier i respektive program.

Personaloptionsprogram 2026 beräknas få en marginell effekt på Bolagets nyckeltal.

Kostnader

Personaloptionsprogram 2026 kommer att rapporteras enligt IFRS 2 vilket innebär att personaloptionerna kommer att bokföras som icke-kontanta personalkostnader under Intjänandeperioden. Kostnader relaterade till personaloptionerna antas uppgå till 2 420 000 kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 234 601 personaloptioner tilldelas, samt (ii) att den volymviktade genomsnittliga aktiekursen vid starten av Personaloptionsprogram 2026 uppgår till 63 kronor per aktie. Baserat på samma antaganden som ovan, samt under förutsättning om sociala avgifter om 31,42 procent, samt en aktiekursuppgång om 50 procent från start av Personaloptionsprogram 2026 tills dess att personaloptionerna nyttjas, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till 696 575 kronor. Den totala kostnaden för Personaloptionsprogram 2026 enligt IFRS 2, inklusive sociala kostnader, beräknas således uppgå till 3 116 575 kronor. Baserat på samma antaganden som ovan och en löptid på personaloptionerna om 3,4 år beräknas kostnaderna uppgå till totalt 916 529 kronor per år. Den totala utspädningseffekten för Personaloptionsprogram 2026, baserat på samma antaganden som ovan och full teckning genom nettostrike, beräknas då uppgå till 0,11 procent.

Förslagets beredning

Förslaget till Personaloptionsprogram 2026 har beretts av Bolagets styrelse i samråd med externa rådgivare.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om inrättandet av Personaloptionsprogram 2026 enligt punkterna (A) och (B) utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. För giltigt beslut enligt ovan krävs bifall av minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Malmö i april 2026

Styrelsen i Rugvista Group AB (publ)