



RUGVISTA

## **Styrelsens förslag till beslut om (A) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2023/2026 och (B) överlåtelse av teckningsoptioner till nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Rugvista-koncernen (LTIP 2023)**

### *Bakgrund och motiv*

Styrelsen för RugVista Group AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman den 25 maj 2023 beslutar om införande av ett nytt långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("**LTIP 2023**") för nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Rugvista-koncernen ("**Deltagarna**"), innefattande emission och efterföljande överlåtelse av högst 595 000 teckningsoptioner.

Avsikten med LTIP 2023 är att på ett enkelt sätt erbjuda Deltagarna möjlighet att erhålla en ersättning som är relaterad till och beroende av den långsiktiga värdetillväxten för Rugvista Groups 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 tre års löptid för teckningsoptionerna bedöms bidra till uppfyllandet av Bolagets långsiktiga affärsplan, strategi och finansiella mål.

### *Styrelsens förslag till LTIP 2023*

Teckningsoptionerna i LTIP 2023 föreslås ges ut i en serie, 2023/2026. Teckningsoptionerna föreslås emitteras till det av Bolaget helägda dotterbolaget Rugvista AB ("**Dotterbolaget**"), med efterföljande överlåtelse mot marknadsmässigt vederlag till Deltagarna. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget.

Deltagarna föreslås delas upp i kategorier baserat på nuvarande eller framtida position inom Rugvista-koncernen, varvid varje Deltagare får förvärva ett visst lägsta och högsta antal teckningsoptioner beroende på vilken kategori som Deltagaren tillhör eller kommer att tillhöra.

Tilldelning beräknas ske under juni 2023, eller så snart som administrativt och legalt möjligt. Datum för tilldelning kan dock komma att senareläggas efter beslut av styrelsen.

Priset vid överlåtelse av teckningsoptionerna ska fastställas av PricewaterhouseCoopers utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna vid tiden för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

För att genomföra LTIP 2023 föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om (A) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2023/2026, och (B) överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2023/2026 till nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Rugvista-koncernen i enlighet med nedan.

### *A. Riktad emission av teckningsoptioner av serie 2023/2026*

I syfte att genomföra LTIP 2023 föreslår styrelsen att stämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt följande.

1. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 595 000.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Dotterbolaget, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Rugvista-koncernen. Dotterbolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt än vad som framgår under "**B. Överlåtelse av**



RUGVISTA

*teckningsoptioner till nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Rugvista-koncernen”* nedan.

3. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell enligt de principer som anges i punkt B.8 nedan och baserat på den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Premier Growth Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget den 7 juni 2023.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista under perioden från och med den 12 juni 2023 till och med den 30 juni 2023, med rätt för styrelsen att förlänga tiden för teckning. Överteckning får inte ske.
5. Betalning för tecknade teckningsoptioner ska ske senast den 30 juni 2023, med rätt för styrelsen att förlänga tiden för betalning.
6. Varje teckningsoption medför rätt att nyteckna en (1) aktie i Bolaget.
7. Teckningskursen per aktie vid nyteckning av aktier ska motsvara 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Premier Growth Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget under perioden från och med den 31 maj 2023 till och med den 7 juni 2023, dock lägst aktiens kvotvärde.
8. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden 1 juni 2026 – 1 september 2026.
9. Om samtliga teckningsoptioner tecknas och utnyttjas för nyteckning av aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 29 750 kronor.
10. 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.
11. För det fall teckningskursen vid nyteckning av aktier överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska det överskjutande beloppet tillföras den fria överskursfonden.
12. 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 ske vid teckning av aktier genom en så kallad nettostrikeformel.

Verkställande direktören, eller den han utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av ”*Villkor för teckningsoptioner serie 2023/2026 avseende nyteckning av aktier i RugVista Group AB (publ)*”, Bilaga 1. 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 ske vid teckning av aktier genom en så kallad nettostrikeformel.

#### ***B. Överlåtelse av teckningsoptioner till nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Rugvista-koncernen***

I syfte att genomföra LTIP 2023 föreslår styrelsen att bolagsstämman godkänner att överlåtelse av teckningsoptioner sker från Dotterbolaget till Deltagarna på följande villkor.

1. Överlåtelse får ske av sammanlagt högst 595 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.



RUGVISTA

2. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna enligt i punkt B.3 – B.7 nedan angivna riktlinjer.
3. Av det totala antalet teckningsoptioner ska högst 275 000 optioner ("**Optionsgrupp 1**"), tilldelas medlemmarna i bolagsledningen vid tidpunkten för införandet av LTIP 2023 varvid tilldelning ska ske enligt inlämnad anmälan i poster om 5 000. För CFO och Director of Performance Marketing ska tilldelning ske med lägst 5 000 och högst 50 000 teckningsoptioner per person. För övriga medlemmar i bolagsledningen vid tidpunkten för införandet av LTIP 2023 ska tilldelning ske med lägst 5 000 och högst 25 000 teckningsoptioner per person.
4. Av det totala antalet teckningsoptioner ska högst 200 000 optioner ("**Optionsgrupp 2**"), reserveras för tilldelning och överlåtelse till anställda i Rugvista-koncernen som är deltagare i LTIP 2021/2024 programmet och som inte är medlemmar i bolagsledningen vid tidpunkten för införandet av LTIP 2023 (10 personer). Tilldelning ska ske enligt inlämnad anmälan i poster om 5 000, med lägst 5 000 och högst 20 000 teckningsoptioner per person.
5. Av det totala antalet teckningsoptioner ska högst 70 000 optioner ("**Optionsgrupp 3**") , reserveras för tilldelning och överlåtelse (till vid var tid gällande marknadsvärde) till övriga nuvarande och tillkommande nyckelpersoner som inte är medlemmar i bolagsledningen vid tidpunkten för införandet av LTIP 2023 och som inte ingår i Optionsgrupp 2 (sju personer). Tilldelning ska ske enligt inlämnad anmälan i poster om 5 000, med lägst 5 000 och högst 10 000 teckningsoptioner per person.
6. Mot bakgrund av Bolagets förväntade expansion under det kommande året ska minst 50 000 optioner, eller det högre antal optioner som kan komma att kvarstå efter att tilldelning av teckningsoptionerna i Optionsgrupp 1, Optionsgrupp 2 och Optionsgrupp 3 skett i enlighet med punkterna B.3-B.5 ovan ("**Optionsgrupp 4**"), reserveras för tilldelning och överlåtelse till eventuella framtida medlemmar i bolagsledningen (eller anställda som befordras till sådan position), till vid var tid gällande marknadsvärde. Tilldelning till tillkommande medlemmar i bolagsledningen ska ske enligt inlämnad anmälan i poster om 5 000 med lägst 5 000 och högst 50 000 teckningsoptioner per person.
7. Om antalet teckningsoptioner som Deltagare i Optionsgrupp 4 önskar förvärva överskrider det högsta antalet teckningsoptioner i Optionsgrupp 4, ska tilldelning ske i turordning efter anställningsdatum, och om några Deltagare har blivit anställda på samma dag ska sådana Deltagares tilldelning reduceras proportionerligt i förhållande till den högsta tilldelningen för kategorin.
8. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske mot ett vederlag motsvarande marknadsvärdet på teckningsoptionerna vid överlåtelse tidpunkten, vilket ska fastställas av PricewaterhouseCoopers med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningen av marknadsvärdet på teckningsoptionerna baseras på en riskfri ränta som fastställs vid teckningstidpunkten, en preliminärt uppskattad volatilitet om 35 procent, teckningsoptionernas löptid, aktuell aktiekurs och lösenpriset för aktier vid utnyttjande av teckningsoptionerna (strike price).
9. Överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagare som vid införandet av LTIP 2023 är anställda eller har uppdrag i Rugvista-koncernen beräknas ske under juni 2023, eller så snart som administrativt och legalt möjligt. Överlåtelse till eventuellt tillkommande Deltagare får dock ske fram till och med årsstämman 2024, för att möjliggöra deltagande i LTIP 2023 för sådana tillkommande Deltagare. Skälet till att eventuella framtida anställda, tillkommande medlemmar i bolagsledningen eller anställda som befordrats till sådan position kan komma tilldelas teckningsoptioner vid sådan tidpunkt att tiden mellan tilldelningen och teckningsperioden för aktier kan komma att understiga tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana personer, av de skäl som gäller för LTIP 2023 i stort, ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i Bolagets aktie redan vid anställningens eller uppdragets början.



RUGVISTA

10. Vid förvärv av teckningsoptionerna ska Deltagaren ingå optionsavtal med Dotterbolaget på av styrelsen fastställda standardvillkor, inklusive bestämmelser om förköpsrätt för Dotterbolaget.

---

#### *Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar skapa ett incitamentsprogram för nuvarande och eventuellt tillkommande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Rugvista-koncernen, varigenom de kan erbjudas möjligheten att ta del av värdetillväxten i Bolagets aktie. Grunden för teckningskursen är teckningsoptionens marknadsvärde vid teckningstidpunkten.

#### *Utspädning och effekt på nyckeltal*

Vid antagande av att samtliga 595 000 teckningsoptioner i LTIP 2023 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 29 750 kronor, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande ca 2,78 procent. I Bolaget finns sedan tidigare två pågående incitamentsprogram: LTIP 2021 och LTIP 2022. Under LTIP 2021 har sammanlagt 496 981 teckningsoptioner tilldelats och överlåtits till deltagare, varvid varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,04 aktier<sup>1</sup>, motsvarande en utspädningseffekt om ca 2,43 procent. LTIP 2022 omfattade högst 300 000 nya aktier i Bolaget, motsvarande en total utspädningseffekt om ca 1,42 procent. Under LTIP 2022 har sammanlagt 40 000 teckningsoptioner tilldelats och överlåtits till deltagarna<sup>2</sup>, motsvarande en utspädningseffekt om ca 0,19 procent. Sammantaget har LTIP 2021, LTIP 2022 och LTIP 2023 en maximal aggregerad utspädningseffekt om ca 4,98 procent med hänsyn tagen till de sammanlagt 475 981<sup>3</sup> tilldelade och utestående teckningsoptionerna under LTIP 2021 och LTIP 2022.

Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren. Samtliga utspädningseffekter har beräknats såsom antalet tillkommande aktier i respektive program i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier i respektive program.

Effekterna på nyckeltal och resultat per aktie är marginella.

#### *Kostnader*

Då teckningsoptionerna överläts till marknadsvärde bedömer Bolaget att de sociala kostnader som kommer att uppstå till följd av programmet blir begränsade, även för eventuella deltagare i andra länder. Kostnaderna för programmet kommer därför främst att bestå i begränsade kostnader för implementering och administration av programmet.

#### *Förslagets beredning*

Det föreslagna programmet har beretts och beslutats av Bolagets styrelse med hjälp av externa rådgivare.

#### *Majoritetskrav*

Bolagsstämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkterna A-B ovan föreslås antas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid bolagsstämman.

---

<sup>1</sup> Villkoren för teckning av nya aktier under LTIP 2021 har räknats om med anledning av den utdelning som beslutades av årsstämman 2022.

<sup>2</sup> Baserat på antalet tilldelade och överlåtna teckningsoptioner under LTIP 2022 per den 18 april 2023. Fram till årsstämman 2023 kan ytterligare tilldelning och överlåtelse av teckningsoptioner ske under LTIP 2022.

<sup>3</sup> Baserat på utestående teckningsoptioner under LTIP 2021 och LTIP 2022 efter återköp om 61 000 utestående teckningsoptioner.



RUGVISTA

---

Malmö i april 2023

Styrelsen i RugVista Group AB (publ)