

Styrelsens förslag om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram och säkringsåtgärder med anledning därav (punkt 14)

Inrättande av programmet

Styrelsen för Railcare Group föreslår att bolagsstämman beslutar att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram – Incitamentsprogram 2026, i enlighet med nedan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

Syfte

Railcare saknar för närvarande ett aktiebaserat incitamentsprogram. Med anledning härav har styrelsen, i samråd med legala rådgivare och större aktieägare, utarbetat föreliggande förslag till incitamentsprogram ("Incitamentsprogrammet" eller "LTIP 2026"), som avses omfatta Railcare-koncernens anställda, och baseras på nyemitterade aktier, personaloptioner bestående av vardera en matchningsaktierätt och en prestationsaktierätt.

Beskrivning

LTIP 2026 föreslås riktas till anställda inom Railcare-koncernen, totalt cirka 207 deltagare ("Deltagarna"). Det föreslås att programmet, som innebär ett krav på egen investering, ska bestå av en kombination av prestationsaktier och matchningsaktier. Enligt förslaget kan LTIP 2026 vid fullteckning omfatta utgivande av högst 1 004 896 aktier, bestående av 314 067 nyemitterade aktier och 314 067 personaloptioner bestående av 690 829 teckningsoptioner.

Investeringskrav

För att delta i LTIP 2026 krävs att Deltagarna investerar i Railcare-aktier i den riktade emissionen av aktier inom ramen för LTIP 2026 och ingår ett avtal avseende dessa. Om Deltagaren vid teckning till LTIP 2026 är förhindrad att förvärva Railcare-aktier enligt marknadsmissbruksregler eller andra tillämpliga regler, ska aktier istället förvärfvas över marknaden och allokeras till Incitamentsprogrammet, så snart sådana begränsningar inte längre gäller, dock senast den 30 september 2026. Deltagaren ska anmäla sådant intresse till styrelsen med antalet aktier som Deltagaren har för avsikt att förvärva på marknaden och allokeras till Incitamentsprogrammet. Aktier som förvärfvats enligt ovan benämns gemensamt som "Investeringsaktie".

Prestationsaktierätter och Matchningsaktierätter

Enligt LTIP 2026 ger varje Investeringsaktie rätt till en (1) personaloption ("Personaloption") bestående av två (2) vederlagsfria aktierätter. Aktierätterna är uppdelade i prestationsaktierätter och matchningsaktierätter ("Prestationsaktierätter" och "Matchningsaktierätter", gemensamt "Aktierätter") som kan utnyttjas efter utgången av en intjänandeperiod om cirka tre och ett halvt (3,5) år ("Intjänandeperioden"). Varje Matchningsaktierätt ger innehavaren rätt att teckna 1 Railcare-aktie vardera medan varje Prestationsaktierätt ger rätt att teckna 1,2 Railcare-aktier vardera (vilket avrundas nedåt).

Tilldelning med stöd av Aktierätter kommer att ske så snart det är praktiskt möjligt efter att Bolaget har sammanställt det totala teckningsläget.

För att likställa Deltagarnas intressen med aktieägarnas kommer Railcare att kompensera för lämnade extraordinära vinstutdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna under Intjänandeperioden genom att antalet aktier som varje Aktierätt berättigar till ökas. Antalet Railcare-aktier som varje Aktierätt berättigar till kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, extraordinär vinstutdelning, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemissioner, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion eller liknande åtgärder.

Indelning och prestationsvillkor

Prestationsaktierätterna och tilldelningen av aktier med stöd av dessa är villkorat av huruvida uppställda nedan angivna prestationsvillkor uppfylls under Intjänandeperioden, 1 juni 2026 – 31 december 2029, varigenom det fastställs om Prestationsaktierätterna ger Deltagarna rätt att teckna Railcare-aktier vid utgången av Intjänandeperioden.

Prestationsaktierätterna medför en rätt att teckna Railcare-aktier förutsatt att Deltagaren kvarstår i sin anställning eller sitt uppdrag inom Railcare-koncernen, att Deltagaren har behållit samtliga Investeringsaktier samt att Bolaget uppnått de operativa målsättningar som Bolaget har satt avseende rörelseresultat per aktie.

Matchningsaktierätterna medför en rätt att teckna Railcare-aktier förutsatt att Deltagaren kvarstår i sin anställning eller sitt uppdrag inom Railcare-koncernen och har behållit samtliga Investeringsaktier.

LTIP 2026 är indelat i tre trancher enligt följande:

Tranche 1 – Verkställande direktör: Omfattar 1 person. Tranche 1 utgör 25 procent av det totala programmet och omfattar högst 251 293 aktier, varav 78 529 Investeringsaktier, 78 529 Prestationsaktierätter¹ och 78 529 Matchningsaktierätter.

Tranche 2 – Bolagsledningen: Omfattar 6 personer. Tranche 2 utgör 35 procent av det totala programmet och omfattar högst 351 804 aktier totalt, motsvarande högst 58 634 aktier per person, varav 18 323 Investeringsaktier, 18 323 Prestationsaktierätter² och 18 323 Matchningsaktierätter per person.

Tranche 3 – Övrig personal i koncernen: Omfattar cirka 200 personer. Tranche 3 utgör 40 procent av det totala programmet och omfattar högst 401 800 aktier totalt, motsvarande högst 2 009 aktier per person, varav 628 Investeringsaktier, 628 Prestationsaktierätter³ och 628 Matchningsaktierätter per person.

Varje Deltagare tilldelas Investeringsaktier i enlighet med fördelningen i respektive tranche. Deltagare kan dock välja att teckna ett lägre antal aktier. Deltagare har rätt att teckna ytterligare aktier inom sin tranche i den mån övriga Deltagare inom tranchen inte önskar teckna fullt ut. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, som ska sträva efter en jämn tilldelning mellan Deltagarna. Om inte jämn tilldelning kan åstadkommas ska nedanstående kriterier beaktas:

- Utbildning,
- Erfarenhet,
- Förväntad betydelse för Bolagets verksamhet, och
- Ansvarsnivå.

I den mån Deltagare har anmält sitt deltagande enligt ovan men är förhindrad att teckna aktier i emissionen ska styrelsen vara förhindrad att tilldela det antal aktier som Deltagaren har anmält. Deltagaren ska ha rätt till det antal aktier som Deltagaren hade tilldelats i emissionen.

¹ Vilket ger 94 235 prestationsaktier eftersom varje Prestationsaktierätt ger rätt till 1,2 prestationsaktier vid villkorens uppfyllande.

² Vilket ger 21 988 prestationsaktier eftersom varje Prestationsaktierätt ger rätt till 1,2 prestationsaktier vid villkorens uppfyllande.

³ Vilket ger 753 prestationsaktier eftersom varje Prestationsaktierätt ger rätt till 1,2 prestationsaktier vid villkorens uppfyllande.

Tillkommande personal

Tillkommande personal som har tillkommit efter att den riktade emissionen av aktier har genomförts ska kunna erbjudas att delta i LTIP 2026 genom att förvärva aktier på marknaden och allokera dessa till programmet. För deltagande i programmet ska övriga villkor i beslutet gälla.

Nyttjande av Aktierätter

Förutsatt att ovan angivna prestationsvillkor har uppnåtts under Intjänandeperioden och att Deltagaren har kvarstått i sin anställning (såvida inte särskilda förutsättningar är för handen) samt har behållit sina Investeringsaktier till och med nyttjandeperioden, ska nyttjandet av Aktierätterna ske under en tvåveckorsperiod efter publiceringen av Bolagets bokslutskommuniké för 2029, dock tidigast den 15 januari 2030 och senast den 29 juni 2030.

Vid bedömning av det slutliga utfallet för intjänandet avseende Aktierätterna ska styrelsen, i särskilda fall med hänsyn till Bolagets ekonomiska ställning, pröva om nivån för tilldelning av aktier är rimlig i förhållande till Railcare:s finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt samt, om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera tilldelningen till en lägre nivå som styrelsen bedömer som lämplig.

Kostnader, utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Programmet medför, vid ett rimligt antagande, kostnader för Bolaget om ca 2,15 MKR/år i fyra år. Exakta kostnader beror dock på Bolagets utveckling under perioden.

Säkringsåtgärder

Styrelsen har valt att leverera Investeringsaktier genom en riktad emission av aktier till Deltagarna. För att säkra leveransen av Personaloptionerna, bestående av Prestationsaktierätterna och Matchningsaktierätterna, föreslår styrelsen en riktad emission av teckningsoptioner till Bolaget med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till Deltagarna inom ramen för Incitamentsprogrammet.

Förslagets beredning

Förslaget har beretts av Bolagets styrelse tillsammans och i samråd med externa rådgivare samt efter konsultation med aktieägare. Det upplyses särskilt att Mattias Remahl varken deltagit i beredningen av förslaget eller beslutet. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag för beslut till årsstämma den 7 maj 2026.

Majoritetskrav

För att beslutet ska vara i enlighet med god sed och förenligt med lag krävs det biträde av aktieägare med minst nio tiondelar såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

Riktad emission av aktier med anledning av LTIP 2026

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera sammanlagt högst 314 067 aktier, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 128 767,47 kronor.

För emissionen ska följande villkor gälla i övrigt:

1. Rätt att teckna aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma anställda inom Railcare-koncernen. Teckning av aktier kan även ske genom egna helägda bolag.
2. För varje tecknad aktie erhåller Deltagare en (1) medföljande Personaloption bestående av en (1) matchningsaktierätt och en (1) prestationsaktierätt.
3. Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda på olika befattningsnivåer och därigenom skapa ett belöningssystem som är konkurrenskraftigt, som kan fungera som riktlinje för Bolagets ledningsgrupp i arbetet med Bolagets strategi och som, utöver att fungera fokushöjande för koncernens medarbetare när det kommer till att leverera utmärkta resultat som bidrar till värdeskapande för aktieägarna, dessutom ger koncernens medarbetare en ökad möjlighet att ta del av Bolagets framgångar. Det är styrelsens bedömning att införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram kan öka incitamenten för befintlig nyckelpersonal inom koncernens olika verksamheter samt underlätta vid nyrekryteringar.
4. Teckningskursen för aktierna ska motsvara den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under de fem senaste handelsdagarna innan teckningsperiodens början, dock lägst kvotvärdet. Belopp överstigande kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.
5. Teckning av aktier sker på en särskild teckningslista tidigast den 11 maj 2026 och senast den 25 maj 2026. Styrelsen ska äga rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioden.
6. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 15 juni 2026. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.
7. De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
8. Varje Deltagare är garanterad tilldelning om tilldelning i enlighet med respektive tranch enligt ovan. Deltagare kan välja att teckna ett lägre antal aktier.
9. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid nedanstående kriterier ska beaktas. I den mån Deltagare har anmält sitt deltagande enligt ovan men är förhindrad att teckna aktier i emissionen ska styrelsen vara förhindrad att tilldela det antal aktier som Deltagaren har anmält. Deltagaren ska ha rätt till det antal aktier som Deltagaren hade tilldelats i emissionen enligt nedanstående tilldelningsprinciper.

Varje Deltagare tilldelas aktier i enlighet med respektive tranch. Deltagare kan dock välja att teckna ett lägre antal aktier. Deltagare har rätt att teckna ytterligare aktier inom sin tranche i den mån övriga Deltagare inom tranchen inte önskar teckna fullt ut. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, som ska sträva efter en jämn tilldelning mellan Deltagarna. Om inte jämn tilldelning kan åstadkommas ska nedanstående kriterier beaktas;

Utbildning,

Erfarenhet,

Förväntad betydelse för Bolagets verksamhet, och

Ansvarsnivå.

10. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar i emissionsbeslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
11. Förslaget har utarbetats av styrelsen i samråd med legala rådgivare och större aktieägare.
12. Beslutet omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen och förutsätter biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Övrig information:

För att säkerställa en marknadsmässig teckningskurs har styrelsen beslutat om att ingen rabatt ska utgå i emissionen. Dessutom har styrelsen valt en kort referensperiod för att minska risken att teckningskursen påverkas av kurssvängningar. Därutöver är teckningstiden, i syfte att vara så nära marknadsvärdet som möjligt, för emissionen satt direkt efter att referensperioden avslutas. Styrelsen gör således bedömningen att teckningskursen kommer vara marknadsmässig.

Beslut om emission av teckningsoptioner serie 2026/2029 för säkerställande av leverans av aktier inom ramen för LTIP 2026

Genom riktad emission ska Bolaget emittera högst 690 829 teckningsoptioner av serie 2026/2029, vardera berättigande till teckning av en (1) ny aktie. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2026/2029 utnyttjas kan aktiekapitalet komma att öka med högst 283 239,89 kronor.

För emissionen ska följande villkor gälla i övrigt:

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till Deltagare i Bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Överteckning kan inte ske.
2. Vidareöverlåtelse enligt punkten 1 är villkorat av att Deltagaren har haft bibehållen anställning inom något av de bolag som ingår i Bolagets koncern från dagen då Personaloptionerna erhöles till och med

nyttjandeperiodens början (intjänandeperioden), samt att Bolaget under samma period har uppfyllt målsättningar avseende rörelseresultat per aktie.

3. Teckningsoptionerna ska överlåtas vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 29 maj 2026. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
5. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av Bolagets bokslutskommuniké för 2029, dock tidigast den 15 januari 2030 och senast den 29 juni 2030.
6. Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoption ska medföra rätt till utdelning på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
7. Teckningskursen per aktie vid utnyttjandet av teckningsoption ska utgöra aktiens kvotvärde.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.
9. Styrelsen eller den styrelsen utser befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
10. Förslaget har utarbetats av styrelsen och aktieägare i samråd med legala rådgivare och större aktieägare.
11. För beslut i enlighet med förslaget krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

Styrelsens skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt:

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna säkra den framtida leveransen av aktier för Deltagare som erhållit Personaloptioner inom ramen för Bolagets långsiktiga incitamentsprogram.