



INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I RVRC HOLDING AB (PUBL)



Joint Global Coordinators

ABG
SUNDAL COLLIER

Carnegie

Joint Bookrunner

Nordea

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare att förvärva befintliga aktier i RevolutionRace samt upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("**Prospektförordningen**").

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har även upprättats i en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde.

RevolutionRace har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Japan eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förilita sig på sin egen bedömning av RevolutionRace, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förilita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av RevolutionRace och RevolutionRace ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i RevolutionRace verksamhet efter nämnda dag. Vid nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter i informationen i detta prospekt, som kan påverka bedömningen av aktierna i Erbjudandet, kommer ett tillägg till detta prospekt att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Information till investerare i USA

Inga aktier utgivna av RevolutionRace ("**Värdepapper**") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal investerare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act, och (ii) har undertecknat och returnerat ett s.k. *investor letter* till RevolutionRace. Mottagare av detta prospekt underrättas härmed om att RevolutionRace kommer att förilita sig på ett eller flera undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av erbjudandet under detta prospekt kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (Eng. "*dealer*") (oavsett om denne deltar i erbjudandet eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Information till investerare i EES och Storbritannien

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen ("**EU**") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Vad som ovan sägs om andra medlemsländer i EU än Sverige ska även gälla Storbritannien där Prospektförordningen utgör del av nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringstransaktioner syftar till att stödja Värdepapperens marknadspris under stabiliseringsperioden.

Carnegie är inte skyldigt att vidta stabiliseringstransaktioner och det finns ingen garanti att stabilisering kommer att ske. Påbörjad stabilisering kan upphöra när som helst. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras till högre pris än Erbjudandepriiset. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter dagen då en stabiliseringstransaktion genomfördes ska Carnegie offentliggöra information om stabiliseringstransaktionen i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden ska Carnegie offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har vidtagits, de datum då stabiliseringstransaktioner i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, och inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar RevolutionRace aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att skilja sig väsentligen från vad som uttalas i framåtriktad information. RevolutionRace åtar sig inte att uppdatera eller revidera framåtriktad information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande annat än om det krävs av tillämplig lag. Faktorer som kan medföra att RevolutionRace framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Om inget annat anges har ingen information i detta prospekt reviderats eller granskats av en revisor.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Carnegie och Nordnet kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå, investeringsparkonto eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå, ISK eller anvisat konto förrän tidigast omkring den 18 juni 2021. Handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas den 16 juni 2021. Att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän omkring tidigast den 18 juni 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, investeringsparkontot eller värdepappersdepån. Investerare kan från och med den 16 juni 2021 erhålla besked om tilldelning.

Innehåll

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	9
Inbjudan till förvärv av aktier i RVRC Holding AB (publ)	22
Bakgrund och motiv	23
Villkor och anvisningar	25
Marknadsöversikt	30
Verksamhetsbeskrivning	40
Utvald historisk finansiell information	61
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	71
Kapitalstruktur och annan finansiell information	83
Styrelse, koncernledning och revisor	84
Bolagsstyrning	88
Aktiekapital och ägarförhållanden	94
Bolagsordning	99
Legala frågor och kompletterande information	100
Vissa skattefrågor i Sverige	103
Historisk finansiell information	F-1
Adresser	A-1

Sammanfattning av Erbjudandet

Erbjudandepris

75 SEK per aktie

Anmälningstid för allmänheten

8 juni–15 juni 2021

Anmälningstid för institutionella investerare

8 juni–15 juni 2021

Första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm

16 juni 2021

Likviddag

18 juni 2021

Övrig information

Ticker:	RVRC
ISIN-kod:	SE0015962485
LEI-kod:	549300YU7003VHQV3J57

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020/21:	17 augusti 2021
Delårsrapport för perioden juli–september 2021:	9 november 2021
Delårsrapport för perioden juli–december 2021:	8 februari 2022
Delårsrapport för perioden juli–mars 2021/22:	10 maj 2022

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

”**Erbjudandet**” avser erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare att förvärva befintliga aktier i RVRC Holding AB (publ) samt upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm i enlighet med detta prospekt.

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**Grundaren**” avser Nyrensten Global Holding AB, helägt av Pernilla Nyrensten och Niclas Nyrensten.

”**Huvudägaren**” eller ”**Altor**” avser Altor Fund IV (No. 1) AB och Altor Fund IV (No. 2) AB.

”**Joint Global Coordinators**” avser ABG Sundal Collier AB (”**ABG Sundal Collier**”) och Carnegie Investment Bank AB (”**Carnegie**”).

”**Joint Bookrunner**” avser Nordea Bank Abp, filial i Sverige (”**Nordea**”).

”**Koncernen**” avser RVRC Holding AB (publ) och dess dotterbolag.

”**Managers**” avser Joint Global Coordinators och Joint Bookrunner.

”**Nasdaq Stockholm**” avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.

”**RevolutionRace**”, eller ”**Bolaget**” avser, beroende på sammanhanget, RVRC Holding AB (publ) (organisationsnummer 559129-4623) eller den koncern vari RVRC Holding AB (publ) är moderbolag.

”**Säljande Aktieägare**” avser Huvudägaren och Grundaren.

”**SEK**”, ”**EUR**” och ”**USD**” avser svenska kronor, euro respektive amerikanska dollar. **M** avser miljoner. **T** avser tusen.

Sammanfattning

Inledning och varning

Inledning och varning

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerare som är kârânde enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Information om emittenten

RVRC Holding AB (publ) (organisationsnummer 559129-4623) är ett svenskt publikt aktiebolag. Adressen till Bolagets huvudkontor är Nils Jakobsonsgatan 5D, 504 30 Borås. ISIN-koden för aktierna är SE0015962485. RevolutionRace LEI-kod är 549300YU7003VHQV3J57.

Information om Säljande Aktieägare

Säljande Aktieägare kommer att erbjuda 37 784 094 befintliga aktier i Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod
Altor Fund IV (No. 1) AB	Postbox 16116, 103 23 Stockholm	213800SABW1EYX9A6H53
Altor Fund IV (No. 2) AB	Postbox 16116, 103 23 Stockholm	213800VXBIOCE9FH0I68
Nyrensten Global Holding AB	Vegagatan 19, 506 35 Borås	894500PCWIZ3XWZDYQ62

Behörig myndighet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige för godkännande av prospekt enligt Prospektförordningen.

Kontaktinformationen till Finansinspektionen är Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 och hemsida www.fi.se.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 juni 2021.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Befintliga aktier i RVRC Holding AB (publ) (organisationsnummer 559129-4623) erbjuds av Säljande Aktieägare enligt detta prospekt. RevolutionRace styrelse har sitt säte i Borås kommun. Bolaget bildades i Sverige den 4 juli 2017 och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). RevolutionRace LEI-kod är 549300YU7003VHQV3J57.

Huvudsaklig verksamhet

RevolutionRace är ett lönsamt och snabbväxande bolag som erbjuder högkvalitativa kläder inom friluftsliv och i övrigt för en aktiv livsstil¹⁾ till kunder i cirka 35 länder via sin webbutik som är lokalanpassad till 16 länder. Bolaget erbjuder sina multifunktionella kläder under det egna varumärket RevolutionRace och riktar sig till en global och bred kundbas som lever ett aktivt liv främst i ålderskategorin 18–70 år. RevolutionRace bedriver sin verksamhet inom ramen för en digital D2C²⁾-affärsmodell, vilket innebär att försäljningen sker uteslutande online och riktar sig direkt till konsumenterna.

RevolutionRace erbjuder produkter som Bolaget anser har ett oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design, vilket enligt Bolaget möjliggörs genom affärsmodellen digital D2C. Genom att sälja produkter direkt till konsumenterna utan

1) I prospektet tillsammans definierat som "Aktiv livsstil".

2) D2C står för direct-to-consumer.

mellanhänder i form av grossister, distributörer och återförsäljare, anser sig RevolutionRace kunna erbjuda högkvalitativa produkter till ett konkurrenskraftigt pris för slutkonsumenten. Den digitala D2C-modellen ger även RevolutionRace möjlighet att anpassa kundupplevelsen och bygga ett starkt engagemang och lojalitet kring varumärket.

Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart före respektive efter Erbjudandets genomförande under förutsättning att samtliga tilldelade aktier har överförts såsom de har allokerats, att erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2021/2024 har tecknats fullt och uppdelat på om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas respektive om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Bolagets största aktieägare är Altor Fund IV (No. 1) AB och Altor Fund IV (No. 2) AB, som tillsammans innehar 69 047 473 aktier, motsvarande 61,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.³⁾

Aktieägande baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas	Aktieägande före Erbjudandets genomförande ¹⁾		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) ²⁾		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet) ²⁾	
Aktieägare	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Större aktieägare						
Altor Fund IV (No. 1) AB	34 523 735	30,6	22 973 720 ³⁾	20,3 ³⁾	20 509 540 ³⁾	18,2 ³⁾
Altor Fund IV (No. 2) AB	34 523 738	30,6	22 973 723	20,3	20 509 543	18,2
Nyrensten Global Holding AB	38 302 268	33,9	29 875 770	26,5	29 875 770	26,5
Totalt större aktieägare	107 349 741	95,1	75 823 213	67,1	70 894 853	62,8
Övriga aktieägare	5 569 177	4,9	4 239 971 ⁴⁾	3,8 ⁴⁾	4 239 971 ⁴⁾	3,8 ⁴⁾
<i>Tillkommande nya aktieägare</i>	–	–	<i>32 855 734</i>	<i>29,1</i>	<i>37 784 094</i>	<i>33,5</i>
Totalt nya och befintliga aktieägare	112 918 918	100,0	112 918 918	100,0	112 918 918	100,0

1) Aktieägande baserat på att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs.

2) Aktieägande baserat på att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs samt att erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2021/2024 har tecknats fullt.

3) Aktieägande baserat på att 1 329 206 befintliga aktier har förvärvats från övriga säljande aktieägare i samband med och villkorat av Erbjudandets genomförande.

4) Aktieägande baserat på att 1 329 206 befintliga aktier har överlåtits till Altor Fund IV (No. 1) AB i samband med och villkorat av Erbjudandets genomförande.

Bolagets koncernledning

Av tabellen nedan framgår medlemmarna i RevolutionRace koncernledning per dagen för detta prospekt.

Namn	Befattning
Pernilla Nyrensten	VD och koncernchef (CEO)
Niclas Nyrensten	Creative Director
Jesper Alm	CFO (Chief Financial Officer)
Linus Andrén	CTO (Chief Technology Officer)
Jonas Persson	CCO (Chief Commercial Officer)
Hanna Blixt	Business Developer and Insight Director
Sanel Mezbur	Head of Brand
Annika Billberg	Head of Investor Relations & Communication

Revisor

Ernst & Young AB (411 38 Göteborg) är RevolutionRace revisor, med auktoriserade revisorn Andreas Mast som huvudsvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den utvalda historiska finansiella informationen nedan har (utöver alternativa nyckeltal) hämtats från RevolutionRace reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017/18, 2018/19 och 2019/20, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av EU. Den finansiella informationen nedan för perioden juli 2020–mars 2021 (inklusive jämförelsesiffror för perioden juli 2019–mars 2020) har hämtats från RevolutionRace delårsrapport för perioden juli 2020–mars 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapport.

3) Aktieägande baserat på att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs.

tering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten har översiktligt granskats av RevolutionRace revisor.

Koncernens rapporter över resultatet i sammandrag

TSEK	2019/20	2018/19	2017/18	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20
Nettoomsättning	386 753	284 480	142 588	623 380	278 184
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	83 145	57 089	27 251	163 689	60 123
Periodens resultat	59 702	44 858	8 960	123 864	44 074
Nettoomsättningstillväxt, % ¹⁾	36,0	99,5	N/A	124,1	36,6
EBIT-marginal, % ¹⁾	21,5	20,1	19,1	25,8	21,4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,09	0,07	0,04	0,19	0,07
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,09	0,07	0,04	0,19	0,07

1) Alternativt nyckeltal.

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	30 jun 2018	31 mar 2021	31 mar 2020
Summa tillgångar	956 410	915 663	874 005	1 130 512	936 991
Summa eget kapital	627 081	698 251	653 352	647 522	610 491
Nettoskuld ¹⁾	120 011	101 709	129 042	28 675	155 771

1) Alternativt nyckeltal.

Koncernens rapporter över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2019/20	2018/19	2017/18	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	120 907	38 452	-36 105	196 638	84 261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 032	-3 193	-376 931	-2 686	-5 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 480	-16 694	431 072	-104 544	-32 398
Periodens kassaflöde	81 395	18 565	18 036	89 408	45 933

Vilka nyckelrisker är specifika för emittenten?

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer, geopolitiska förhållanden och förändrade kundbeteenden

Efterfrågan på de produkter som Bolaget säljer är beroende av en rad olika faktorer som påverkas av det makroekonomiska klimatet samt konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga. Kläder för friluftsliv och fritidsliv är exempel på sådana produkter som konsumenter kan välja bort i en lågkonjunktur som medför faktiska eller befarade försämringar i konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga. En lågkonjunktur eller en allmän nedgång i ekonomin på någon eller flera av RevolutionRace marknader kan således ha en väsentlig negativ inverkan på efterfrågan på de produkter som RevolutionRace erbjuder och RevolutionRace möjligheter att upprätthålla en lönsam prissättning.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till IT och cybersäkerhet

RevolutionRace försäljning är helt onlinebaserad och sker uteslutande genom RevolutionRace egen webbutik och e-handelsföretaget Amazon, varför RevolutionRace möjligheter att fortsätta bedriva sin verksamhet samt upprätthålla och utöka sin kundbas och sina försäljningsvolymerna i stor utsträckning är beroende av att RevolutionRace IT-system konstant utvecklas, fungerar väl och har god tillgänglighet. Det finns en risk att Bolagets IT-system kan komma att agera felaktigt och att Bolaget i sin tur upplever svårigheter att identifiera och åtgärda problem samt underhålla och utveckla en allt mer komplex IT-miljö, vilket i förlängningen riskerar att leda till ökade kostnader och en negativ resultatpåverkan.

RevolutionRace är framförallt beroende av att kunna säkerställa att Bolagets e-handelsplattform samt logistiksystem konstant är tillgängliga för potentiella kunder och att e-handelsplattformen har en hög funktionalitet och användarvänlighet. RevolutionRace är således föremål för risker relaterade till störningar och avbrott i sin IT-infrastruktur, vilka kan orsakas bland annat av datorvirus, strömbrott, sabotage samt mänskliga eller tekniska fel. Eftersom all RevolutionRace försäljning (med undantag för försäljning som sker via Amazon) genereras genom Bolagets webbutik skulle avbrott på webbutiken kunna leda till betydande intäktsbortfall.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till inköpsplanering och ledtider i varuförsörjningen och produktionen

RevolutionRace fortsatta framgångar är i hög grad beroende av att Bolaget i rätt tid lyckas prognostisera framtida försäljning och anpassa sitt utbud av produkter efter förändringar i kundpreferenser, köpmönster, trender, behov i marknaden och efterfrågan från konsumenter. Hög tillväxt på både befintliga och nya marknader gör det svårare att planera inköp och det finns en risk för att de begränsade möjligheterna att med kort varsel accelerera eller bromsa produktionen leder till negativa konsekvenser för RevolutionRace verksamhet. Det finns således en risk att oförmånliga ledtider i varuförsörjningen och produktionen leder till intäktsbortfall eller ökade kostnader, vilket kan påverka RevolutionRace resultat och marginaler negativt.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till tillverkning av sina produkter

RevolutionRace har ingen egen tillverkning utan är beroende av externa parter för tillverkning och leveranser av sina friluft- och fritidskläder. RevolutionRace är således föremål för risker kopplade till bland annat förändringar i produktionspriser, bristande leveransförmåga och kvalitet i tillverkningen. RevolutionRace är beroende av att Bolagets leverantörer och underleverantörer fullgör sina kontraktuella åtaganden. Det finns en risk att sådana aktörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder. Sådana aktörers förmåga att leverera Bolagets produkter i enlighet med överenskommen tidplan och kvalitet kan också påverkas av externa omständigheter där exempelvis covid-19-pandemin har påverkat flera leverantörer och underleverantörer negativt, vilket har orsakat stora förseningar i tillverkningen av Bolagets produkter.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till betaltjänstleverantörer, transport- och logistikföretag samt andra externa parter

Bolaget samarbetar med betaltjänstleverantörer, transport- och logistikföretag för hantering av varulager och frakt av sina produkter till och från kunderna samt andra externa parter inom ramen för sin verksamhet. RevolutionRace är beroende av dessa parter på olika sätt.

Eftersom såväl betalning som leverans är en integrerad del av det sammantagna intrycket av köpet vid onlinehandel kommer funktionaliteten hos RevolutionRace betalnings- och leveransmetoder att påverka kundupplevelsen, varför RevolutionRace anseende riskerar att påverkas negativt om betalnings- och leveransmetoderna inte motsvarar kundernas förväntningar. Om RevolutionRace skulle tvingas byta ut eller inleda samarbete med en ny betaltjänstleverantör, transport- och logistikföretag, konsult eller annan extern part riskerar det också att leda till betydande arbete för att utvärdera och godkänna en ny aktör, ökade kostnader samt svårigheter för RevolutionRace att köpa motsvarande tjänst inom rimlig tid och till acceptabla villkor. Det skulle också kunna leda till försämrade leveransvillkor och en sämre kundupplevelse.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad och intern kontroll

RevolutionRace marknadsföring och försäljning av friluft- och fritidskläder online medför att Bolagets verksamhet omfattas av en rad konsument- och marknadsföringsrättsliga regelverk. Om RevolutionRace agerar på ett sätt som står i strid med, eller kan uppfattas stå i strid med, sådana regelverk finns det en risk att Bolaget blir föremål för klagomål från kunder, böter och ålägganden från myndigheter eller inblandat i rättsliga och administrativa förfaranden, vilket skulle riskera att ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och efterfrågan på dess produkter. Om RevolutionRace interna kontroller och andra åtgärder för att garantera efterlevnad av lagar, regler, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga finns det en risk att RevolutionRace anseende skadas samt att Bolaget blir föremål för skadeståndsskyldighet, böter, viten och/eller annat civil- eller straffrättsligt ansvar.

RevolutionRace är föremål för hållbarhetsrelaterade risker

RevolutionRace möjligheter att kunna bedriva en långsiktigt lönsam verksamhet är i hög grad beroende av att RevolutionRace lyckas adressera de hållbarhetsrelaterade risker som Bolaget är exponerat mot. RevolutionRace tillverkning i utvecklings- och låglöneländer som Bangladesh, Indien, Kina, Myanmar, Sri Lanka, Turkiet och Vietnam medför exempelvis att Bolaget är föremål för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, mutor och korruption. Det finns vidare en risk att miljörelaterade krav och regler inte efterlevs av Bolagets leverantörer och underleverantörer och att sådana överträdelser leder till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljöstraffavgifter samt, vid allvarliga regelöverträdelser, åtal för miljöbrott. RevolutionRace miljöavtryck riskerar således att medföra betydande kostnader, negativ publicitet och anseendeskador.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till hanteringen av personuppgifter

RevolutionRace behandlar en stor mängd personuppgifter som bland annat erhålls från konsumenter för att RevolutionRace ska kunna bedriva försäljning av sina friluft- och fritidskläder genom onlinehandel. Behandling av personuppgifter är föremål för omfattande dataskyddslagar och regleringar som har antagits för att skydda den enskildes person-

liga integritet. Exempelvis innefattar GDPR ((EU) 2016/679) omfattande krav för företag som behandlar personuppgifter och den maximala sanktionsavgiften för överträdelse av GDPR uppgår till det högre av 20 MEUR och 4 procent av företagets globala årsomsättning. Överträdelse av GDPR eller annan dataskyddslagstiftning vid behandling av personuppgifter kan medföra att RevolutionRace tvingas betala skadestånd till tredje man och betydande sanktionsavgifter samt kan även skada RevolutionRace anseende.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Varumärkena och logotyperna RevolutionRace®, RVRC® och Hypershell® utgör en betydande och värdefull del av RevolutionRace verksamhet. RevolutionRace varumärken och logotyper är registrerade inom EU och USA samt vissa andra strategiska marknader. Dessutom har RevolutionRace låtit registrera andra immateriella rättigheter i form av ett stort antal domännamn, varav revolutionrace.com är särskilt viktigt för Bolagets verksamhet. Om RevolutionRace misslyckas med att erhålla, förnya eller upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter skulle det kunna få negativa konsekvenser för RevolutionRace konkurrenskraft och efterfrågan på dess produkter. Vidare finns det en risk att andra parter gör gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av RevolutionRace registrerade immateriella rättigheter eller att RevolutionRace anklagas för att ha gjort intrång i någon annans immateriella rättigheter. Resultatet av tvister gällande immateriella rättigheter är många gånger osäkert och kan komma att medföra betydande kostnader samt riskera att ta ledningens och nyckelmedarbetarnas fokus från RevolutionRace huvudsakliga affärsverksamhet.

RevolutionRace är föremål för valutarisker

RevolutionRace friluftsbeklädnad och fritidskläder tillverkas och köps in primärt i USD och säljs i cirka 35 länder i lokal valuta. RevolutionRace redovisningsvaluta är SEK. Följaktligen är RevolutionRace exponerat för valutarisker. Ofördelaktiga valutakursförändringar kan påverka RevolutionRace valutakursdifferenser negativt och därmed inverka negativt på Bolagets marginaler och resultat.

RevolutionRace är föremål för ränterisker

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan leder till en negativ resultat- och kassaflödespåverkan. Koncernens ränterisk uppstår genom lång- och kortfristig upplåning. Ökade marknadsräntor som i betydande omfattning påverkar RevolutionRace ränte- eller finansieringskostnader kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat före skatt och finansiella ställning.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Detta prospekt avser erbjudande till allmänheten och notering av aktier i RevolutionRace på Nasdaq Stockholm, med ISIN-kod SE0015962485. Aktierna är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är 0,01 SEK.

Per dagen för detta prospekt finns det 107 747 449 aktier i RevolutionRace. Aktiekapitalet uppgår till 1 077 474,49 SEK. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital alltså att uppgå till 1 077 474,49 SEK, fördelat på 107 747 449 aktier.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie har en röst på bolagsstämman. Om Bolaget beslutar om kontantemission eller kvittningsemission av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Alla aktier har lika rätt till andel av Bolagets vinst och överskott vid likvidation. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. RevolutionRace aktier kommer från tidpunkten för notering vid Nasdaq Stockholm inte vara föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

Utdelningspolicy

RevolutionRace avser att dela ut överskottskapital till aktieägarna efter att ha beaktat långsiktig finansiell stabilitet, tillväxtmöjligheter och strategiska initiativ. Beaktande dessa överväganden avser RevolutionRace att dela ut 40–60 procent av årets resultat.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets styrelse avser att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 26 maj 2021 att RevolutionRace uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas den 16 juni 2021. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) RVRC.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Bolagets aktier har aldrig tidigare handlats på en aktiemarknad. Det är därför svårt att förutsäga handelsvolymerna i, eller intresset för, aktierna. Det finns följaktligen en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i RevolutionRace aktier, vilket kan påverka investerarens möjligheter få tillbaka investerat kapital.

RevolutionRace förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos RevolutionRace och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och RevolutionRace konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas RevolutionRace möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns dock en risk att medel inte finns tillgängliga för utdelning under något enskilt räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerarens investerade kapital.

De befintliga aktieägarnas försäljning av aktierna kan leda till att aktiekursen sjunker

Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, i synnerhet försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledning och större aktieägare eller om det annars säljs en stor mängd aktier. Framtida avyttringar av större aktieposter i Bolaget på aktiemarknaden av de aktieägare som omfattas av lock-up-åtaganden eller Bolagets övriga nuvarande aktieägare, eller uppfattningen att sådana försäljningar kan förekomma, kan leda till att aktiekursen sjunker.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandet omfattar 32 855 734 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige⁴⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet⁵⁾

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Huvudägaren att lämna en övertilldelningsoption till Joint Global Coordinators att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 4 928 360 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet att omfatta 37 784 094 befintliga aktier i RevolutionRace. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet.

Det slutliga priset i Erbjudandet ("Erbjudandepriset") har fastställts till 75 SEK per aktie av Säljande Aktieägare i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Koncernens affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtaget utgår inte.

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Global Coordinators, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq Stockholm. Anställda, styrelseledamöter och vissa närstående parter i Bolaget samt kunder till Joint Global Coordinators kan beaktas separat vid tilldelning. Vidare är Cornerstone-investerarna garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

4) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 13 400 aktier.

5) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 13 400 aktier.

Nedan följer en sammanfattning av tidplanen för Erbjudandet:

Anmälningsperiod för allmänheten:	8 juni–15 juni 2021
Anmälningsperiod för institutionella investerare:	8 juni–15 juni 2021
Första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm:	16 juni 2021
Likviddag:	18 juni 2021

Utspädning

Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet. Därmed uppstår inte någon utspädning.

Transaktionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt att uppgå till omkring 22 MSEK, av vilka 9,5 MSEK är inkluderade i Bolagets redovisning för perioden juli 2020–mars 2021.

Vidare är Bolagets CFO Jesper Alm berättigad till en bonus från RevolutionRace om 440 000 SEK (brutto före skatt) som utfaller i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm. Jesper Alm har åtagit sig att förvärva teckningsoptioner i det aktierelaterade incitamentsprogram som avses implementeras i samband med Erbjudandet, till ett sammanlagt värde minst uppgående till hela bonusbeloppet (netto efter skatt).

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Säljande Aktieägare erbjuder 37 784 094 befintliga aktier i Erbjudandet under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan:

Namn	Legal form	Bildandeland och jurisdiktion	Erbjudna aktier
Altor Fund IV (No. 1) AB	Privat aktiebolag	Sverige	15 343 401
Altor Fund IV (No. 2) AB	Privat aktiebolag	Sverige	14 014 195
Nyrensten Global Holding AB	Privat aktiebolag	Sverige	8 426 498

Antalet aktier som erbjuds av Huvudägaren innefattar en försäljning av 1 329 206 befintliga aktier av, och på uppdrag av, vissa övriga aktieägare i Bolaget, inklusive styrelseledamöter och medlemmar av koncernledningen.

Varför upprättas detta prospekt?**Bakgrund och motiv**

Styrelsen för RevolutionRace, tillsammans med Säljande Aktieägare, anser att det nu är en lämplig tidpunkt för att stärka RevolutionRace profil genom en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Bolagets styrelse bedömer att en notering på Nasdaq Stockholm kan öka kännedomen och medvetenheten om Bolaget och dess produkter, stärka RevolutionRace profil gentemot investerare och kunder samt stärka förmågan att attrahera och bibehålla nyckelpersoner och andra kvalificerade medarbetare. Avsikten är att Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm ska bredda aktieägarbasen och ge RevolutionRace tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Därtill gör Erbjudandet det möjligt för Säljande Aktieägare att avyttra en del av deras nuvarande aktieinnehav och skapa en likvid marknad för aktierna. Säljande Aktieägare kommer att behålla en majoritet av sina respektive innehav och kommer därmed kvarstå som engagerade aktieägare efter Erbjudandet och fortsätta delta i Bolagets framtida utveckling.

Säljande Aktieägare kommer, efter avdrag för transaktionskostnader, att erhålla intäkter från försäljningen av de befintliga aktierna. Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet och Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från försäljning av befintliga aktier från Säljande Aktieägare i Erbjudandet. Bolaget kommer således inte att tillföras någon likvid i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet.

Rådgivares intressen

Managers agerar som RevolutionRace finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm. Managers (samt till dem närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt RevolutionRace för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är Nordea (samt till Nordea närstående företag) långivare av lån till RevolutionRace efter genomförandet av Erbjudandet.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för RevolutionRace och aktiens framtida utveckling. Det gäller bland annat risker som är hänförliga till RevolutionRace verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker, risker relaterade till Erbjudandet samt risker relaterade till upptagandet till handel av aktier på Nasdaq Stockholm. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms vara väsentliga för RevolutionRace. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt.

Risker hänförliga till RevolutionRace

Risker hänförliga till RevolutionRace verksamhet och bransch

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer, geopolitiska förhållanden och förändrade kundbeteenden

RevolutionRace erbjuder onlineförsäljning av friluftskläder till kunder i cirka 35 länder via sin webbutik som är lokalanpassad till 16 länder. Bolaget erbjuder sina multifunktionella kläder under det egna varumärket RevolutionRace och riktar sig till en global och bred kundbas som lever ett aktivt liv främst i ålderskategorierna 18–70 år. Under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick försäljningen i Norden, DACH-regionen och övriga världen till 46,2, 38,7 respektive 15,1 procent av nettoomsättningen.

Efterfrågan på de produkter som Bolaget säljer är beroende av en rad olika faktorer som påverkas av det makroekonomiska klimatet samt konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga, såsom nivåer på marknadsräntor, skattesatser och tullavgifter, sysselsättningsnivåer och andra makroekonomiska faktorer. Kläder för friluftsliv är exempel på sådana produkter som konsumenterna kan välja bort i en lågkonjunktur som medför faktiska eller befarade försämringar i konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga. En lågkonjunktur eller en allmän nedgång i ekonomin på någon eller flera av RevolutionRace marknader kan således ha en väsentligt negativ inverkan på efterfrågan på de produkter som RevolutionRace erbjuder och därmed RevolutionRace möjligheter att upprätthålla en lönsam prissättning.

Vidare har covid-19-pandemin påverkat, och förväntas fortsätta att påverka, den allmänna ekonomiska utvecklingen, både globalt och regionalt, med ökade arbetslöshetsnivåer och lägre disponibla inkomster för konsumenterna som följd. Bolaget bedömer vidare att covid-19-pandemin medfört att konsumenterna i större utsträckning än tidigare valt att spendera en större del av sina disponibla inkomster via onlinehandel. Det är osäkert i vilken utsträckning konsumenterna även fortsättningsvis kommer att spendera en

lika stor del av sina disponibla inkomster via köp online och det finns en risk att konsumenters vilja att köpa friluftskläder online minskar när restriktioner rörande covid-19-pandemin lättas. Viljan att handla online riskerar även att minska exempelvis till följd av en förändrad inställning bland konsumenterna mot genomförandet av betalningar online och otillräcklig IT-säkerhet. Eftersom RevolutionRace försäljning är helt onlinebaserad skulle en stagnering eller en negativ utveckling av användandet av onlinekanaler för shopping riskera att ha en väsentlig negativ inverkan på RevolutionRace framtidsutsikter, nettoomsättning och resultat.

Vidare skulle en negativ ekonomisk utveckling eller politisk osäkerhet på de marknader där RevolutionRace bedriver verksamhet kunna leda till minskade intäkter och förlorade kunder med en negativ inverkan på dess omsättning och resultat som följd. Exempelvis är effekterna på den globala ekonomin från Brexit fortfarande osäkra och det finns en risk att Brexit skulle kunna få oförutsägbara konsekvenser för kreditmarknaderna, EU:s inre marknad och andra viktiga finans- och handelsrelationer. I synnerhet finns det en risk att Brexit leder till svårigheter för RevolutionRace att marknadsföra och sälja sina produkter i Storbritannien, vilket utgör en viktig tillväxtmarknad för Bolaget. Som ett resultat av Brexit har Bolaget exempelvis valt att begränsa värdet per order i Storbritannien till maximalt 135 GBP (exklusive moms) och sätta ett högre lönsamhetskrav i sin marknadsföring med hänsyn till ökade kostnader i logistikkedjan, vilket riskerar att leda till framtida intäktsbortfall och negativt påverka tillväxten. Det finns således en risk att Brexit eller andra geopolitiska förhållanden har en negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och resultat (se även "RevolutionRace är föremål för risker relaterade till tillverkning och leveranser av sina produkter" nedan).

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till IT och cybersäkerhet

RevolutionRace försäljning är helt onlinebaserad och sker uteslutande genom RevolutionRace egen webbutik samt genom e-handelsföretaget Amazon, varför

RevolutionRace möjligheter att fortsätta bedriva sin verksamhet samt upprätthålla och utöka sin kundbas och sina försäljningsvolymerna i stor utsträckning är beroende av att RevolutionRace IT-system konstant utvecklas, fungerar väl och har god tillgänglighet.

RevolutionRace IT-miljö består till stor del av licensierade system däribland Bolagets e-handelsplattform (*Litium*), produkthanteringssystem (*PISA*), affärssystem (*Microsoft Dynamics NAV*), logistiksystem (*DreamPack*) och kundservicesystem (*ZenDesk*). I takt med att RevolutionRace kundbas och informationen som RevolutionRace tillgängliggör genom sina webbplatser ökar ställs högre krav på funktionaliteten hos Bolagets IT-system, varför anpassningar och tillbyggnationer har gjorts i licensierade system med hjälp av tredjepartsleverantören DistanCify och automatiska integrationer har etablerats mellan Bolagets olika IT-system. Sådana anpassningar och integrationer riskerar i sin tur att leda till en mer komplex IT-miljö som kräver en ökad och bredare IT-kunskap inom Koncernen (se vidare *”RevolutionRace är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens”* nedan). En hög grad av anpassningar och integrationer i licensierade system riskerar vidare att skapa ett större beroende i förhållande till tredjepartsleverantörer av Bolagets olika IT-system. Denna risk förstärks av att Bolagets avtal med sådana tredjepartsleverantörer ofta präglas av förhållandevis korta avtals- och uppsägningstider. Vidare kan Bolaget till följd av en ökad komplexitet i IT-miljön eller teknisk utveckling behöva integrera helt nya applikationer och system, eventuellt under kort tid, och härvid misslyckas i bedömningen och utvärderingen av sådana applikationer och system. Ökade anpassningar och integrationer samt implementeringar av nya applikationer och system riskerar även att leda till att en god överblick och historik över struktur och flöde i IT-miljön går förlorad. Det finns således en risk att Bolagets IT-system kan komma att agera felaktigt och att Bolaget i sin tur upplever svårigheter att identifiera och åtgärda problem samt underhålla och utveckla en allt mer komplex IT-miljö, vilket i förlängningen riskerar att leda till ökade kostnader och en negativ resultatpåverkan.

RevolutionRace är framförallt beroende av att kunna säkerställa att Bolagets e-handelsplattform samt logistiksystem konstant är tillgängliga för potentiella kunder och att e-handelsplattformen har en hög funktionalitet och användarvänlighet. RevolutionRace är således föremål för risker relaterade till störningar och avbrott i sin IT-infrastruktur, vilka kan orsakas bland annat av datorvirus, strömavbrott, sabotage samt mänskliga eller tekniska fel. IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftsstörningar och felaktiga eller bristfälliga leveranser av IT-tjänster från RevolutionRace IT-leverantörer, såsom Litium och DistanCify, kan leda till omfattande avbrott eller störningar i Bolagets webbutik och andra IT-system. Exempelvis finns det en risk att RevolutionRace kan komma att bli föremål för överbelastningsattacker såsom s.k. DDoS-attacker (Eng. *Dist-*

ributed Denial of Service attacks). I september 2020 blev RevolutionRace utsatt för vad som troligen var en DDoS-attack då Bolagets webserverar låste sig, vilket resulterade i att RevolutionRace webbutik låg nere och var föremål för störningar. Vidare har RevolutionRace webbutik legat nere vid två ytterligare tillfällen under slutet av 2020 och början av 2021 till följd av genomförda uppdateringar av Bolagets IT-leverantörer. Eftersom all RevolutionRace försäljning (med undantag för försäljning som sker via Amazon) genereras genom Bolagets webbutik skulle avbrott i webbutiken kunna leda till betydande intäktsbortfall. Om Bolaget skulle misslyckas med att förhindra eller upptäcka cyberhot och attacker utförda av externa aktörer riskerar det således att väsentligen negativt påverka RevolutionRace försäljningsintäkter och verksamhet. En komplex IT-miljö med avancerade integrationer mellan systemen riskerar även att försvåra möjligheterna att minimera påverkan vid en eventuell attack från utsidan och kan således accentuera risken för en negativ påverkan på verksamheten.

Cybersäkerhetsincidenter kan vidare leda till förlust av viktiga data såsom exempelvis produktinformation, kundregister, data som används för att generera prognoser för efterfrågan, marknadsföring och kundengagemang, samt s.k. on-site data som används för att förstå hur RevolutionRace kunder använder Bolagets webbutik och för att analysera kundbeteenden. Cybersäkerhetsincidenter kan också inträffa hos externa parter med vilka RevolutionRace interagerar varigenom obehöriga kan komma åt information om RevolutionRace verksamhet. Dataläckage till följd av intrång hos Bolaget eller extern part utgör en betydande risk för RevolutionRace anseende och kan resultera i kundbortfall och minskade intäkter.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till inköpsplanering och ledtider i varuförsörjningen och produktionen

RevolutionRace fortsatta framgångar är i hög grad beroende av att Bolaget i rätt tid lyckas prognostisera framtida försäljning och anpassa sitt utbud av produkter efter förändringar i kundpreferenser, köpmönster, trender, behov i marknaden och efterfrågan från konsumenter. Hög tillväxt på både befintliga och nya marknader gör det svårare att planera inköp och det finns en risk för att de begränsade möjligheterna att med kort varsel accelerera eller bromsa produktionen leder till negativa konsekvenser för RevolutionRace verksamhet. Om RevolutionRace underskattar efterfrågan på en viss typ av friluftsbuxa eller -jacka eller någon annan produkttyp eller missbedömer rådande trender eller kundpreferenser kan det leda till att Bolaget inte håller ett tillräckligt stort lager av produkter, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget inte lyckas möta efterfrågan hos sina potentiella kunder som därför väljer att köpa friluftsbuxor och fritidskläder från ett annat företag. Det finns också en risk att Bolaget överskattar efterfrågan och håller ett för stort lager av vissa produkter, vilket exem-

pelvis skulle kunna inträffa vid lansering av nya produkter eller om RevolutionRace potentiella kunder helt eller delvis skulle efterfråga kläder som enbart består av återvinningsbart material eller som har tillverkats lokalt eller i deras geografiska närhet. RevolutionRace kan välja att ha högre lagernivåer av produkter som har funnits länge i Bolagets sortiment och där det således finns en lång historik av försäljning. Sådana stora inköp kan dock öka RevolutionRace exponering mot lagerinkurans och en kraftigt minskad efterfrågan på en sådan produkt skulle därmed kunna leda till ökade kostnader i form av nedskrivningar och minskade intäkter till följd av att produkterna endast kan säljas med väsentliga rabatter. Försäljning av kläder med väsentliga rabatter riskerar att påverka Bolagets lönsamhet och marginaler negativt. Om RevolutionRace misslyckas med sin inköpsplanering riskerar det således att medföra betydande kostnader och/eller minskade intäkter och om Bolaget skulle vara oförmöget att överföra sådana ökade kostnader, helt eller delvis, på sina kunder kan det ha en väsentlig negativ inverkan på RevolutionRace resultat och lönsamhet.

Försäljningen av RevolutionRace produkter sker främst i Europa medan tillverkningen i princip uteslutande äger rum i Asien, vilket leder till en mindre flexibilitet i ledtiderna i varuförsörjningen i jämförelse med om det skulle finnas en större geografisk spridning genom att en viss del av produktionen exempelvis skulle ske i Europa med kortare transporttider som följd. Vidare har ledtiderna i varuförsörjningen påverkats särskilt negativt som ett resultat av de restriktioner som har införts i många länder i anledning av covid-19-pandemin. Transporter av RevolutionRace produkter från leverantörer till Bolagets logistikpartner har varit föremål för betydande förseningar under 2020 och början av 2021 till följd av färre avgångar med båt och flyg, ändringar i körscheman, betydande brist på containrar samt mindre personal och färre lastbilar som kan transportera produkterna till och från hamnar och flygplatser. För att undvika att för Bolaget viktiga produkter säljer slut har RevolutionRace fått välja snabbare fraktsätt såsom fler flygtransporter och även transport med tåg, vilket har resulterat i högre fraktkostnader som för RevolutionRace leveranser under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 beräknas ha ökat kostnaderna med cirka 11,8 MSEK.

RevolutionRace är även exponerat mot risker relaterade till ledtiderna i produktionen på grund av att vissa av RevolutionRace leverantörsavtal inte ger Bolaget möjlighet till lika snabba och flexibla förändringar i produktionsmängd och -takt som dess verksamhet till följd av sin tillväxt kräver. Det kan också finnas ett begränsat utbud av fabriker som kan leva upp till RevolutionRace önskan om ledtider (se vidare "*RevolutionRace är föremål för risker relaterade till tillverkning av sina produkter*" nedan). RevolutionRace är således exponerat för risken att ledtiderna i varuförsörjningen och produktionen resulterar i lång start- och broms-

sträcka vid ökad respektive minskad efterfrågan på en viss produkt. Det finns således en risk att oförmånliga ledtider i varuförsörjningen och produktionen leder till intäktsbortfall eller ökade kostnader, vilket kan påverka RevolutionRace resultat och marginaler negativt.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till tillverkning av sina produkter

RevolutionRace har ingen egen tillverkning utan är beroende av externa parter för tillverkning och leveranser av sina friluftss- och fritidskläder. RevolutionRace är således föremål för risker kopplade till bland annat förändringar i produktionspriser, bristande leveransförmåga och kvalitet i tillverkningen.

Bolaget använder sig av cirka 23 olika leverantörer i Bangladesh, Indien, Kina, Myanmar, Sri Lanka, Turkiet och Vietnam, varav ett fåtal är särskilt viktiga för RevolutionRace på grund av deras långvariga avtalsrelationer med Bolaget och tillverkning av Bolagets bästsäljande produkter såsom friluftssbyxor och -jackor. RevolutionRace är beroende av att Bolagets leverantörer och underleverantörer fullgör sina kontraktuella åtaganden när det gäller kvalitet och leveranstid samt uppfyller RevolutionRace riktlinjer och andra branschstandarder när det gäller miljö, arbetsmiljö, anti-korruption, mänskliga rättigheter och affärsetik. Det finns en risk att sådana aktörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder (se även "*RevolutionRace är föremål för hållbarhetsrelaterade risker*" nedan), vilket i sin tur kan leda till att RevolutionRace tvingas avsluta sina samarbeten med en viss leverantör. RevolutionRace är även exponerat för risken att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten med Bolaget, exempelvis för att istället samarbeta med någon av RevolutionRace konkurrenter. Det finns således en risk att befintliga leverantörsavtal sägs upp, eventuellt med kort varsel, och att Bolaget därigenom förlorar tillgång till sådana leverantörer som är särskilt viktiga för verksamheten. Om RevolutionRace i en sådan situation skulle misslyckas med att ingå nya leverantörsavtal i sådan tid som verksamheten kräver eller endast på villkor som är mindre förmånliga för Bolaget kan det ha en väsentlig negativ inverkan på RevolutionRace möjligheter att erbjuda ett attraktivt utbud av friluftss- och fritidskläder och därmed på RevolutionRace marknadsposition, verksamhet och resultat.

Det finns vidare en risk att leverantörer, underleverantörer och övriga aktörer i försörjningskedjan misslyckas med att fullgöra sina skyldigheter till följd av att sådana aktörer drabbas av finansiella svårigheter, blir insolventa eller försätts i konkurs. Sådana aktörers förmåga att leverera Bolagets produkter i enlighet med överenskommen tidplan och kvalitet kan också påverkas av externa omständigheter såsom naturkatastrofer, bränder, epidemier, pandemier, terrorism eller strejker, där exempelvis covid-19-pandemin har

påverkat flera leverantörer och underleverantörer negativt, vilket har orsakat stora förseningar i tillverkningen av Bolagets produkter. Till följd av covid-19-pandemins utbrott i Kina i slutet av 2019 var landet nedstängt i flera månader, vilket hade en väsentlig negativ inverkan på produktionen i Kina. Exempelvis har Bolaget ett flertal materialleverantörer i Kina som tillhandahåller tyg till andra leverantörer i länder som Vietnam och Bangladesh för slutproduktion av Bolagets produkter. Förseningar i leveransen av tyg från underleverantörer i Kina resulterade i ytterligare förseningar längre upp i tillverkningskedjan. Vidare var produktionstakten i flertalet av fabrikena där Bolagets friluft- och fritidskläder tillverkas kraftigt reducerad under flera månaders tid. Exempelvis var produktionstakten i fabrikena i Indien reducerad till cirka 30–50 procent under cirka tre månaders tid från oktober-december 2020. Som ett resultat av den reducerade produktionstakten har vissa av Bolagets bästsäljande produkttyper, såsom Hiball Jacket Men (Jetblack), vid ett flertal tillfällen under 2020 och början av 2021 varit slutsålda, vilket riskerar att ha medfört utebliven försäljning. Externa omständigheter som påverkar tillverkningen av Bolagets produkter riskerar således att ha en väsentlig negativ inverkan på RevolutionRace verksamhet och resultat till följd av betydande intäktsbortfall.

Eftersom RevolutionRace produktutbud i princip uteslutande har sitt ursprung i länder som befinner sig i en kontinuerlig och snabb ekonomisk utveckling, såsom Vietnam, Kina, Myanmar, Indien och Bangladesh, är Bolaget även exponerat mot risken att kostnads- och löneläget i länder där Bolagets produkter tillverkas kan komma att öka. Vidare finns det en risk att klimatförändringar, föranledda av den globala uppvärmningen med exempelvis skogsbränder och översvämningar som följd, leder till utmaningar och högre produktionskostnader i Asien där Bolagets produktion i princip uteslutande äger rum. RevolutionRace friluft- och fritidskläder består vidare av material såsom polyester, nylon, elastan, bomull, ull och läder (get), varför Bolaget även är exponerat mot eventuella förändringar i priset för dessa material och bristande tillgång därav. Om kostnads- och lönelägena ökar i de länder där RevolutionRace tillverkar sina produkter eller om prisnivåerna på de material som Bolagets produkter består av skulle höjas utan att RevolutionRace i motsvarande mån kan höja priserna gentemot sina kunder riskerar det att leda till försämrade marginaler och en negativ resultatpåverkan.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till betaltjänstleverantörer, transport- och logistikföretag samt andra externa parter

RevolutionRace är beroende av externa parter för tillverkning och leveranser av sina friluft- och fritidskläder (se "*RevolutionRace är föremål för risker relaterade till tillverkning och leveranser av sina produkter*" ovan). Därutöver samarbetar Bolaget med betaltjänstleverantörer, transport-

och logistikföretag för hantering av varulager och frakt av sina produkter till och från kunderna samt andra externa parter, såsom leverantörer av olika IT-system för Bolagets webbutik och kundservice (se "*RevolutionRace är föremål för risker relaterade till IT och cybersäkerhet*") inom ramen för sin verksamhet.

RevolutionRace primära betalningsmetoder levereras av Klarna, PayPal, PayU och Stripe. Dessa betalningsmetoder kan komma att bli föremål för lagstiftningsåtgärder som försvårar eller fördyrar användandet av dem, cyberattacker och/eller bedrägerier från tredje parter. Den främsta risken kopplad till utbudet av betalningsmetoder som RevolutionRace erbjuder är förekomsten av avbrott i betalningsprocessen, vilket riskerar att leda till att kunderna väljer att avbryta sina köp och således ha en negativ effekt på hur stor andel av besökarna på RevolutionRace webbplatser som genomför ett köp (konverteringsgraden). RevolutionRace har vidare ingen egen logistikinfrastruktur utan är beroende av samarbetspartners för transport- och logistikhantering, vilket innefattar dokumentation vid leverans av varor, lagrings- och hanteringssystem, förpackning, utgående frakt och kvitton samt kontroll och hantering av returerna. Dessa processer är komplexa och kräver sofistikerade och automatiserade system och kunskap för att möta verksamhetens krav. RevolutionRace är inne i en expansiv fas och redovisade för niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 en nettoomsättning om 623,4 MSEK, vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt om 124,1 procent jämfört med niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020. RevolutionRace är således beroende av att dess samarbetspartners, i synnerhet vad avser transport och logistikhantering, har kapacitet att hantera en växande ordervolym. För att hantera den ökade efterfrågan av Bolagets produkter, med ett breddat sortiment och större geografiskt omfång, genomförde RevolutionRace en lagerflytt och inledde ett nytt logistik-samarbete med DreamLogistics AB under början av 2021. Lagerflytten i kombination med den höga tillväxten har lett till vissa inkörningsproblem som påverkat kundupplevelsen samt medfört vissa högre rörelsekostnader. Vad gäller transporten av RevolutionRace produkter till och från kunderna är Bolaget beroende av fraktavtal med framförallt PostNord, Posti, Bring, DHL, Deutsche Post och UPS. Eftersom såväl betalning som leverans är en integrerad del av det sammantagna intrycket av köpet vid onlinehandel kommer funktionaliteten hos RevolutionRace betalnings- och leveransmetoder att påverka kundupplevelsen, varför RevolutionRace anseende riskerar att påverkas negativt om betalnings- och leveransmetoderna inte motsvarar kundernas förväntningar. Det finns även en risk att Bolagets samarbetspartners för betalning och leverans kan komma att höja sina priser och avgifter med tiden eller ändra andra viktiga villkor, till exempel för övertid, och således medföra

högre rörelsekostnader för Bolaget. Exempelvis riskerar förändrade lönenivåer och arbetsvillkor för anställda hos de transportföretag som Bolaget samarbetar med att leda till högre priser på frakt och därmed negativt påverka RevolutionRace resultat.

Om RevolutionRace misslyckas med sin bedömning och utvärdering av externa parter och det visar sig att dessa i betydande utsträckning inte upprätthåller den kvalitetsnivå som RevolutionRace förväntar sig, inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild som de har åtagit sig, inte har väl fungerande miljö- och säkerhetsarbete eller inte tillgodoser mänskliga rättigheter och upprätthåller skäliga levnads- och lönevillkor för sina anställda riskerar det att ha en väsentlig negativ inverkan på RevolutionRace anseende och verksamhet. Om RevolutionRace skulle tvingas byta ut eller inleda samarbete med en ny betaltjänstleverantör, transport- och logistikföretag, konsult eller annan extern part riskerar det också att leda till betydande arbete för att utvärdera och godkänna en ny aktör, ökade kostnader samt svårigheter för RevolutionRace att köpa motsvarande tjänst inom rimlig tid och till acceptabla villkor. Det skulle också kunna leda till försämrade leveransvillkor och en sämre kundupplevelse. Vidare är ett byte av logistikleverantör förenat med särskilda risker såsom att den nya leverantören underskattar komplexiteten och omfattningen av logistikhanteringen och att systemintegrationer misslyckas vid driftsättning. Om sådana risker realiserar riskerar det att få en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet och försäljningsintäkter. Det är osäkert i vilken utsträckning ovan beskrivna risker relaterade till externa parter kan komma att påverka RevolutionRace, men de utgör en betydande risk för RevolutionRace anseende, verksamhet och resultat.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till sin växande organisation

RevolutionRace snabba tillväxt och potentiella framtida tillväxt har inneburit och förväntas fortsatt innebära att RevolutionRace ledning, administration, IT-system samt övrig operativ och finansiell infrastruktur utsätts för ett flertal utmaningar. Som ett led i sin tillväxtstrategi har RevolutionRace under 2020 och början av 2021 inlett och genomfört ett flertal åtgärder för att hantera pågående och förbereda inför framtida tillväxt, däribland etablerat en ny e-handelsplattform, som tillhandahålls av Litium AB tillsammans med samarbetspartnern Distancify AB, samt implementerat en ny logistik- och lagerhanteringsinfrastruktur (DreamPack) som tillhandahålls av DreamLogistics AB. Då RevolutionRace verksamhet och organisation fortsätter att växa och förändras kan Bolaget komma att behöva fortsätta förbättra och investera i infrastruktur, system och processer för att på ett effektivt sätt kunna hantera verksamhetens ökade omfattning. Investeringar som behöver göras då verksamheten växer och mer omfattande formella rutiner och processer som behöver komma på plats kan

kräva att Bolaget avsätter betydande resurser både i form av finansiella resurser samt tid och fokus från Bolagets ledning och verksamheten i övrigt.

Det finns vidare en risk att RevolutionRace tappar sin agila förmåga i takt med att organisationen växer och formella rutiner skapas, vilket hittills har visat sig vara en viktig framgångsfaktor i RevolutionRace verksamhet och för dess förmåga att snabbt kunna lansera nya och förbättrade produkter. Den snabba tillväxten leder även till andra utmaningar, exempelvis att ett stort antal medarbetare behöver anställas på kort tid (se vidare "*RevolutionRace är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens*" nedan). Fortsatt tillväxt kan även begränsa RevolutionRace möjligheter att upprätthålla tillfredställande kundservicenivåer och utveckla interna verksamhets-, lednings- och finansiella kontroller i den takt verksamheten kräver (se vidare "*RevolutionRace är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad och intern kontroll*" nedan). Om RevolutionRace misslyckas med att hantera sin tillväxt på ett effektivt sätt finns det en risk att Bolaget inte kan realisera förväntade skalfördelar och att Bolagets kostnadsbas och marginaler påverkas negativt.

RevolutionRace är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Per den 31 mars 2021 hade RevolutionRace 70 anställda. Kompetenta och engagerade medarbetare och chefer utgör en viktig del i RevolutionRace förmåga att uppnå sina mål och visioner samt fortsatt bedriva verksamheten lönsamt och hållbart under den expansionsfas som RevolutionRace för närvarande genomgår. RevolutionRace är således beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera nyckelmedarbetare och personer till sin ledningsgrupp. Att RevolutionRace organisation växer medför också att Bolaget behöver anställa fler medarbetare både i närtid och framöver. Det finns en risk att RevolutionRace inte förmår anställa ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare, exempelvis på grund av konkurrens från andra arbetsgivare eller geografiska faktorer. Att Bolagets huvudkontor inte är placerat i någon av landets större städer utan i Borås utgör en sådan faktor som kan göra det svårare att attrahera rätt kompetenser, särskilt inom exempelvis IT som utgör ett område inom vilket Bolaget är och framöver kommer vara i behov av att rekrytera kvalificerad kompetens (se även "*RevolutionRace är föremål för risker relaterade till IT och cybersäkerhet*").

Vidare är RevolutionRace grundare särskilt viktiga för Bolagets verksamhet och det finns en risk att Bolaget upplever svårigheter med successionsplanering och kunskapsöverföring av nyckelkompetenser. Eventuell oförmåga att anställa, utveckla, överföra nyckelkompetenser, engagera och behålla ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare kan begränsa RevolutionRace förmåga att utveckla sin verksamhet, vilket i förlängningen riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft. Det

finns också en risk för att kompetenta medarbetare lämnar RevolutionRace och går till konkurrenter. Om sådana avhopande medarbetare också tar med sig andra kvalificerade medarbetare förstärks denna risk.

Under räkenskapsåret 2019/20 uppgick personalkostnaderna till 29 635 TSEK. För att möta en ökad konkurrens om kvalificerad arbetskraft kan RevolutionRace behöva höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle ha en negativ inverkan på RevolutionRace resultat. För att kunna attrahera skickliga medarbetare krävs, förutom konkurrenskraftiga löner, en positiv arbetsmiljö och ett gott anseende som arbetsgivare. Om RevolutionRace skulle erbjuda för låga ersättningsnivåer eller misslyckas med att erbjuda en positiv arbetsmiljö finns det en risk att kompetenta medarbetare väljer att avsluta sin anställning och gå till konkurrenter, vilket skulle kunna leda till att kompetens går förlorad i Bolaget. Det finns vidare en risk att RevolutionRace på grund av sin snabba tillväxttakt och stora rekryteringsbehov rekryterar personer som senare visar sig inte besitta eller utveckla rätt egenskaper och kompetenser eller passa in i Bolagets företagskultur, vilket riskerar att bli kostsamt för Bolaget och negativt påverka RevolutionRace verksamhet och resultat. Om RevolutionRace således misslyckas med att attrahera och behålla kvalificerad personal som behövs i verksamheten skulle det påverka Bolagets konkurrenskraft, lönsamhet och verksamhet negativt.

RevolutionRace är beroende av att lyckas med sin marknadsföring och att generera trafik till sina försäljningskanaler

RevolutionRace försäljning sker uteslutande online genom RevolutionRace webbutik samt via Amazon, varför RevolutionRace är beroende av att genom olika marknadsföringsåtgärder kontinuerligt generera trafik till sin webbutik och sin försäljningssite på Amazon. RevolutionRace är således exponerat för risker relaterade till digital marknadsföring och sociala medier, vilka accentueras av att Bolaget är beroende av ett fåtal marknadsföringskanaler som tillhandahålls främst av Facebook och Google. Om Facebook och/eller Google exempelvis skulle besluta om prishöjningar eller på annat sätt ändra användarvillkoren riskerar det att få en betydande inverkan på RevolutionRace verksamhet i form av ökade marknadsföringskostnader med en negativ påverkan på Bolagets utgift i relation till försäljningen (Eng. *return on ad-spend* – "ROAS"), lönsamhet och tillväxt som följd.

Utöver s.k. direkt trafik, där RevolutionRace kunder når webbutiken genom att manuellt ange URL-adressen (exempelvis www.revolutionrace.com) till webbutiken, genereras s.k. *earned traffic* till RevolutionRace webbutik och Amazon bland annat genom digital annonsering på plattformar såsom Facebook och Instagram, produktplacering och omnämmanden av influencers (s.k. *influencer marketing*) samt genom sökmotoroptimering (Eng. *Search Engine Optimization* ("SEO")). Dessa plattformar och verktyg för-

ändras ständigt, både genom att funktioner ändras eller tas bort men också genom att vitala funktioner läggs till. Det finns således en risk att RevolutionRace misslyckas med att identifiera viktiga förändringar i befintliga plattformar och verktyg och som ett resultat därav når ut till färre potentiella kunder, vilket i sin tur skulle minska trafiken till Bolagets webbutik. På grund av den höga förändringstakten inom digital marknadsföring finns det vidare en risk att Bolaget misslyckas med att identifiera nya plattformar och möjligheter till effektiv marknadsföring, vilket i förlängningen riskerar att leda till betydande intäktsbortfall. Även sökmotorernas algoritmer och presentationerna av sökresultaten förändras ofta, vilket skulle kunna medföra att Bolagets webbplatser blir exkluderade från sökresultaten eller ges en lägre ranking i jämförelse med Bolagets konkurrenter, vilket i sin tur kan påverka trafiken till Bolagets webbplatser negativt.

Vidare genereras en betydande del av trafiken till RevolutionRace webbutik och Amazon genom sökmotorannonsering (Eng. *Search Engine Marketing* ("SEM")), vilket Bolaget investerar i hos Google via *Google Display* och *Google Shopping* samt hos Microsofts sökmotor Bing. Det finns en risk att konkurrensen på dessa sökmotorer ökar, med en ökad mängd konkurrerande bud om annonsplatser som följd. Det kan leda till att RevolutionRace ådrar sig ökade kostnader för SEM eller att RevolutionRace synliggörs i mindre utsträckning på dessa sökmotorer än Bolagets konkurrenter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på trafiken till RevolutionRace webbplatser och Amazon och i förlängningen RevolutionRace försäljning och nettoomsättning. Både försäljningen via RevolutionRace egen webbutik och försäljningen via Amazon är således beroende av att via marknadsföring generera trafik. En negativ inverkan på trafiken till RevolutionRace webbutik riskerar även att påverka antalet kundrecensioner av Bolagets produkter, vilka per den 31 mars 2021 uppgick till över 245 000 autentiska recensioner. En negativ utveckling i kundrecensioner riskerar att påverka konverteringsgraden (dvs. hur stor del av besökarna i webbutiken som genomför ett köp) och kan således leda till minskade intäkter och i förlängningen ett försämrat anseende.

En annan viktig del för RevolutionRace är användningen av cookies för att optimera inköp av trafik till sin webbutik. Vid förändringar i webbrowsers inställningar för cookies, exempelvis om en utvecklare av en viss browser skulle ändra standardinställningen för webbrowsers så att användningen av cookies begränsas eller förbjuds, skulle det kunna påverka RevolutionRace förmåga att optimera inköpen av trafik till sina webbplatser. Exempelvis infördes under sommaren 2020 en enklare funktion för blockering av cookies på flera webbrowsers, vilket har resulterat i att Bolagets kunder i större utsträckning väljer att surfa anonymt. Detta riskerar i förlängningen att leda till en

negativ inverkan på RevolutionRace lönsamhet och resultat.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till konkurrens

Marknaden för försäljning av friluftskläder och fritidskläder kännetecknas av hög konkurrens från såväl stora globala företag som mindre nordiska företag. RevolutionRace konkurrenter består av (i) onlineaktörer specialiserade på kläder inom friluftsliv och i övrigt för en aktiv livsstil, (ii) omnikanal-aktörer specialiserade på kläder inom friluftsliv och i övrigt för en aktiv livsstil, (iii) onlineaktörer med fokus på sportkläder, (iv) omnikanal-aktörer med fokus på sportkläder och (v) onlineaktörer inom kläder och skor. RevolutionRace konkurrerar bland annat med dyrare varumärken som Arc'teryx, Patagonia, The North Face, Fjällräven och Peak Performance samt med märken som erbjuder ett lägre pris som Black Diamond, Salewa, Jack Wolfskin och Quechua. Viktiga konkurrensfaktorer när det gäller försäljning av friluftskläder online utgörs bland annat av pris och kvalitet på produkterna, omsorgsfulla materialval, förmåga att attrahera rådande kund- och marknadspreferenser med färg-, modell- och mönsterval, leverans- och betalningsvillkor (inklusive villkor för kundreturer) samt användarvänlighet på webbplatser. Det finns även en risk att större befintliga aktörer kan komma att dra nytta av skalfördelar i större utsträckning än Bolaget. Företag som i nuläget i större eller mindre utsträckning är fokuserade på andra typer av produkter, kundsegment eller geografiska marknader, såsom Boozt och Zalando, eller försäljare av friluftskläder som historiskt främst har använt traditionella återförsäljare som lokala butiker och varuhus som försäljningskanaler, såsom The North Face och Peak Performance, kan komma att utöka eller inleda onlineförsäljning av friluftskläder till RevolutionRace målgrupper. Helt nya aktörer kan också komma att etablera sig på marknaden för onlineförsäljning av friluftskläder och fritidskläder. Det finns således en risk att det tillkommer nya konkurrenter till RevolutionRace och dessa aktörer kan till exempel ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket gör att det finns en risk för att dessa aktörer lyckas tillgodose kundernas preferenser i större utsträckning än RevolutionRace. Ökad konkurrens kan leda till att RevolutionRace förlorar marknadsdelar och medföra minskad nettoomsättning. För att möta en ökad konkurrens kan RevolutionRace exempelvis tvingas sänka priserna på sina produkter eller öka sina investeringar i marknadsföringsåtgärder, vilket skulle riskera att leda till att bruttomarginalerna minskar och/eller att kostnaderna ökar för Bolaget.

RevolutionRace kan vidare komma att utöka sin verksamhet mot nya segment med andra produkter än de som för närvarande finns i Bolagets sortiment, såsom exempelvis skor och väskor, eller till andra geografiska marknader än där Bolaget bedriver försäljning idag. Att bredda sin verksamhet och slå sig in på en redan konkurrensutsatt

marknad är förenat med utmaningar, främst att få kunder att välja att köpa RevolutionRace produkter istället för produkter från de aktörer som redan är väletablerade inom det för RevolutionRace nya segmentet. Det finns således en risk att expansioner till nya produktsegment och marknader inte kommer att bli framgångsrika utan resultera i ökade produktions- och marknadsföringskostnader utan att leda till någon större ökning av Bolagets omsättning och resultat, vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och kunna orsaka skador på Bolagets anseende och marknadsposition.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till kundreturer

RevolutionRace policy är att sälja varor till kunder med en retur- och bytesrätt på 90 dagar, vilket generellt sett överstiger lagstadgade returtider i de länder där Bolagets kunder är belägna. RevolutionRace erbjuder även sina kunder gratis returer så länge kunden använder den bifogade retursedeln. Det innebär att RevolutionRace kunder kan returnera köpta varor inom 90 dagar från det att varorna har levererats och få tillbaka beloppet som betalats. Därför redovisar Bolaget en återbetalningsskuld i form av returreservering och en tillgång i balansräkningen för rätten att återfå produkter som RevolutionRace förväntar sig att få i retur. För att bedöma returernas storlek vid försäljningstidpunkten används historisk data baserat på det förväntade värdet på returer, varvid Bolaget tar hänsyn till tidigare identifierade returmönster beroende av konsumentbeteende inom onlinehandeln. För tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick RevolutionRace returgrad till 28,7 procent, där returgraderna emellertid varierar utifrån olika aspekter. Exempelvis varierar returgraden mellan olika geografiska marknader där vissa länder, såsom till exempel Tyskland, generellt sett har högre returer än andra länder drivet av att det är ett mer vanligt beteende att beställa två storlekar av samma produkttyp och sedan returnera det ena exemplaret. Vidare varierar returgraden mellan olika kund- och produktkategorier där Bolaget exempelvis generellt sett ser att kvinnor returnerar produkter i högre utsträckning än män och produkttyper såsom mjukisbyxor returneras i mindre utsträckning än vissa typer av friluftsbuxor. Det finns således en risk att RevolutionRace returgrad kan komma att öka till följd av ett förändrat konsumentbeteende inom onlinehandeln samt förändringar i Bolagets kundbas och produktutbud. RevolutionRace ser även vanligtvis en högre returgrad initialt på nya produkter som sedan förväntas minska. Det finns således en risk för höga returer vid lansering av nya produkter och om Bolaget misslyckas i bedömningen av returnivåerna kan det leda till högre kostnader än beräknat för en viss produkt. RevolutionRace likviditet riskerar att påverkas negativt om ett stort antal kundreturer sker inom en kort tidsperiod. Ett ökat antal kundreturer skulle också riskera att medföra ökad administration och en ökad kost-

nadsbas som följd. Om Bolaget skulle besluta att tillämpa kortare returtider finns det en risk att befintliga och potentiella kunder uppfattar Bolagets erbjudande som mindre attraktivt än Bolagets konkurrenters erbjudanden. Det skulle i sin tur riskera att leda till förlorade marknadsandelar och minskad nettoomsättning.

Legala risker

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad och intern kontroll

RevolutionRace marknadsföring och försäljning av friluftsbeklädnad och fritidskläder online medför att Bolagets verksamhet omfattas av en rad konsument- och marknadsföringsrättsliga regelverk, exempelvis konsumentköplagen (1990:932), lagen (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler, marknadsföringslagen (2008:486) samt i viss utsträckning nationella konsumentskydds- och marknadsföringsregler i de länder som RevolutionRace bedriver försäljning och riktar sin marknadsföring till. RevolutionRace efterlevnad av dessa regelverk övervakas av behöriga nationella och lokala myndigheter, för svenskt vidkommande exempelvis Reklamombudsmannen, Konsumentverket, Konsumentombudsmannen och Allmänna reklamationsnämnden (ARN). Bland annat har Konsumentverket den senaste tiden ökat sitt fokus på onlinehandelsförsäljning och användandet av realisation, prisinformation och jämförelsepriser i onlinehandelsföretags marknadsföring. Om RevolutionRace agerar på ett sätt som står i strid med, eller kan uppfattas stå i strid med, ovannämnda regelverk finns det en risk att Bolaget blir föremål för klagomål från kunder, böter och ålägganden från myndigheter eller inblandat i rättsliga och administrativa förfaranden, vilket skulle riskera att ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och efterfrågan på dess produkter.

RevolutionRace riskerar även att bli inblandat i rättsliga eller administrativa förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten. Sådana förfaranden kan bland annat röra tvister med leverantörer eller andra samarbetspartners, rättsliga anspråk från kunder, produktåterkallelser och produktansvarskrav eller utredningar och sanktioner initierade av myndigheter. RevolutionRace importerar varor till Sverige från länder utanför EU som omfattas av tull. Bolaget exporterar även varor till länder utanför EU. Åtgärder från myndigheter kan därmed exempelvis föranledas av felaktiga deklarationer avseende tullvärden och vid avsaknad eller felaktigheter i tullcertifikat och -klassificeringar. Exempelvis genomför den norska tullmyndigheten för närvarande en tullrevision gällande dotterbolaget Revolutionrace AS. Vid brister i tullhanteringen kan tullmyndigheten besluta om återbetalning respektive debitering med tulltillägg samt återkallande av tillstånd. Eftersom RevolutionRace friluftsbeklädnad och fritidskläder har sitt ursprung huvudsakligen i utvecklings- och låglöneländer, såsom till exempel Myanmar och Bangladesh, har RevolutionRace som importör i stor utsträckning rätt till s.k. tullrabatter för

produkter med förmånsberättigade ursprung. Utnyttjandet av tullrabatter exponerar emellertid RevolutionRace för risken att angivet ursprung i tulldeklarationen visar sig vara felaktigt, exempelvis till följd av att Bolaget mottagit felaktig information från en leverantör, och att detta medför betydande oförutsedda kostnader för RevolutionRace till följd av att den relevanta tullmyndigheten exempelvis ålägger Bolaget att retroaktivt betala tull eller andra avgifter till följd av sådana felaktigheter. RevolutionRace planerar vidare att inleda försäljning av sina produkter i USA via Amazon under 2021, vilket riskerar att öka exponeringen för rättsliga förfaranden i USA vad avser bland annat produktåterkallelser och produktansvar. Rättsliga och administrativa förfaranden, exempelvis av de slag som nämnts ovan, kan visa sig kostsamma, vara tidskrävande och störa RevolutionRace verksamhet.

RevolutionRace är beroende av att Bolaget och dess medarbetare, leverantörer och andra externa parter följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policyer. Överträdelser eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler kan påverka RevolutionRace verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till anti-korruption och förbud mot mutor, internationella sanktioner, penningtvätt, insiderinformation, IT-säkerhet, användningen av s.k. cookies på webbplatser, bolagsstyrning och börsregler, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö, arbetsmiljö och annan arbetsrätt, hälsa, säkerhet, affäretik och likabehandling. Det finns också en risk att Bolaget har otillräckliga eller begränsade resurser för utbildning av personalen i dessa frågor eller att interna styrdokument, policyer och uppförandekoder inte är tillräckliga och fullt ut effektiva, i synnerhet om RevolutionRace exponeras för risker som inte helt eller tillräckligt har identifierats eller förutsetts. RevolutionRace är också föremål för risken att dess befattningshavare agerar i strid med RevolutionRace strategier, bolagsstyrningspraxis, interna riktlinjer och policydokument. Om RevolutionRace interna kontroller och andra åtgärder för att garantera efterlevnad av lagar, regler, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga finns det en risk att RevolutionRace anseende skadas samt att Bolaget blir föremål för skadeståndsskyldighet, böter, viten och/eller annat civil- eller straffrättsligt ansvar.

RevolutionRace är föremål för hållbarhetsrelaterade risker

RevolutionRace möjligheter att kunna bedriva en långsiktig lönsam verksamhet är i hög grad beroende av att RevolutionRace lyckas adressera de hållbarhetsrelaterade risker som Bolaget är exponerat mot. RevolutionRace tillverkning i utvecklings- och låglöneländer som Bangladesh, Indien, Kina, Myanmar, Sri Lanka, Turkiet och Vietnam medför exempelvis att Bolaget är föremål för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, arbetsför-

hållanden, mutor och korruption (se även "*RevolutionRace är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad och intern kontroll*" ovan).

I linje med detta måste samtliga leverantörer till RevolutionRace, innan ett samarbete inleds, underteckna och åta sig att efterleva samt tillse att eventuella underleverantörer efterlever RevolutionRace uppförandekod för leverantörer (Eng. *Supplier Code of Conduct*). Uppförandekoden är upprättad i enlighet med Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner, FNs allmänna förklaring om mänskliga rättigheter och FNs konvention om barnets rättigheter och innehåller bland annat krav med avseende på arbetsförhållanden såsom arbetstid, förbud mot barn- och tvångsarbete samt anställdas rätt till skälig ersättning och en säker arbetsmiljö. Av RevolutionRace uppförandekod för leverantörer följer vidare att Bolaget och dess representanter närsomhelst kan komma att granska och kontrollera en leverantörs efterlevnad av koden och att leverantören är skyldig att fullt ut medverka vid en sådan granskning. RevolutionRace produktions- och inköpschef gör kontinuerliga besök hos Bolagets leverantörer för att kontrollera efterlevnaden. Det finns emellertid utmaningar för RevolutionRace vad gäller uppföljningen av i vilken utsträckning uppförandekoden efterlevs och covid-19-pandemin har resulterat i att besök hos Bolagets leverantörer inte har varit möjliga att genomföra. Det finns således en risk att Bolagets leverantörer inte efterlever uppförandekoden fullt ut. Vidare finns det en risk att uppförandekoden inte kan efterlevas till följd av den politiska situationen i vissa länder. Exempelvis äventyras för närvarande rätten till föreningsfrihet och vissa andra rättigheter till följd av den statskupp som inleddes i Myanmar i början av februari 2021.

De generella levnads- som arbetsförhållandena i de länder där RevolutionRace friluftskläder och fritidskläder tillverkas kan vidare innebära en förhöjd risk att en eller flera av RevolutionRace leverantörer eller underleverantörer agerar i strid med Bolagets uppförandekod. Om en leverantör agerar i strid med uppförandekoden riskerar det att leda till negativ publicitet och anseendeskador för RevolutionRace trots att RevolutionRace väljer att avsluta sin relation med leverantören (se även "*RevolutionRace är föremål för risker relaterade till tillverkning av sina produkter*" ovan). I många utvecklings- och lågkostnadsländer finns generellt sett också en större risk för att överträdelse av lagar och regler för hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, mutor och korruption förekommer. Sådana överträdelse kan resultera i omfattande böter eller andra straffrättsliga, civilrättsliga eller administrativa sanktioner och därigenom ha en väsentlig negativ inverkan på RevolutionRace anseende, verksamhet och resultat. Också överträdelse som begås av, eller påståenden om sådana överträdelse som riktas mot, leverantörer eller andra externa parter med vilka RevolutionRace har en kommersiell relation riskerar att leda till negativ publicitet som

skulle kunna skada RevolutionRace anseende, även om RevolutionRace inte är inblandat i sådana incidenter.

RevolutionRace verksamhet påverkar miljön bland annat genom användningen av olika naturreserver (råvaror) som exempelvis polyester och bomull samt el, drivmedel, kemikalier och vatten (vilket krävs i betydande mängder vid produktion av råvaror till kläder) under tillverkningsprocessen och vid varutransporter. RevolutionRace är därmed skyldigt att bland annat tillämpa och efterleva REACH-förordningen ((EG) 1907/2006), som ställer upp krav med avseende på exempelvis registrering av kemiska ämnen, förbud eller andra restriktioner för kemiska ämnen, krav på tillstånd för särskilt farliga ämnen samt regler om att förse kunder med information. I anledning härav måste RevolutionRace leverantörer, innan ett samarbete inleds, åta sig att efterleva de krav som REACH-förordningen uppställer i form av förbud och restriktioner vad avser användandet av kemikalier vid tillverkningen av Bolagets produkter. Det finns dock en risk att sådana och andra miljörelaterade krav och regler inte efterlevs av Bolagets leverantörer och underleverantörer och att sådana överträdelse leder till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljöstraffavgifter samt, vid allvarliga regelöverträdelse, åtal för miljöbrott. RevolutionRace miljöavtryck riskerar således att medföra betydande kostnader, negativ publicitet och anseendeskador.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till hanteringen av personuppgifter

RevolutionRace behandlar en stor mängd personuppgifter som bland annat erhålls från konsumenter för att RevolutionRace ska kunna bedriva försäljning av sina friluftskläder och fritidskläder genom onlinehandel. De personuppgifter som behandlas för konsumenter är exempelvis kontaktinformation, betalningsuppgifter och information om besök på RevolutionRace webbutik. RevolutionRace behandlar också personuppgifter som relaterar till exempelvis egna anställda och leverantörer. Behandling av personuppgifter är föremål för omfattande dataskyddslagar och regleringar som har antagits för att skydda den enskildes personliga integritet. Exempelvis innefattar GDPR ((EU) 2016/679) omfattande krav för företag som behandlar personuppgifter och den maximala sanktionsavgiften för överträdelse av GDPR uppgår till det högre av 20 MEUR och 4 procent av företagets globala årsomsättning. Enligt GDPR måste RevolutionRace exempelvis registrera de åtgärder som medför behandling av personuppgifter samt vilka subjekt och personuppgiftskategorier som är föremål för sådan behandling. GDPR ställer också krav på att vederbörlig information om personuppgiftsbehandling ges till kunder och anställda, varigenom det bland annat måste framgå varför personuppgifter behandlas, hur länge de kommer att behandlas samt vem som är mottagare av uppgifterna.

Den 16 juli 2020 meddelade EU-domstolen dom i mål C-311/18 (*Schrems II-målet*) avseende tredjelandsöverföringar, dvs. tillåtligheten att överföra personuppgifter till

länder utanför EU/EES. Avgörandet innebär att de överföringsmekanismer som företag tidigare har kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, så kallade "Privacy Shields", ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Vidare innebär avgörandet att ytterligare skyddsåtgärder kan behöva vidtas vid användandet av EU:s standardavtalsklausuler för tredjelandsöverföringar. RevolutionRace har i sin personuppgiftshantering tidigare förlitat sig både på "Privacy Shields" och standardavtalsklausuler. Det finns således en risk att RevolutionRace tvingas omförhandla befintliga avtal med exempelvis ZenDesk, Mailchimp och Microsoft samt att urvalet av samarbetspartners och leverantörer av exempelvis olika IT-system kan komma att begränsas.

Överträdelse av GDPR eller annan dataskyddslagstiftning vid behandling av personuppgifter kan medföra att RevolutionRace tvingas betala skadestånd till tredje man och betydande sanktionsavgifter samt kan även skada RevolutionRace anseende.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Varumärkena och logotyperna RevolutionRace®, RVRC® och Hypershell® utgör en betydande och värdefull del av RevolutionRace verksamhet. RevolutionRace varumärken och logotyper är registrerade inom EU och USA samt vissa andra strategiska marknader. Bolaget utvärderar löpande och söker skydd för sina varumärken och logotyper på de marknader som bedöms relevanta för Bolagets framtida verksamhet. Dessutom har RevolutionRace låtit registrera andra immateriella rättigheter i form av ett stort antal domännamn, varav revolutionrace.com är särskilt viktigt för Bolagets verksamhet. RevolutionRace använder sig av en onlinebaserad varumärkesskyddstjänst, *Yellow brand*, för att identifiera kopior av RevolutionRace produkter på marknaden. Ett misslyckande med att erhålla, förnya eller upprätthålla skyddet för RevolutionRace immateriella rättigheter skulle exempelvis kunna leda till att RevolutionRace inte längre kan använda vissa varumärken eller att någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet vid användande av något av RevolutionRace varumärken eller kännetecken eller på annat sätt ger en missvisande bild av dessa varumärken. Kina är en sådan marknad där det kan vara utmanande att upprätthålla skydd för immateriella rättigheter. Om RevolutionRace misslyckas med att erhålla, förnya eller upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter skulle det således kunna få negativa konsekvenser för RevolutionRace konkurrenskraft och efterfrågan på dess produkter. Vidare finns det en risk att andra parter gör gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av RevolutionRace registrerade immateriella rättigheter eller att RevolutionRace anklagas för att ha gjort intrång i någon annans immateriella rättigheter. Resultatet av tvister gällande immateriella rättigheter är många gånger osäkert och kan komma att medföra betydande kostnader samt riskera

att ta ledningens och nyckelmedarbetares fokus från RevolutionRace huvudsakliga affärsverksamhet.

RevolutionRace använder sig även av know-how och andra immateriella rättigheter som inte går att registrera eller som Bolaget har valt att inte registrera. RevolutionRace har exempelvis inte registrerat några kläder som mönster eller designs och skyddet för dessa är således begränsat till det oregistrerade skydd som de erhåller i form av exempelvis upphovsrätt eller oregistrerade designs. Förutom vissa nya produktkategorier som är under utvärdering, såsom exempelvis skor och väskor, skapas alla designs internt inom Bolaget utan inblandning av externa designers eller konsulter och skyddas genom avtalsregleringar med medarbetare. Det finns en risk att exempelvis sekretessåtaganden från medarbetare, underleverantörer och andra samarbetspartners samt andra vidtagna åtgärder för att skydda och behålla kontroll över sådana oregistrerade immateriella rättigheter är otillräckliga för att förhindra röjandet av känslig information. Om en konkurrent till RevolutionRace skulle tillskansa sig och dra nytta av sådan känslig information riskerar det att skada Bolagets verksamhet, unicitet och marknadsposition.

Vad gäller Bolagets e-handelsplattform används till viss del mjukvara vars källkod inte är proprietär utan allmänt tillgänglig och typiskt sett gratis att använda, läsa, modifiera och vidare distribuera (Eng. *open source components*). Bolaget är därmed exponerat mot risker kopplade till att mjukvaran skulle upphöra att vara allmänt tillgänglig, vilket exempelvis, om de villkor som följer av tillämpliga licenser inte uppfylls, skulle kunna innebära att Bolaget anses göra intrång i tredje parts rättigheter och/eller leda till att Bolaget blir tvunget att ådra sig ökade kostnader för fortsatt utnyttjande av mjukvaran.

RevolutionRace är föremål för skatterisker

Under räkenskapsåret 2019/20 uppgick RevolutionRace skatt på årets resultat till 16 505 TSEK och den effektiva skattesatsen uppgick till 21,7 procent. Det finns en risk att RevolutionRace tillämpning och tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och övriga bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheter gör bedömningar och fattar beslut som avviker från RevolutionRace tillämpning och tolkning av ovannämnda lagar, skatteavtal och övriga bestämmelser, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på RevolutionRace skattekostnader och effektiva skattesats. De jurisdiktioner inom vilka Bolaget är verksamt har internprissättningsregler som kräver att transaktioner med närstående företag sker på marknadsmässiga villkor. Bolaget har inte genomfört några benchmarking-studier för att fastställa att de villkor som används i dess koncerninterna transaktioner är marknadsmässiga. Bolagets tolkning av skattelagstiftningen och den vinst Bolaget tagit upp till beskattning i sådana jurisdiktioner enligt Bolagets koncerninterna avtal och gränsöverskridande transaktioner kan komma att bli ifrågasatt av

skattemyndigheter i dessa jurisdiktioner. Det finns också en risk att ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser, som eventuellt kan tillämpas retroaktivt, kan ha en väsentlig negativ inverkan på RevolutionRace resultat.

RevolutionRace bedriver onlineförsäljning av friluftskläder till kunder i cirka 35 länder och är därmed skyldigt att registreras för och redovisa mervärdesskatt i andra länder än Sverige. Inom EU uppstår en sådan skyldighet om den totala onlineförsäljningen till konsumenterna i ett visst EU-land överstiger det landets omsättningströskel under ett år. Det finns en risk att skattemyndigheter i olika länder ifrågasätter RevolutionRace hantering av mervärdesskatt, exempelvis om Bolaget registreras för sent för mervärdesskatt i något land eller om RevolutionRace registrering av mervärdesskatt i något annat hänseende inte uppfyller samtliga krav i alla länder, vilket riskerar att leda till ökade skattekostnader och eventuella skattetillägg som kan påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Därutöver föreslås den 1 juli 2021 nya regler avseende mervärdesskattning av onlineförsäljning träda i kraft baserade på ändringar i bl.a. mervärdesskattedirektivet (direktiv 2006/112/EG). Reglerna innebär att en gemensam omsättningströskel om 10 000 EUR (i Sverige bestämt till 99 680 SEK) införs för all försäljning till konsumenterna i andra EU-länder. Om omsättningströskeln överskrids behöver säljaren debitera och deklarerar köparlandets mervärdesskatt på dessa försäljningar. För att debitera köparlandets mervärdesskatt behöver säljaren antingen registreras för mervärdesskatt i samtliga EU-länder där onlineförsäljning sker eller deklarerar de onlineförsäljningar som sker till andra EU-länder i Skatteverkets e-tjänst One Stop Shop. RevolutionRace onlineförsäljning till andra EU-länder kommer att överstiga omsättningströskeln och Bolaget kommer därför att behöva anpassa sin mervärdesskattehantering utifrån de nya reglerna. Det är osäkert hur RevolutionRace kan komma att påverkas av de nya reglerna om mervärdesskattning av onlineförsäljning men det finns en risk att tillämpningen av dessa kan leda till att RevolutionRace totalt sett får betala högre mervärdesskatt eller att RevolutionRace ådrar sig ökade administrationskostnader.

Det finns även en risk att RevolutionRace kan bli inblandad i andra skattetvister, skatterevisioner och förfaranden av varierande betydelse och omfattning. Sådana processer kan bli långvariga och sträcka sig över flera år och kan kräva att RevolutionRace betalar betydande belopp i ytterligare skatt, vilket således kan påverka dess resultat negativt.

Finansiella risker

RevolutionRace är föremål för valutarisker

RevolutionRace friluftskläder tillverkas och köps in primärt i USD från cirka 23 leverantörer i sju länder runt om i världen och säljs i cirka 35 länder via 16 landspecifika webbplatser samt via Amazon i lokal valuta. RevolutionRace redovisningsvaluta är SEK. Följaktligen är RevolutionRace exponerat för valutarisker. Med valutarisk avses risken att valutakursförändringar har en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, lönsamhet eller kassaflöde och omfattar transaktionsexponering och omräkningsexponering. Ofördelaktiga valutakursförändringar kan påverka RevolutionRace valutakursdifferenser negativt och därmed inverka negativt på Bolagets marginaler och resultat. RevolutionRace har främst ett inflöde i SEK, EUR, GBP, NOK och DKK samt ett utflöde i USD, EUR och SEK och är således främst exponerat mot valutakursfluktuationer i dessa valutor. Ur ett redovisningsperspektiv är Bolaget vidare exponerat för valutakursrisker hänförliga till omräkning till SEK av försäljning på utländska marknader i lokal valuta samt utländska dotterbolags resultaträkningar och nettotillgångar. Valutakursfluktuationer kan därför ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat (EBIT) och finansiella ställning och denna inverkan ökas i den utsträckning RevolutionRace skulle komma att etablera verksamhet på ytterligare marknader utanför Sverige.

RevolutionRace är också exponerat för risker hänförliga till hantering av valutasäkring som exempelvis att RevolutionRace inte har möjlighet att nyttja gynnsamma valutakursväxlingar. Säkringsåtgärder kan därför leda till stora förluster. Dessa förluster kan uppstå av olika anledningar, som exempelvis att en motpart inte fullgör sina förpliktelser i enlighet med tillämpligt säkerhetsavtal, att avtalet har brister eller att RevolutionRace interna säkerhetspolicyer och säkerhetsförfaranden inte följs eller fungerar som de ska.

RevolutionRace är föremål för ränterisker

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan leder till en negativ resultat- och kassaflödespåverkan. Koncernens ränterisk uppstår genom lång- och kortfristig upplåning och är beroende av storleken på Koncernens låneskuld. Under räkenskapsåret 2019/20 uppgick RevolutionRace finansiella kostnader till 6 942 TSEK. Givet de räntebärande tillgångar och skulder som fanns per den 30 juni 2020 skulle en ränteuppgång/nedgång med 1 procentenhet ha påverkat Koncernens resultat före skatt med cirka -/+ 2 672 TSEK för räkenskapsåret 2019/20. Därtill löper Koncernens flervalutadenominerade revolverande kreditfacilitet om 300 000 000 SEK med rörlig ränta. Ökade marknadsräntor som i betydande omfattning påverkar RevolutionRace ränte- eller finansieringskostnader kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat före skatt och finansiella ställning.

RevolutionRace är föremål för risker relaterade till nedskrivning av goodwill

Per den 31 mars 2021 redovisade RevolutionRace goodwill, som är den enskilt största posten i Koncernens balansräkning, om 616,8 MSEK samt övriga immateriella tillgångar om 180,1 MSEK, vilket motsvarar 70,5 procent av Koncernens totala tillgångar. De faktorer som utgör redovisad goodwill är främst hänförliga till medarbetare, know-how, renommé, kundregister samt marknadsledande positioner på utvalda marknader.

Goodwill och varumärken redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Återvinningsbart belopp för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde och testas årligen för nedskrivningsbehov. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiell budget samt en prognos för framtida utveckling för de närmast efterföljande fem åren. Tillväxttakten har bedömts utifrån RevolutionRace historiska tillväxttakt och förväntad tillväxt på online-marknaden för RevolutionRace produkter. Det finns en risk att RevolutionRace antaganden i dessa hänseenden visar sig vara felaktiga eller att den diskonteringsränta som används inte korrekt återspeglar de specifika riskerna för den kassagenererande enheten, vilket skulle kunna resultera i avvikelser vid värderingen av goodwill. Betydande sådana avvikelser och större nedskrivningar av goodwill kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

RevolutionRace är föremål för likviditets- och finansieringsrisk

RevolutionRace är föremål för likviditetsrisk, som utgörs av risken att Koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig tillgång till likvida medel. Detta kan i sin tur härröra från faktorer såsom en allmän kreditkris där tillgången till finansiering från långgivare begränsas eller andra allvarliga och långvariga negativa ekonomiska förhållanden. Risken för att den typen av faktorer kan komma att påverka RevolutionRace likviditet och finansiella ställning ökar vid en betydande utdragning i tid och omfattning av covid-19-pandemin.

Därutöver är RevolutionRace föremål för risker kopplade till att finansieringen av Koncernens kapitalbehov försvåras eller fördröjas i framtiden. Koncernens upplåning kommer efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm främst att utgöras av facilitetsavtal avseende en flervalutadenominerad revolverande kreditfacilitet om 300 000 000 SEK som löper med rörlig ränta. Koncernen måste uppfylla vissa finansiella villkor enligt facilitetsavtalet, bland annat en kovenant enligt vilken Koncernens skuldsättningsgrad inte får överstiga vissa överenskomna nivåer. Om Koncernen bryter mot sådana finansiella villkor kan utestående belopp under facilitetsavtalet förfalla till omedelbar betalning. Det finns en risk att omfattande försämringar i Koncer-

nens kreditvärdighet eller lönsamhet, betydande höjningar av räntor och betydande minskningar i tillgången på krediter eller åtstramade villkor från långgivare kan begränsa Koncernens tillgång på kapital, inklusive dess förmåga att uppta ytterligare lån och emittera nya aktier. Sådana händelser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets likviditet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktierna i RevolutionRace

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det slutliga priset i Erbjudandet ("Erbjudandepriset") har fastställts till 75 SEK per aktie av de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Global Coordinators. Detta pris kommer nödvändigtvis inte spegla det pris som investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet och exempelvis kan priset under efterföljande handel efter notering komma att avvika från Erbjudandepriset.

Vidare kan aktiekursen till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer såsom avyttringar av större aktieinnehav. Bolagets aktier har aldrig tidigare handlats på en aktiemarknad. Det är därför svårt att förutsäga handelsvolymerna i, eller intresset för, aktierna. Det finns följaktligen en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i RevolutionRace aktier, vilket kan påverka investerares möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

RevolutionRace förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos RevolutionRace och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och RevolutionRace konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas RevolutionRace möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. RevolutionRace utdelningspolicy innebär att RevolutionRace avser att dela ut överskottskapital till aktieägarna efter att ha beaktat långsiktig finansiell stabilitet, tillväxtmöjligheter och strategiska initiativ. Beaktande

dessa överväganden avser RevolutionRace att dela ut 40–60 procent av årets resultat. Det finns dock en risk att medel inte finns tillgängliga för utdelning under något enskilt räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerares investerade kapital.

De befintliga aktieägarnas försäljning av aktierna kan leda till att aktiekursen sjunker

Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, i synnerhet försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledning och större aktieägare eller om det annars säljs en stor mängd aktier. Säljande Aktieägare, nuvarande och tidigare aktieägande styrelseledamöter samt aktieägande anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, kommer genom så kallade lock-up-åtaganden att åta sig att inte sälja sina respektive innehav under en viss period från och med den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm. Joint Global Coordinators kan dock besluta att medge undantag från försäljningsbegränsningen för aktier under lock-up-perioden. När lock-up-perioden har löpt ut står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Framtida avyttringar av större aktieposter i Bolaget på aktiemarknaden av de aktieägare som omfattas av lock-up-åtaganden eller Bolagets övriga nuvarande aktieägare, eller uppfattningen att sådana försäljningar kan förekomma, kan leda till att aktiekursen sjunker, vilket utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerares åtaganden

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 1 400 MSEK. Åtagandet avser 18 666 664 aktier, motsvarande 49,4 procent av det sammanlagda antalet aktier som Erbjudandet omfattar (under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet) och 16,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.¹⁾ Cornerstone-investerarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är också föremål för sedvanliga villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna avstår från att fullfölja sina åtaganden, vilket kan få negativa konsekvenser för genomförandet av Erbjudandet.

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker

RevolutionRace aktier kommer enbart att noteras i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Erbjudandet riktar sig dock även till institutionella investerare i utlandet, inklusive USA. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av sina innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas.

I vissa jurisdiktioner finns det begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om RevolutionRace i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, såsom USA, vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i jurisdiktioner där sådana begränsningar är tillämpliga.

1) Baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m."

Inbjudan till förvärv av aktier i RVRC Holding AB (publ)

I syfte att underlätta Koncernens fortsatta tillväxt och utveckling har Bolagets styrelse och Huvudägare beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 26 maj att RevolutionRace uppfyller gällande noteringskrav för Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 16 juni 2021.

I enlighet med de villkor som anges i detta prospekt erbjuds investerare härmed att förvärva 32 855 734 befintliga aktier i RevolutionRace, där samtliga aktier erbjuds av de Säljande Aktieägarna.

Erbjudandepriiset har fastställts till 75 SEK per aktie av de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Global Coordinators baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Koncernens affärsmöjligheter och vinstutsikter.

Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, och Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från försäljning av befintliga aktier från Säljande Aktieägare i Erbjudandet. Bolaget kommer således inte att tillföras någon likvid i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet.

Säljande Aktieägare erbjuder 32 855 734 befintliga aktier motsvarande cirka 29,1 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.¹⁾

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Huvudägaren att lämna en övertilldelningsoption till Joint Global Coordinators att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 4 928 360 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet.

Om Erbjudandet fulltecknas, och under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att omfatta högst 37 784 094 befintliga aktier, motsvarande cirka 33,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.¹⁾

Cornerstone-investerarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva sammanlagt 18 666 664 aktier i Erbjudandet, vilket motsvarar 49,4 procent av Erbjudandet och 16,5 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet).¹⁾ Cornerstone-investerarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full allokering enligt respektive åtagande. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation.

Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet uppgår Erbjudandets totala värde till cirka 2 834 MSEK.

I övrigt hänvisas till den fullständiga redogörelsen i prospektet som har upprättats av Bolagets styrelse med anledning av ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Borås den 7 juni 2021

RVRC Holding AB (publ)

Styrelsen

1) Baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden-Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m."

Bakgrund och motiv

RevolutionRace är ett lönsamt och snabbväxande bolag som erbjuder högkvalitativa kläder inom friluftsliv och i övrigt för en aktiv livsstil¹⁾ till kunder i cirka 35 länder via sin webbutik som är lokalanpassad till 16 länder. Sedan RevolutionRace grundades 2013 och lanserade sin första friluftsbuxa för att utmana traditionella varumärken har RevolutionRace sålt miljontals produkter och utökat sitt produktsortiment till att erbjuda en stor variation av egenutvecklade kläder. Bolaget erbjuder sina multifunktionella kläder under det egna varumärket RevolutionRace och riktar sig till en global och bred kundbas som lever ett aktivt liv främst i ålderskategorin 18–70 år. RevolutionRace bedriver sin verksamhet inom ramen för en digital D2C²⁾-affärsmodell, vilket innebär att försäljningen sker uteslutande online och riktar sig direkt till konsumenterna. Genom att sälja produkter direkt till konsumenterna utan mellanhänder i form av grossister, distributörer och återförsäljare anser sig RevolutionRace kunna erbjuda produkter till ett oslagbart värde avseende pris, kvalitet och design för slutkonsumenten. Den digitala D2C-modellen har även möjliggjort för RevolutionRace att anpassa kundupplevelsen och bygga ett starkt engagemang och lojalitet kring varumärket genom en utpräglad digital och datadriven marknadsföring med omfattande närvaro på sociala medier. Bolaget bedömer att RevolutionRace har en av de mest digitalt engagerade följarkretsarna inom kategorin friluftsliv- och fritidskläder på sociala medier och i antalet kundrecensioner.

RevolutionRace har uppvisat en stark finansiell utveckling av lönsam organisk tillväxt och ökade från räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2019 till tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 sin nettoomsättning från 284,5 MSEK till 731,9 MSEK, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 71,6 procent. Under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick RevolutionRace nettoomsättning till 623,4 MSEK och dess justerade EBIT³⁾ till 173,2 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal³⁾ om 27,3 procent.

Altors investeringsstrategi är att förvärva attraktiva bolag med utvecklingspotential för att stödja tillväxt och lönsamhet under en viss tidsperiod. Investeringsstrategin innefattar således också en efterföljande avyttring av de förvärvade bolagen. Styrelsen för RevolutionRace, tillsammans med Säljande Aktieägare, anser att det nu är en lämplig tidpunkt att stärka RevolutionRace profil genom en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Bolagets styrelse bedömer att en notering på Nasdaq Stockholm kan öka kännedomen och medvetenheten om Bolaget och dess produkter, stärka RevolutionRace profil gentemot investerare och kunder samt stärka förmågan att attrahera och bibehålla nyckelpersoner och andra kvalificerade medarbetare. Avsikten är att Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm ska bredda aktieägarbasen och ge RevolutionRace tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Därtill gör Erbjudandet det möjligt för Säljande Aktieägare att avyttra en del av deras nuvarande aktieinnehav och skapa en likvid marknad för aktierna. Säljande Aktieägare kommer att behålla en majoritet av sina respektive innehav och kommer därmed kvarstå som engagerade aktieägare efter Erbjudandet och fortsätta delta i Bolagets framtida utveckling.

Säljande Aktieägare kommer, efter avdrag för transaktionskostnader, att erhålla intäkter från försäljningen av de befintliga aktierna. Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet och Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från försäljning av befintliga aktier från Säljande Aktieägare i Erbjudandet. Bolaget kommer således inte att tillföras någon likvid i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet.

Styrelsen för RVRC Holding AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Borås den 7 juni 2021

RVRC Holding AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för RVRC Holding AB (publ) är ensamt ansvarig för innehållet i prospektet. De Säljande Aktieägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Säljande Aktieägare

1) I prospektet tillsammans definierat som "Aktiv livsstil". Se avsnittet "Marknadsöversikt–Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil" för ytterligare information om marknadssegmentering.

2) D2C står för direct-to-consumer. Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning–Affärsmodell".

3) Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information–Nyckeltal" för definition och viss ytterligare information.



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 32 855 734 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige.¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.²⁾

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015962485.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande, som kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (corporate.revolutionrace.com), omkring den 16 juni 2021.

Övertilldelningsoption

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Huvudägaren att lämna en övertilldelningsoption till Joint Global Coordinators att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 4 928 360 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet att omfatta 37 784 094 befintliga aktier i RevolutionRace. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier mellan de två delarna i Erbjudandet kommer att ske med hänsyn tagen till efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Säljande Aktieägare i samråd med Joint Global Coordinators.

Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset har fastställts till 75 SEK per aktie av Säljande Aktieägare i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Koncernens affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår inte.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 8 juni 2021 till och med den 15 juni 2021 och avse högst 100 aktier och högst 13 400 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehåller sig Säljande Aktieägare och Joint Global Coordinators rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Säljande Aktieägare, i samråd med Joint Global Coordinators förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden. Anmälan kan göras till Carnegie eller Nordnet. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (corporate.revolutionrace.com), ABG Sundal Colliers hemsida (www.abgsc.se) och Carnegies hemsida (www.carnegie.se).

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie. För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras genom att kunden tar kontakt med sin rådgivare hos Carnegie. Om kunden saknar rådgivare kan denne kontakta Carnegie Private Banking.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst. Anmälan hos Nordnet kan göras från och med den 8 juni 2021 till och med kl. 15.00 den 15 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på depån från och med den 15

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 13 400 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 13 400 aktier.

juni 2021 kl. 15.00 till likviddagen som beräknas vara den 18 juni 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Mer information om anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgänglig på Nordnets webbplats (www.nordnet.se).

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 8 juni 2021 till och med 15 juni 2021. Säljande Aktieägare i samråd med Joint Global Coordinators förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förkortning eller förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska ske till Joint Global Coordinators enligt särskilda instruktioner.

Anställda i Koncernen

Anställda i Koncernen som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Säljande Aktieägare i samråd med Joint Global Coordinators varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan ges in. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från vissa kunder hos Managers kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter till Bolaget samt kunder till Managers beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning med förtur till anställda i RevolutionRace med skattemässig hemvist i Sverige kommer att avse aktier med värde upp till 30 000 SEK per anställd. Vissa anställda kan därutöver komma att anmäla sig för förvärv av ytterligare aktier men eventuell tilldelning sker utan förtur. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos Managers dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter. Cornerstone-investerarna är emellertid garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring den 16 juni 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas

ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 18 juni 2021 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan.

Anmälningar mottagna av Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09:00 den 16 juni 2021. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto från den 16 juni 2021.

Anmälningar mottagna av Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 16 juni 2021. För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen omkring den 18 juni 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 15 juni 2021 kl. 15.00 till och med den 18 juni 2021.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 16 juni 2021, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 18 juni 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden. Dessutom garanteras Cornerstone-investerarna som har åtagit sig att teckna aktier, full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 18 juni 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 26 maj 2021 att RevolutionRace uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att god-

känna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas den 16 juni 2021.

Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktierna överförs till investerarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto som har förvärvat värdepapperna ("**Förvärvaren**") och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Detta innebär vidare att handeln på Nasdaq Stockholm kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts. Den handel som sker i Bolagets aktier innan Erbjudandet är ovillkorat, det vill säga fram till och med likviddagen den 18 juni 2021, kommer därmed att vara villkorat av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella tilldelade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Se även "*Villkor för erbjudandets fullföljande*" nedan.

Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktier kommer att vara RVRC.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Carnegie och Nordnet kommer betalda aktier att överföras till av Förvärvaren anvisad värdepappersdepå, investeringssparkonto eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan Förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå, ISK eller anvisat konto förrän tidigast omkring den 18 juni 2021. Handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas den 16 juni 2021. Att aktier inte finns tillgängliga på Förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän omkring tidigast den 18 juni 2021 kan innebära att Förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, investeringssparkontot eller värdepappersdepån. Investerare kan från och med den 16 juni 2021 erhålla besked om tilldelning. Se även "*Besked om tilldelning och betalning*" ovan.

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet kan Carnegie, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm.

För mer information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*".

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida (corporate.revolutionrace.com) omkring den 16 juni 2021.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förfarandena hos den enskilda förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Rätt till utdelning och överskott vid likvidation" samt för Bolagets utdelningspolicy, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål och utdelningspolicy*". Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Säljande Aktieägare och Managers ingår ett placeringsavtal ("**Placeringsavtalet**"), vilket förväntas ske omkring den 15 juni 2021. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators är tillräckligt stort för handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Joint Global Coordinators (för samtliga Managers räkning) kan säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen, den 18 juni 2021, till exempel om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget givit Managers skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om villkoren inte uppfylls och om Joint Global Coordinators säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomförs under Erbjudandet. För mer information om villkor för Erbjudandets fullföljande och Placeringsavtalet, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*".

Övrig information

Att ABG Sundal Collier, Carnegie och Nordea är Managers innebär inte i sig att ABG Sundal Collier, Carnegie eller Nordea betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som

kund hos banken för placeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren om investeringen. Följden av att respektive bank inte betraktar Förvärvaren som kund för investering är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Carnegie

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller uppgifter som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra dess förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år. E-postadress till Carnegies dataskyddsombud: dpo@carnegie.se.

Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internettjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice: info@nordnet.se.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "**MiFID IIs produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "**producent**" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i RevolutionRace varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i RevolutionRace är (i) icke-professionella kunder i Sverige och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och godtagbara motparter i Sverige och varje medlemsstat inom EES, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i RevolutionRace kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet, aktier i RevolutionRace erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd och en investering i aktier i RevolutionRace är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anse som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II, eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i RevolutionRace.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i RevolutionRace och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.



Marknadsöversikt

Detta prospekt innehåller statistik, data och annan information från tredje part avseende marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschinformation som hänför sig till Bolagets marknader och verksamhet. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera källor, till exempel Euromonitor International samt annan inhämtad information. Sådan information har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av sådana källor, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Av branschpublikationer och -rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Bolaget har inte oberoende verifierat marknadsdata i detta prospekt som har hämtats eller härrör från sådana branschpublikationer eller -rapporter och kan därför inte lämna någon försäkran avseende deras riktighet. Marknadsdata och statistik är till sin natur prediktiv information som är förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan statistik är baserad på marknadsanalyser som i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar av såväl undersökarna som respondenterna, inklusive bedömningar avseende vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Detta prospekt innehåller även uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsanalysföretag eller andra oberoende källor. Sådan information är framtagen av RevolutionRace baserat på tredjepartskällor och Bolagets interna uppskattningar. I många fall finns det ingen allmänt tillgänglig information avseende marknadsdata, till exempel från branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. RevolutionRace anser att dess uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån kan hjälpa investerare att bättre förstå den bransch som RevolutionRace verkar inom samt Bolagets ställning inom branschen. Även om RevolutionRace inte har kännedom om några felaktigheter vad avser den marknadsdata eller liknande information som ingår i detta prospekt inbegriper sådan information risker och osäkerhetsfaktorer samt kan förändras av ett antal faktorer, inklusive de som beskrivs i förevarande avsnitt och i avsnittet "Riskfaktorer". Se även "Viktig information – Framåtriktad information" på insidan av omslaget till prospektet.

Inledning

RevolutionRace är ett lönsamt och snabbväxande bolag som erbjuder högkvalitativa kläder inom friluftsliv och i övrigt för en aktiv livsstil¹⁾ till kunder i cirka 35 länder via sin webbutik som är lokalanpassad till 16 länder. Bolaget erbjuder sina multifunktionella kläder under det egna varumärket RevolutionRace och riktar sig till en global och bred kundbas som lever ett aktivt liv främst i ålderskategorin 18–70 år. RevolutionRace bedriver sin verksamhet inom ramen för en digital D2C²⁾-affärsmodell, vilket innebär att försäljningen sker uteslutande online och riktar sig direkt till konsumenterna.

Den globala marknaden för kläder inom Aktiv livsstil har utvecklats relativt stabilt under perioden 2016–2019, men genomgår en förändring där onlinebaserad försäljning tar

marknadsandelar från försäljning i fysiska butiker. Detta reflekteras i att onlinemarknadens genomsnittliga årliga tillväxttakt (CAGR) har uppgått till 22,2 procent under perioden 2016–2019. Under perioden 2019–2020 växte onlinemarknaden för kläder inom Aktiv livsstil med 28,2 procent.³⁾ Bolaget bedömer att onlinemarknaden för kläder inom Aktiv livsstil kommer att fortsätta växa med en högre tillväxttakt än den totala marknaden för kläder inom Aktiv livsstil. Bolaget anser att utvecklingen mot högre onlinepenetration i olika produktkategorier framförallt har drivits av ett förändrat konsumentbeteende, tekniska förbättringar samt bättre logistik, vilket Bolaget bedömer har gynnat och förväntas fortsätta gynna företag med starka onlinebaserade plattformar, vilket RevolutionRace anser sig ha.

1) I prospektet tillsammans definierat som "Aktiv livsstil". Se "Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil" nedan för ytterligare information om marknadssegmentering.

2) D2C står för direct-to-consumer. Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning-Affärsmodell".

3) Bolagets beräkningar baserade på Euromonitor International, Apparel and Footwear och Retailing edition 2021. Euromonitor International Ltd är ett London-baserat marknadsundersökningsföretag som tillhandahåller marknadsdata och -rapporter. Samtlig data som används i detta prospekt med hänvisning till Euromonitor International har inhämtats från Euromonitors databaser Apparel and Footwear edition 2021 eller Retailing edition 2021. På grund av tillgängligheten av data används i detta prospekt onlinepenetrationen för Euromonitor Internationals övergripande kategori kläder och skor som en proxy för de underkategorier som i detta prospekt tillsammans definieras som kläder inom Aktiv livsstil (friluftskläder och sportinspirerade kläder). Samtlig data från Euromonitor International som används i detta avsnitt är baserad på fasta valutakurser gentemot EUR på 10,599 (SEK), 10,726 (NOK), 7,463 (DKK), 0,833 (GBP) och 1,130 (USD).

Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil är ett undersegment till marknaden för kläder och skor. Kläder inom Aktiv livsstil är dessutom en kategori inom kläder och skor som Bolaget anser är väl lämpad för onlinehandel. Enligt Bolaget kan detta främst förklaras av att kläder inom Aktiv livsstil kännetecknas av relativt långa produktlivscyklar samt relativt låg lagerrisk och relativt låg returgrad.

Enligt Bolagets bedömning kan försäljning online ge ett högt täckningsbidrag⁴⁾ per order till följd av ett högt genomsnittligt nettoordervärde och relativt höga bruttomarginaler när antalet mellanhänder mellan leverantörer och kunder är begränsat.

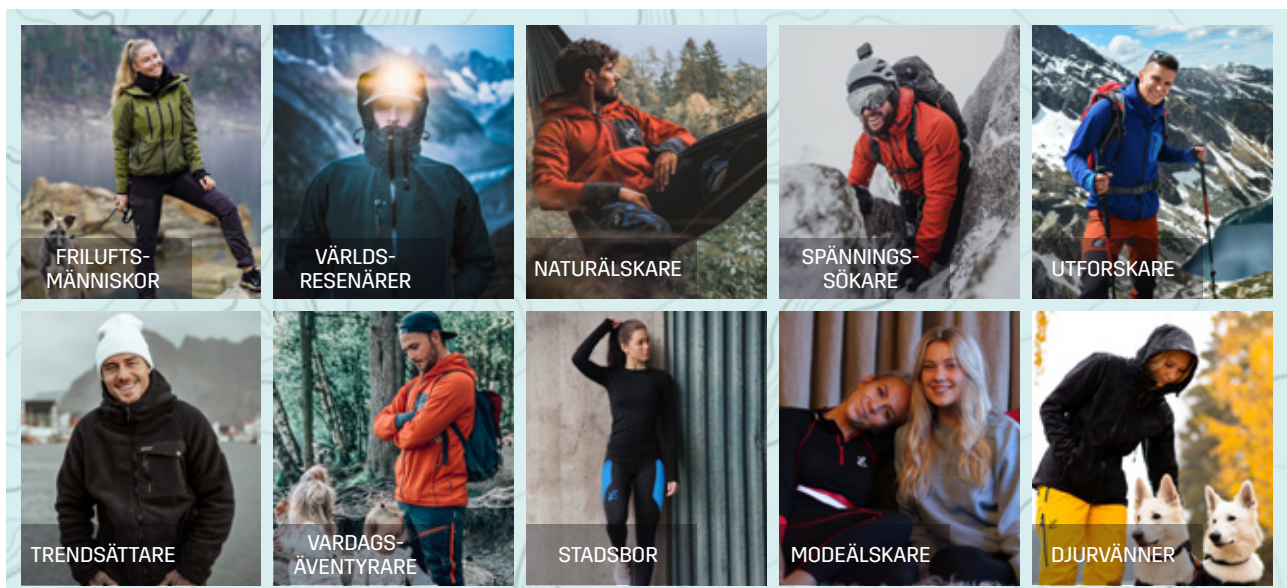
Introduktion till RevolutionRace produkter och målgrupp

Produkter och målgrupp

RevolutionRace erbjuder ett brett utbud av produkter relaterat till friluftsliv samt kläder med inspiration från sport- och friluftsliv som används både som funktionella

kläder och i mer vardagliga syften. Bland de friluftskläder som RevolutionRace erbjuder återfinns bland annat jackor och byxor avsedda för friluftsliv och vandring, skaljackor och -byxor samt skidjackor och -byxor, vilka samtliga har utvecklats och producerats för att motstå de påfrestningar som ett aktivt friluftsliv innebär. Bland Bolagets sortiment av kläder som används både som funktionella kläder och i mer vardagliga syften återfinns produkter såsom huvtröjor, mjukisbyxor, tights och skjortor.

RevolutionRace definierar sin målgrupp brett och Bolaget riktar sina produkter till alla som vill leva en aktiv livsstil främst i ålderskategorin 18–70 år. Genom att erbjuda multifunktionella produkter i en stor mängd starka färger och med en modern passform anser Bolaget att dess produkter även är väl lämpade för att användas i en urban miljö. Bolaget anser därför att dess produkter kan tilltala en större målgrupp än varumärken vars produkter är av mer traditionell design.



Översikt av RevolutionRace huvudmarknader

En betydande del av Bolagets försäljning är hänförlig till länder utanför Norden och per dagen för prospektet säljer RevolutionRace sina produkter till cirka 35 länder. Bolaget

bedömer att merparten av tillväxten även framgent förväntas vara hänförlig till länder utanför Norden. Nedan tabell visar nettoomsättningen kvartalsvis per geografisk region för 2019, 2020 och januari till mars 2021.

TSEK	2019 jan-mar	2019 apr-jun	2019 jul-sept	2019 okt-dec	2020 jan-mar	2020 apr-jun	2020 jul-sept	2020 okt-dec	2021 jan-mar
<i>Nettoomsättning per geografisk region</i>									
Norden ⁵⁾	39 212	49 579	54 337	61 018	47 371	67 600	75 287	110 720	102 035
DACH ⁶⁾	24 764	27 748	26 743	38 840	31 575	33 079	41 777	96 715	102 766
Övriga världen	2 974	3 503	3 391	7 963	6 942	7 894	13 469	40 911	39 698

Källa: Bolagets interna redovisningssystem.

4) Täckningsbidrag visar med hur mycket en viss produkt bidrar till att betala kostnader som är gemensamma för alla produkter.

5) Den nordiska marknaden definieras som en aggregering av marknaderna för Sverige, Norge, Finland och Danmark.

6) Tyskland, Österrike och Schweiz.

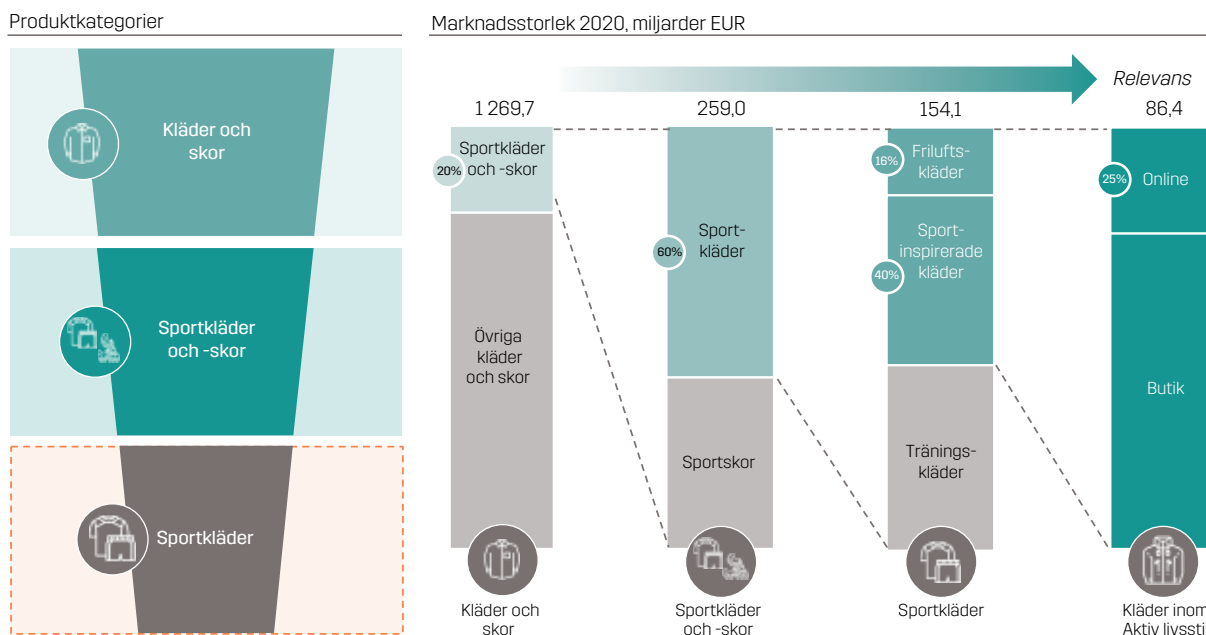
Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil

Översikt och marknadssegmentering

Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil är en underkategori till ett antal mer brett definierade marknader i den marknadsdata som har använts som underlag för prospektet. Den mest övergripande marknaden avser försäljning av kläder och skor, som utgörs av ett antal underkategorier varav den för RevolutionRace mest relevanta är marknaden för sportkläder och -skor. Marknaden för sportkläder och -skor uppgick under 2020 till 259 miljarder EUR. Denna marknadskategori, exklusive sportskor, uppgick under 2020 till 154,1 miljarder EUR.⁷⁾ Denna marknad kan i sin tur delas upp i underkategorierna friluftskläder, sportinspirerade kläder och träningskläder.

Bolaget anser att dess adresserbara marknad är en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder (Eng. *athleisure*). Denna kombinerade

marknad benämns i detta prospekt som Aktiv livsstil. Friluftskläder innefattar kläder som specifikt har tagits fram för att främja aktiviteter relaterat till friluftsliv, exempelvis vandring, klättring samt alpin- och vattensporter. Sportinspirerade kläder innefattar kläder som säljs av sport- och friluftsklädbolag, men som inte avses att nyttjas för träning eller friluftsliv, samt sportinspirerade kläder som säljs av klädbolag som inte är inriktade på sport eller friluftsliv. Exempel på produkter inom kategorin sportinspirerade kläder är mjukisbyxor, tights och tröjor som tar inspiration från sport- och friluftsvärlden, och som används både som funktionella kläder och i mer vardagliga syften. Den globala marknaden för kläder inom Aktiv livsstil uppgick under 2020 till 86,4 miljarder EUR, varav 24,3 miljarder EUR var hänförligt till friluftskläder och 62,1 miljarder EUR var hänförligt till sportinspirerade kläder.⁸⁾



Källa: Marknadsstorlekar inhämtade från Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljarder EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder. Onlinepenetrationen baseras på Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021.

Marknadsstorlek per geografisk region

Den globala marknaden för kläder inom Aktiv livsstil uppgick under 2020 till 86,4 miljarder EUR och förväntas växa till 126,9 miljarder EUR 2025.⁸⁾ Tabellen nedan visar storleken av marknaden för kläder inom Aktiv livsstil 2020 och 2025 för de geografiska regionerna Norden, övriga Europa, USA och övriga världen.

7) Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljarder EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer.

8) Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljarder EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder.

Marknader	Marknadsstorlek 2020 (miljarder EUR)	Marknadsstorlek 2025E (miljarder EUR)
Norden ⁹⁾	1,7	2,0
Övriga Europa	24,3	31,3
USA	28,7	41,3
Övriga världen	31,7	52,3
Totalt	86,4	126,9

Källa: Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljoner EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder.

Strukturella trender inom marknaden för kläder inom Aktiv livsstil

Bolagets bedömning är att den globala marknaden för kläder inom Aktiv livsstil drivs av ett antal globala trender. De globala trenderna kan delas upp i trender relaterade till friluftsliv och trender relaterade till sportinspirerade kläder. Bolaget har identifierat följande trender relaterat till friluftsliv som samtliga har en positiv påverkan på marknaden för kläder inom Aktiv livsstil:

- Ökat fokus på en hälsosam livsstil
- Ökat intresse för friluftslivsaktiviteter
- Ökad medvetenhet om klimatpåverkan från resande och turism, vilket bidrar till ett ökat intresse för friluftslivsaktiviteter i närområden samt ekoturism som i sin tur gynnar friluftslivsaktiviteter
- Framväxten av nya alternativ till friluftslivsaktiviteter, såsom glamourcamping (Eng. *glamour camping* eller *glamping*)

Bolaget har identifierat följande trender relaterade till sportinspirerade kläder:

- Ökat fokus på en hälsosam livsstil, där sportinspirerade kläder anses både inspirera till och reflektera medvetenhet om hälsa och välmående
- Uppluckring av gränsen mellan träningskläder och vardagskläder, vilket leder till en normalisering av användandet av sportinspirerade kläder för vardagsbruk
- Ökad efterfrågan av bekväma sportinspirerade kläder till följd av att fler arbetar hemifrån
- Ett skifte till mer avslappnade klädkoder på arbetsplatser, vilket medför att sportinspirerade kläder till en ökande grad accepteras på jobbet

Sammanfattningsvis bidrar ovannämnda faktorer till att Bolaget anser att efterfrågan för RevolutionRace produkter har goda möjligheter att öka framgent.

Onlinemarknaden för kläder inom Aktiv livsstil

För nedanstående avsnitt har Bolaget använt sig av den data avseende onlinepenetration som ingår i Euromonitor Internationals marknadsdata för den bredare kategorin kläder och skor, vilket är den mest närliggande kategorin med tillgänglig data över onlinepenetration, för att uppskatta storleken på onlinemarknaden för Aktiv livsstil.

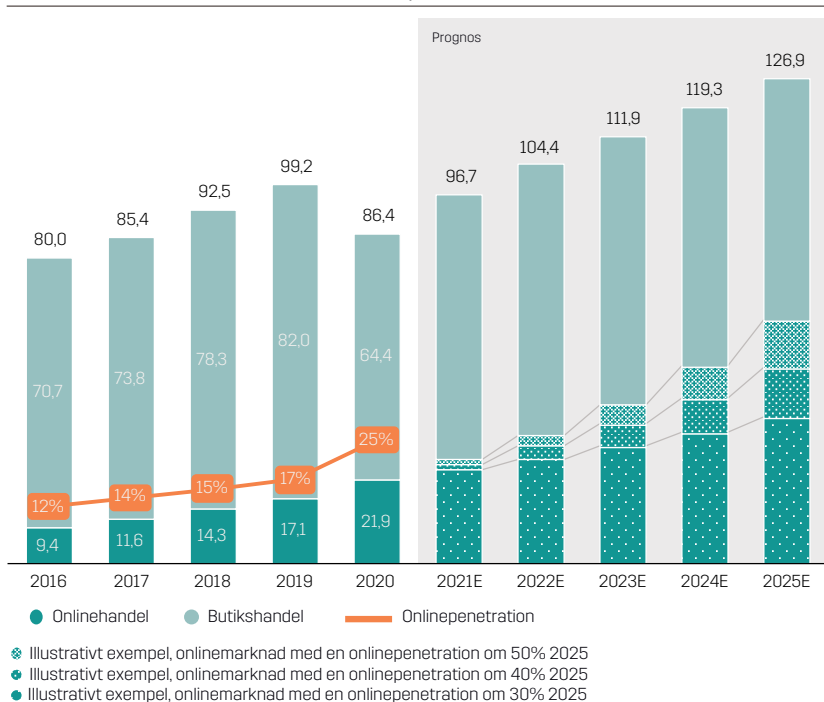
Marknadsstorlek och tillväxt

Den globala marknaden för onlineförsäljning av kläder inom Aktiv livsstil ökade från 9,4 miljarder EUR 2016 till 21,9 miljarder EUR 2020, vilket motsvarar en CAGR om 23,6 procent. Onlinepenetrationen för den globala försäljningen av kläder inom Aktiv livsstil har ökat från 11,7 procent 2016 till 25,4 procent 2020. Bolaget bedömer att onlinepenetrationen för försäljning av kläder inom Aktiv livsstil kommer att fortsätta öka framgent. En onlinepenetration om 30 procent år 2025 skulle innebära en implicit CAGR för onlineförsäljning av kläder inom Aktiv livsstil 2020–2025 om 11,7 procent. Om onlinepenetrationen 2025 uppgår till 40 procent respektive 50 procent skulle marknaden för onlineförsäljning av kläder inom Aktiv livsstil istället växa med en implicit CAGR 2020–2025 om 18,3 procent respektive 23,7 procent.¹⁰⁾

9) Nordiska marknaden inkluderar Sverige, Norge, Finland och Danmark.

10) Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder. Onlinepenetrationen för den globala marknaden för kläder och skor beräknas som marknadsstorleken för onlineförsäljning av kläder och skor (inhämtat från databasen Euromonitor International, Retailing edition 2021) i relation till den totala marknadsstorleken för kläder och skor (inhämtat från databasen Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021).

Global marknad för kläder inom Aktiv livsstil, miljarder EUR



Implicit CAGR

	2016–2019	2019–2020
Totalt	7,4%	-12,9%
Offline	5,1%	-21,5%
Online	22,2%	28,2%

Scenarioanalys

Implicit CAGR 2020–2025E för onlineförsäljning av kläder inom Aktiv livsstil vid olika nivåer av onlinepenetration 2025

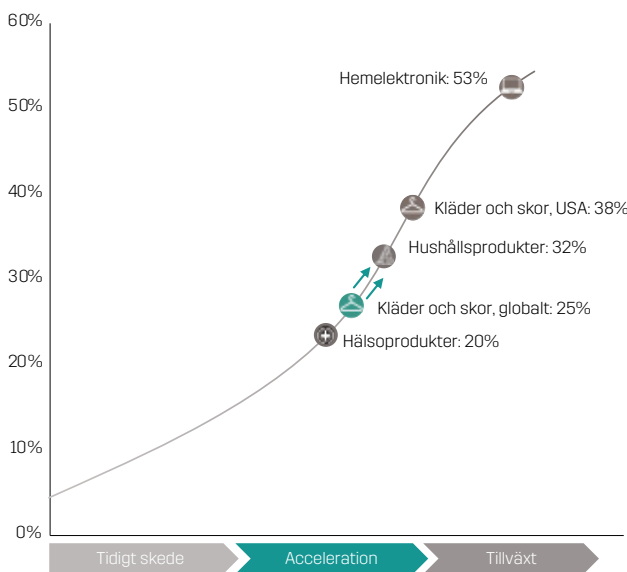
Onlinepenetration 2025	Implicit CAGR 2020–2025E
30%	11,7%
40%	18,3%
50%	23,7%

Källa: Marknadsstorlekar inhämtade från Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljarder EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder. Onlinepenetrationen baseras på Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021.

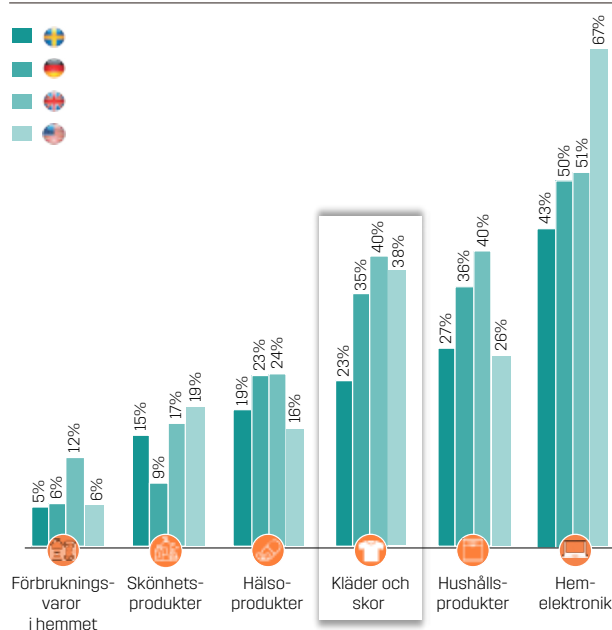
Onlinepenetration inom kläder och skor samt andra kategorier

Trots att onlinepenetrationen har ökat kraftigt över tid är penetrationsgraden för kläder och skor fortfarande lägre än för flera andra konsumentkategorier. Den globala onlinepenetrationen för kläder och skor om 25,4 procent 2020¹¹⁾ kan jämföras med en genomsnittlig onlinepenetrationen för Sverige, Tyskland, Storbritannien och USA inom kategorin hemelektronik som uppgick till 52,5 procent 2020.¹²⁾

Onlinepenetration för olika konsumentkategorier 2020



Onlinepenetration för olika konsumentkategorier och länder 2020



Källa: Global onlinepenetration för kläder och skor baseras på Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021. Onlinepenetration för andra produktkategorier har inhämtats från Euromonitor International, Retailing edition 2021. Onlinepenetrationen som presenteras i figuren till vänster i bilden ovan är ett genomsnitt för Sverige, Tyskland, Storbritannien och USA om inget annat anges.

11) Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021.

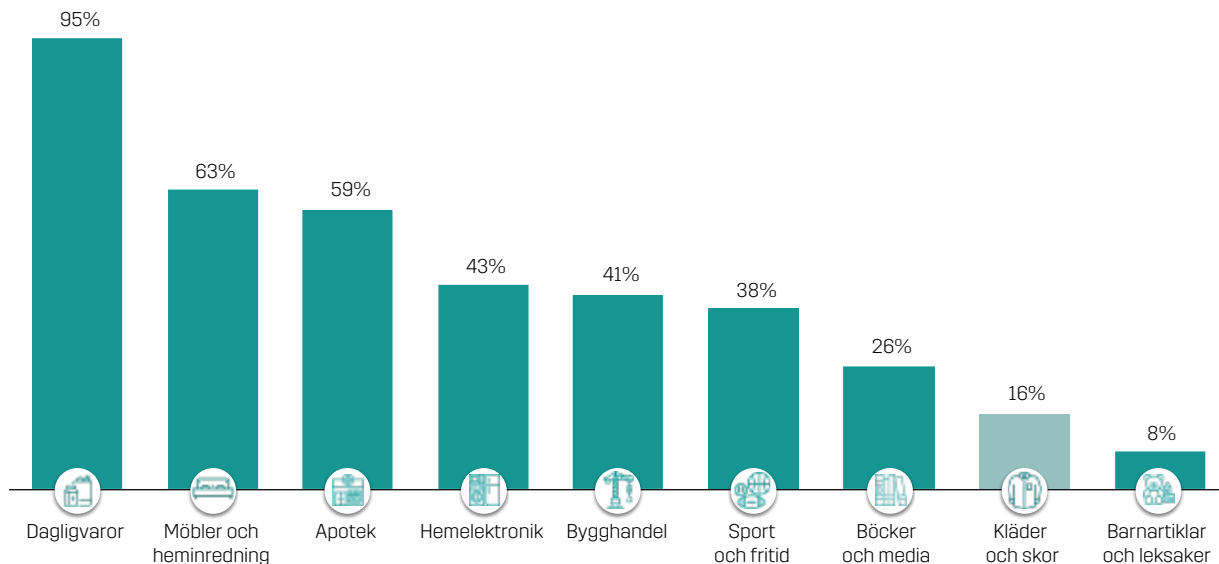
12) Euromonitor International, Retailing edition 2021.

Begränsad inverkan från covid-19-pandemin jämfört med andra produktkategorier

Covid-19-pandemin medförde att den totala onlinehandeln ökade kraftigt i Sverige under 2020. Ökningen varierade dock bland olika produktkategorier, där onlinehandeln för produkter inom kategorin kläder och skor ökade med 16

procent i Sverige under 2020 medan onlinehandeln för flera andra produktkategorier uppvisade en högre tillväxt.¹³⁾ Bolaget anser att den tillväxt som skedde för kategorin kläder och skor reflekterar en långsiktig tillväxttakt samt bedömer att det finns ytterligare potential för tillväxt av onlinehandel inom kläder och skor.

Onlinehandelns tillväxt i Sverige uppdelat per produktkategori, 2019-2020



Källa: E-barometern årsrapport 2020.

Aktiv livsstil är en attraktiv kategori för onlineförsäljning

Enligt Bolaget finns det ett flertal faktorer som talar för att onlinepenetrationen inom Aktiv livsstil kommer att öka framöver. Vid en jämförelse med den bredare kategorin kläder och skor har Bolaget identifierat ett antal faktorer som bidrar till att göra Aktiv livsstil till en attraktiv kategori för onlinehandel, vilket beskrivs nedan.

- **Moderisk**

Friluftskläder karaktäriseras av en relativt låg moderisk och produkter kan ofta nyttjas av ett stort antal kundtyper oavsett ålder.

- **Säsongvariation**

Friluftaktiviteter kräver ofta att utövaren bär vissa plagg utformade för syftet, oavsett när på året aktiviteten utförs. För att säsongsanpassa klädseln tenderar bärarna att istället variera antalet lager av friluftskläder som bärs. Detta medför en lägre risk för att produkter lagerhålls under längre perioder.

- **Returgrad**

Bolaget strävar efter att skapa plagg som möjliggör för utövaren att kunna röra sig fritt utan att kompromissa med plaggens passform.

- **Produktlivscykel**

Variationer från år till år för friluftskläder tenderar att vara små, vilket medför att produktlivsnyckeln blir lång. Vidare kan produkter lagerhållas under en längre period utan att värdet på produkten påverkas negativt.

- **Genomsnittligt nettoordervärde**

Produkter inom Aktiv livsstil tenderar enligt Bolaget att vara tillverkade med en relativt hög komplexitet jämfört med den bredare kategorin kläder och skor. Detta motiverar en högre prispunkt, vilket även medför att det genomsnittliga ordervärdet tenderar att vara högre i denna kategori.

- **Merförsäljning**

Bolag inom Aktiv livsstil har goda möjligheter till merförsäljning då kunder tenderar att köpa ett flertal matchande plagg från samma kollektioner.

13) E-barometern årsrapport 2020. E-barometern är en marknadsundersökning som genomförs av PostNord i samarbete med Svensk Digital Handel och HUI Research, där den svenska e-handels utveckling följs. Resultatet presenteras varje kvartal i rapporten E-barometern. Under covid-19-pandemin har det släppts en E-barometer varje månad fram till och med december 2020.

Kläder inom Aktiv livsstil är väl lämpade för onlinehandel, vilket tyder på potential för en ökad onlinepenetration

	 Moderisk	 Säsongsvariation	 Returgrad	 Produktivcykel	 Genomsnitt ordervärde	 Korsförsäljning
 Kläder och skor	HÖG	HÖG	HÖG	KORT	MEDIUM	MEDIUM
 Friluftskläder	LÅG	LÅG	MEDIUM	LÅNG	HÖGT	HÖGT
	 Vänster: Hiball Jacket Höger: Tornado fleece, RVRC GP Pro Pants	 Cyclone Rescue Jacket 2.0	 Vänster: Silence Proshell Jacket, Nordwand Pants Höger: Silence Proshell Jacket, Cyclone Rescue Pants	 Vänster: Hiball Jacket, RVRC GP Pro Pants Höger: Cyclone Rescue Jacket 2.0, RVRC GP Pro Pants		 Vänster: Cyclone Rescue Jacket 2.0, Cyclone Rescue Trousers Höger: Silence Proshell Jacket, Nordwand Pro Trousers

Källa: Bolagets riskbedömning.

Skiftet till onlineförsäljning drivs av globala trender

Bolaget anser att den ökade andelen onlineförsäljning drivs av ett antal underliggande trender, vilka beskrivs nedan.

- Förbättringar i kundupplevelsen på digitala plattformar genom tydliga gränssnitt, välavvägt sortiment som är lätt att navigera, snabba och smidiga möjligheter för leverans och förenklade betalningsmetoder.
- Sociala mediers framväxt utgör en viktig inspirationskälla för konsumenter samt möjliggör för bolag att sälja sina produkter via inlägg på sociala medier.
- En ökad efterfrågan för kundanpassade köpupplevelser, vilket möjliggörs genom onlinehandel.
- Covid-19-pandemins accelererande påverkan på skiftet till onlinehandel, där fysiska butikens möjlighet att bedriva sin verksamhet kraftigt har begränsats och nya målgrupper har börjat handla online, varvid konsumenters preferenser förväntas skifta ytterligare till förmån för onlinehandeln.

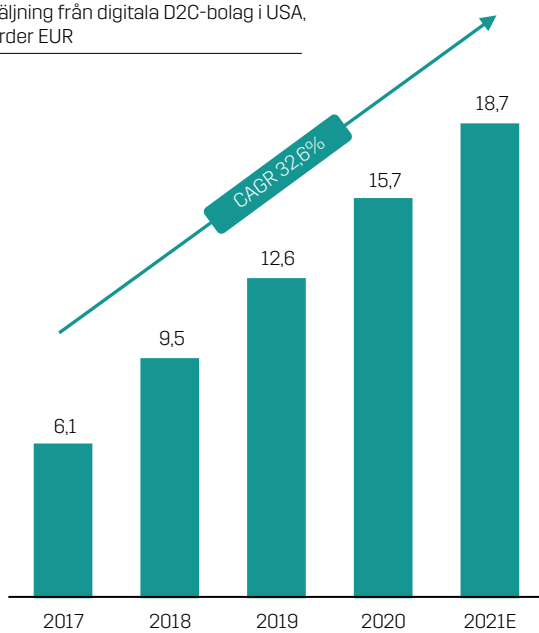
Digitala D2C-bolag gynnas av skiftet till onlinehandel

Digitala D2C-bolag växer kraftigt

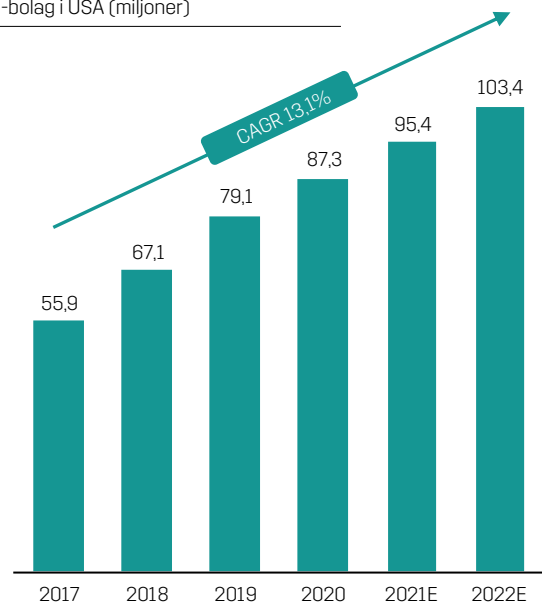
D2C är en trend som pågår globalt, där flertalet digitala D2C-bolag tar marknadsandelar från traditionella varumärken i olika produktkategorier. Data från eMarketer indikerar att D2C-försäljningen i USA har ökat tre till sex gånger mer än den allmänna marknaden för online-baserad handel mellan 2016 och 2019. Enligt eMarketer förväntas även antalet personer som handlar online via D2C-varumärken i USA växa med en CAGR om cirka 13,1 procent mellan 2017 och 2022 och överstiga 100 miljoner konsumenter 2022 enbart i USA.¹⁴⁾ Bolaget bedömer att tillväxten i försäljning via digitala D2C-modeller kan förklaras av att dessa bolags datadrivna affärsmodeller och närvaro på sociala medier medför fördjupade kundinsikter som möjliggör nära kundrelationer och ett engagemang från kunder som ger ett positivt socialt inflytande, vilket driver deras försäljning.

14) eMarketer, US Direct-to-Consumer Ecommerce Sales Will Rise to Nearly \$18 Billion in 2020, mars 2020. eMarketer är ett amerikanskt marknadsundersökningsföretag inom digital marknadsföring, media och handel.

Försäljning från digitala D2C-bolag i USA, miljarder EUR



Antal konsumenter som handlar hos digitala D2C-bolag i USA (miljoner)



Källa: eMarketer. Figuren till vänster har konverterats från USD till EUR med valutakursen USD/EUR 1,130.

Bolag som säljer kläder inom Aktiv livsstil är väl lämpade för digital D2C

Bolaget anser att aktörer som bedriver försäljning av kläder inom Aktiv livsstil är särskilt väl lämpade för digitala D2C-modeller och har identifierat ett antal bidragande faktorer till detta.

- **Personer med ett starkt intresse för en Aktiv livsstil är väl lämpade för kundpassad marknadsföring**
D2C-modeller möjliggör datadrivna tillvägagångssätt för att direkt nå ut till kunder. Detta medför att digitala D2C-bolag har goda möjligheter att nå ut till kundgrupper med marknadsföringsmaterial som har skapats för den specifika kundgruppen.
- **Personer med ett starkt intresse för en Aktiv livsstil köper friluftskläder och fritidsprodukter från varumärken som de kan identifiera sig med**
D2C-modeller möjliggör för bolag att behålla kontrollen över det varumärke som kommuniceras till kunder. På så sätt kan dessa bolag säkerställa att rätt budskap kommuniceras till kunderna, vilket bidrar till att stärka bolagens varumärken och på sikt bidra till finansiell utveckling.

• Kläder inom Aktiv livsstil är väl lämpade för marknadsföring på sociala medier

Marknadsföring av kläder inom Aktiv livsstil kan vara unikt, autentiskt och skilja sig från mängden vid konsumenters användande av sociala medier. Kläder inom Aktiv livsstil är därmed väl lämpat för marknadsföring på sociala medier samt har goda förutsättningar för att bidra till skapandet av en engagerad följarskara.

Översikt av RevolutionRace adresserbara marknader

RevolutionRace huvudmarknader

RevolutionRace bedriver verksamhet på ett stort antal geografiska marknader, där merparten av försäljningen är hänförlig till Europa. För kläder inom Aktiv livsstil utgör Tyskland den enskilt största geografiska marknaden, med en marknad för kläder inom Aktiv livsstil som uppgick till 4,3 miljarder EUR 2020. Denna marknad förväntas växa till 5,2 miljarder EUR 2025. Den totala europeiska marknaden uppgick 2020 till 26,0 miljarder EUR och förväntas växa till 33,3 miljarder EUR 2025.¹⁵⁾

15) Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljoner EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder.

Marknader	Marknadsstorlek 2020 (miljarder EUR)	Marknadsstorlek 2025E (miljarder EUR)	Onlinepenetration 2020
Norden	1,7 ¹⁶⁾	2,0 ¹⁶⁾	25,0% ¹⁷⁾
Tyskland	4,3	5,2	34,6%
Storbritannien	3,1	4,0	39,7%
Frankrike	2,8	3,4	24,7%
Nederländerna	0,9	1,2	38,0%
Europa, totalt	26,0 ¹⁸⁾	33,3 ¹⁸⁾	22,8% ¹⁹⁾

Källa: Marknadsstorlekar inhämtade från Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljoner EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder. Onlinepenetrationen för Norden och Europa baseras på Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021. Onlinepenetrationen för Tyskland, Storbritannien, Frankrike och Nederländerna har inhämtats från Euromonitor International, Retailing edition 2021.

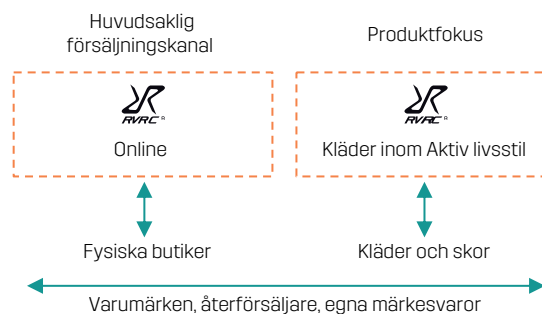
Bolaget bedömer att RevolutionRace har betydande långsiktig potential för fortsatt tillväxt. Givet Bolagets nettoomsättning i Sverige om 138 MSEK under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020²⁰⁾ uppgick RevolutionRace marknadsandel på den svenska marknaden till 1,8 procent 2020. RevolutionRace nettoomsättning i Europa respektive globalt uppgick till 572 MSEK respektive 573 MSEK under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020.²⁰⁾ Detta motsvarade marknadsandelar på den europeiska och globala marknaden om 0,2 procent respektive 0,1 procent.²¹⁾ Utifrån detta drar Bolaget slutsatsen att RevolutionRace tillväxt inte kommer begränsas av marknadens storlek.

Konkurrenssituation

Överblick över konkurrenssituationen

Bolaget delar in marknaden för kläder inom Aktiv livsstil i fem kategorier: (1) onlineaktörer specialiserade på kläder inom Aktiv livsstil, (2) omnikanal-aktörer specialiserade på kläder inom Aktiv livsstil, (3) onlineaktörer med fokus på sportkläder, (4) omnikanal-aktörer med fokus på sportkläder och (5) onlineaktörer inom kläder och skor. De olika kategorierna skiljer sig åt genom graden av onlinenärvaro

samt graden av fokus på kläder inom Aktiv livsstil. Bland dessa kategorier återfinns varumärken, återförsäljare samt återförsäljares egna märkesvaror (Eng. *private label*). RevolutionRace klassificerar sig som (1) en onlineaktörer specialiserad på kläder inom Aktiv livsstil.



Onlineaktörer specialiserade på kläder inom Aktiv livsstil

Aktörerna i denna kategori har positionerat sig som specialister på kläder inom Aktiv livsstil och använder endast onlinenkanaler för sin försäljning. Exempel på sådana aktörer är, utöver RevolutionRace, Stellar Equipment och Garphyttan.

16) Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljoner EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder. Nordiska marknaden inkluderar Sverige, Norge, Finland och Danmark.

17) Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021. Onlinepenetration för Norden beräknas som ett vägt genomsnitt av onlinepenetrationen för Sverige, Norge, Finland och Danmark. Onlinepenetration för Finland beräknas som marknadsstorleken för onlineförsäljning av kläder och skor på den finska marknaden (inhämtat från databasen Euromonitor International, Retailing edition 2021) i relation till den totala marknadsstorleken för kläder och skor sålda i Finland (inhämtat från databasen Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021). För resterande marknader har data för onlinepenetration inhämtats direkt från databasen Euromonitor International, Retailing edition 2021.

18) Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljoner EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder. Marknadsstorleken för Europa beräknas som summan av respektive marknadsstorlek för Västeuropa och Östeuropa (inhämtat från databasen Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021).

19) Bolagets beräkningar utifrån Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021 och Retailing edition 2021. Onlinepenetrationen för den europeiska marknaden för kläder och skor beräknas som summan av marknadsstorlekarna för onlineförsäljning av kläder och skor i Västeuropa och Östeuropa (inhämtat från databasen Euromonitor International, Retailing edition 2021) i relation till summan av marknadsstorlekarna för den totala försäljningen av kläder och skor i Västeuropa och Östeuropa (inhämtat från databasen Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021).

20) Källa: Bolagets interna redovisningssystem.

21) Marknadsandelarna har beräknats som Bolagets nettoomsättning under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020 för de olika marknaderna i relation till de respektive marknaderna för kläder inom Aktiv livsstils storlek 2020. Marknadsstorlekar har inhämtats från Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljoner EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer och har konverterats från EUR till SEK med valutakursen SEK/EUR om 10,599. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder.

Omnikanal-aktörer specialiserade på kläder inom Aktiv livsstil

Aktörerna i denna kategori har positionerat sig som specialister på kläder inom Aktiv livsstil och använder olika kanaler för sin försäljning. Bolagen tenderar att ha en tydlig nisch och säljer endast produkter hänförliga till Aktiv livsstil, både genom traditionella återförsäljare som lokala butiker och varuhus och genom onlinekanaler. Exempel på sådana aktörer är Fjällräven, Patagonia och Arc'teryx.

Onlineaktörer med fokus på sportkläder

Aktörerna i denna kategori fokuserar framförallt på försäljning av sportkläder och associerade tillbehör, med ett sortiment som bland annat inkluderar kläder inom Aktiv livsstil och där försäljningen endast sker online. Exempel på sådana aktörer är Outnorth och Sportamore.

Omnikanal-aktörer med fokus på sportkläder

Aktörerna i denna kategori fokuserar framförallt på försäljning av sportkläder och associerade tillbehör, med ett sortiment som bland annat inkluderar kläder inom Aktiv livsstil och där försäljningen sker både genom fysiska butiker och onlinekanaler. Exempel på sådana aktörer är XXL Sport & Vildmark, Stadium och Intersport.

Onlineaktörer inom kläder och skor

Aktörerna i denna kategori erbjuder ett brett sortiment av kläder och skor som bland annat inkluderar kläder inom Aktiv livsstil med försäljning som endast sker online. Exempel på sådana aktörer är Boozt och Zalando.



Verksamhetsbeskrivning

Översikt

RevolutionRace är ett lönsamt och snabbväxande bolag som erbjuder högkvalitativa kläder inom friluftsliv och i övrigt för en aktiv livsstil¹⁾ till kunder i cirka 35 länder via sin webbutik som är lokalanpassad till 16 länder. Bolaget erbjuder sina multifunktionella kläder under det egna varumärket RevolutionRace och riktar sig till en global och bred kundbas som lever ett aktivt liv främst i ålderskategorin 18–70 år. RevolutionRace bedriver sin verksamhet inom ramen för en digital D2C²⁾-affärsmodell, vilket innebär att försäljningen sker uteslutande online och riktar sig direkt till konsumenterna.

RevolutionRace erbjuder produkter som Bolaget anser har ett oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design, vilket enligt Bolaget möjliggörs genom affärsmodellen digital D2C. Genom att sälja produkter direkt till konsumenterna utan mellanhänder i form av grossister, distributörer och återförsäljare anser sig RevolutionRace kunna erbjuda högkvalitativa produkter till ett konkurrenskraftigt pris för slutkonsumenten. Den digitala D2C-modellen ger även RevolutionRace möjlighet att anpassa kundupplevelsen och bygga ett starkt engagemang och lojalitet kring varumärket. RevolutionRace har en utpräglad digital och datadriven marknadsföringsstrategi med omfattande närvaro på sociala medier, vilket har resulterat i en av de mest digitalt engagerade följarkretsarna inom kategorin friluftsliv- och fritidskläder på sociala medier³⁾ och i antalet kundrecensioner⁴⁾. Bolagets engagerade följare bidrar till att organiskt sprida varumärket globalt genom att dela med sig av bilder och videos samt kommentera inlägg och recensioner på produkter. Detta har per den 31 mars 2021 resulterat i över 245 000 recensioner på Bolagets webbutik samt ett i genomsnitt högre antal kommentarer på sociala medier per inlägg än genomsnittet för flera konkurrenter. Bolaget hade per den 31 mars 2021 över 735 000 följare på sociala medier,⁵⁾ med en tillväxt i antalet följare på Instagram som uppgick till 97,0 procent mellan den 31 mars 2020 och den 31 mars 2021.⁶⁾ Per den 31 mars 2021 uppgick även det

genomsnittliga betyget, mätt sedan verksamheten inleddes 2013, i produktrecensioner från kunder på RevolutionRace egna webbutik till 4,6 på en skala mellan ett och fem, där fem är det högsta möjliga betyget. Resultatet av en hög kundnöjdhet speglas vidare i en stor andel återkommande kunder⁷⁾ som för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020 stod för 46 procent av nettoomsättningen före returer. Det höga antalet produktrecensioner bidrar även till en enligt Bolaget lägre returgrad, uppgående till 28,7 procent för tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021,⁸⁾ eftersom nya kunder kan dra fördel av kommentarer kring exempelvis storlekar och passformer.

Sedan RevolutionRace grundades 2013 och lanserade sin första friluftslivsbyxa för att utmana traditionella varumärken har RevolutionRace sålt miljontals produkter och utökat sitt produktsortiment till att erbjuda en stor variation av egenutvecklade kläder. Bolaget kontrollerar hela värdekedjan, från design som skapas på huvudkontoret i Borås och de tekniska material som RevolutionRace utvecklar själva, till de noggrant utvalda fabriker som tillverkar kläderna enligt detaljerade instruktioner. Bolaget anser sig erbjuda ett noga utvalt sortiment innefattande högkvalitativa och multifunktionella produkter för vilka det i sin tur finns ett stort urval av olika färger och storlekar. Bolaget anser att produkterna kännetecknas av en låg säsong- eller modebetonad försäljningsvariation, vilket speglas i att cirka 80 procent av den årliga försäljningen kommer från produkter som funnits i sortimentet även föregående tolv månadersperiod. Bolaget anser sig därtill inte vara beroende av att löpande sänka priser på produkter i någon stor omfattning och under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 var endast 11,5 procent av nettoomsättningen hänförlig till priskampanjer.⁹⁾

RevolutionRace har inga fysiska butiker, utan den onlinebaserade försäljningen sker primärt genom den egna webbutiken, anpassad efter den lokala marknaden, och till en mindre utsträckning via en egendesignad och

1) I prospektet tillsammans definierat som "Aktiv livsstil". Se avsnittet "Marknadsöversikt–Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil" för ytterligare information om marknadssegmentering.

2) D2C står för direct-to-consumer. Se "Affärsmodell" nedan.

3) Bolagets analys av antalet genomsnittliga kommentarer per inlägg på Instagram i jämförelse med utvalda konkurrenter. Data från Instagram per den 31 mars 2021.

4) Bolagets analys av antalet kundrecensioner och deras innehåll avseende betyg, produkternas passform samt vikt- och längdangivelser i Bolagets egen webbutik.

5) Avser följare på Instagram och Facebook.

6) Bolagets analys av data från Instagram per den 31 mars 2021.

7) Återkommande kunder definieras som kunder som tidigare har köpt en produkt via RevolutionRace webbutik före den 31 december 2020 och som därefter genomförde åtminstone ett andra köp under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Kunder identifieras genom den e-postadress från vilken beställning sker. Data från RevolutionRace.

8) Data från RevolutionRace.

9) Priskampanjer definieras som andel av nettoomsättningen hänförlig till produkter som varit prissänkta eller rabatterade.

specialanpassad varumärkessida hos e-handelsföretaget Amazon, i utvalda länder. Under niomånadersperioden som avslutades 31 mars 2021 uppgick försäljningen i Norden, DACH-regionen och övriga världen till 46,2, 38,7 respektive 15,1 procent av nettoomsättningen. Av detta utgör Tyskland den enskilt största marknaden. Nettoomsättningen inkluderar även försäljning via Amazon i Frankrike, Nederländerna, Italien, Tyskland, Spanien och Österrike som under samma period stod för 3,5 procent av nettoomsättningen före returer.

Försäljningen via Amazon bedrivs via en egen bolagsspecifik domän på Amazon, där RevolutionRace har en egendesignad varumärkessida med specialanpassat innehåll, egna videor, banderoller och produktbilder. Bolaget kontrollerar själv produktutbudet, marknadsföringen och prissättningen på plattformen.

RevolutionRace skalbara affärsmodell bevisas av en historik av stark organisk tillväxt och god lönsamhet. Från räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2019 till tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 ökade Bolagets nettoomsättning med en CAGR om 71,6 procent, från 284,5 MSEK till 731,9 MSEK, och den justerade EBIT-marginalen¹⁰⁾ ökade från 20,1 procent till 26,5 procent under samma period. Under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 redovisade RevolutionRace en nettoomsättning om 623,4 MSEK och en justerad EBIT¹⁰⁾ om 173,2 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal¹⁰⁾ om 27,3 procent.

Historia

Tidig utveckling

RevolutionRace affärsidé har sitt ursprung i att grundarna Pernilla och Niclas Nyrensten under lång tid sålde friluftskläder på mässor över stora delar av Sverige, men upptäckte att marknaden saknade ett produktsegment med kvalitativa produkter till lägre priser. Idén föddes till slut under en vandring till Everest Base Camp, efter vilken grundarna beslutade sig för att lansera det som idag är RevolutionRace. Lanseringen inleddes med friluftsbuxan Nordwand, och försäljningen bedrevs till en början på fritidsmässor runt om i Sverige, men flyttade snart över till onlinebaserad försäljning via webbutiken fritidsfabriken.se. Grundarna upptäckte snabbt att det fanns en stor efterfrågan på Bolagets produkter under varumärket RevolutionRace och beslutade sig för att ändra webbutiken till samma namn samt att utöka sortimentet genom att lansera fler produktkategorier under samma varumärke.

Nordisk expansion

Under de två första åren förstärktes organisationen och sortimentet ökade med 10 nya produkter. RevolutionRace genomförde samtidigt omfattande satsningar på digital marknadsföring för att driva trafik till webbutiken med hjälp av egenproducerat innehåll. Efter en stark försäljningsutveckling i Sverige under de två första åren lanserade RevolutionRace landspecifika domäner i Finland, Norge och Danmark. RevolutionRace lyckade satsningar på digital marknadsföring resulterade i att Facebook i juli 2019 publicerade en fallstudie som beskriver hur Bolaget bedrivit en lyckad kampanj på plattformen för att attrahera kunder och öka varumärkeskännetiden i Sverige, Finland och Tyskland.¹¹⁾

Europeisk expansion

Efter lanseringar i Norden fortsatte den internationella expansionen i flera europeiska länder. Under 2017 genomfördes lanseringar i Tyskland, Österrike, Italien och Frankrike, varvid webbutiken lokalanpassades avseende exempelvis språk och regionspecifika betalnings- och leveransmetoder i dessa länder. Under denna europeiska expansionsfas blev riskkapitalbolaget Altor Fund IV 2017 ny delägare i Bolaget.

Verksamhetsutveckling för fortsatt global expansion

Under 2019 arbetade RevolutionRace fortsatt med att stärka organisationen och flyttade till sitt nuvarande huvudkontor i Borås. RevolutionRace fortsatta verksamhetsutveckling och innovation resulterade i att Svensk Digital handel tilldelade Bolaget utmärkelsen D-Awards Platina som bästa innovativa affärsmodell inom e-handel under 2018.

Sedan 2020 har RevolutionRace bedrivit all marknadsföring inom organisationen, vilket Bolaget bedömer är en framgångsfaktor för varumärkets uppbyggnad. Under 2020 lanserade Bolaget utvalda produkter på Amazon, med start i Tyskland. Detta har bedrivits via en egen bolagsspecifik domän på Amazon, där RevolutionRace har en egendesignad varumärkessida med specialanpassat innehåll. Den initiala lanseringen i Tyskland, om än med ett begränsat antal lagerhållna varor, resulterade i att alla produkter sålde slut på två veckor. En fortsatt lyckad utveckling med Amazon har föranlett ett partnerskap inom ramen för Amazons Pan-EU program ("Fulfillment by Amazon" – "FBA"), där varuhantering och logistik sker via Amazons distributionscenter i utvalda europeiska länder.

Den geografiska expansionen fortsatte under 2019 med lanseringar i Storbritannien, Polen och Tjeckien och därefter även Belgien och Irland under 2020 och början av 2021.

10) Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information–Nyckeltal" för definition och viss ytterligare information.

11) Fallstudien finns tillgänglig via: www.facebook.com/business/success/revolutionrace (bekräftat 31 mars 2021).

RevolutionRace historia i sammandrag

2013/2014	<ul style="list-style-type: none"> • RevolutionRace grundas av Pernilla och Niclas Nyrensten med försäljning på fritidsmässor i Sverige och via fritidsfabriken.se
2014/2015	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget lanserar tioalet nya produkter inom kategorier innefattande bland annat jackor, byxor och accessoarer
2015/2016	<ul style="list-style-type: none"> • RevolutionRace lanseras i Finland • Bolaget flyttar in i nybyggda lokaler i Simonsland i centrala Borås
2016/2017	<ul style="list-style-type: none"> • RevolutionRace lanseras i Norge, Danmark, Tyskland och Österrike på lokala språk
2017/2018	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget lanserar en landspecifik webbutik för Italien, Frankrike och Nederländerna • Altor Fund IV blir minoritetsägare
2018/2019	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget etablerar nytt huvudkontor om 1 000 kvm i Borås • RevolutionRace blir tilldelade D-Awards för bästa innovativa affärsmodell inom e-handel • Etablering i Storbritannien
2019/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Facebook publicerar fallstudie som beskriver hur RevolutionRace bedrivit en lyckad kampanj på plattformen för att attrahera kunder och öka varumärkeskännetiden i Sverige, Finland och Tyskland • All marknadsföring insourcas • Etablering i USA, Polen och Tjeckien • Ny webbutik och nytt e-handelssystem (<i>Litium</i>) implementeras, inklusive nytt affärssystem (<i>Microsoft Dynamics NAV</i>) • Altor Fund IV blir majoritetsägare • Lansering på Amazon i Tyskland med egen-designad varumärkessida
2020/2021	<ul style="list-style-type: none"> • Lansering i Belgien och på Irland • Lansering på Amazon i Storbritannien med egendesignad varumärkessida • Erbjudande om att delta i Amazons FBA-program • Nytt delvis automatiserat hanteringscenter tillsammans med DreamLogistics • Per den 31 mars 2021 hade RevolutionRace över 735 000 följare på sociala medier och över 245 000 kundrecensioner • Bolaget omnämns i Financial Times "FT 1000" lista som ett av Europas mest snabbväxande bolag, med plats 276¹²⁾

Vision och mission

Vision

RevolutionRace vision är att vara det mest rekommenderade varumärket för friluftskläder i världen.

Mission

#natureisourplayground – att göra naturen tillgänglig för alla.

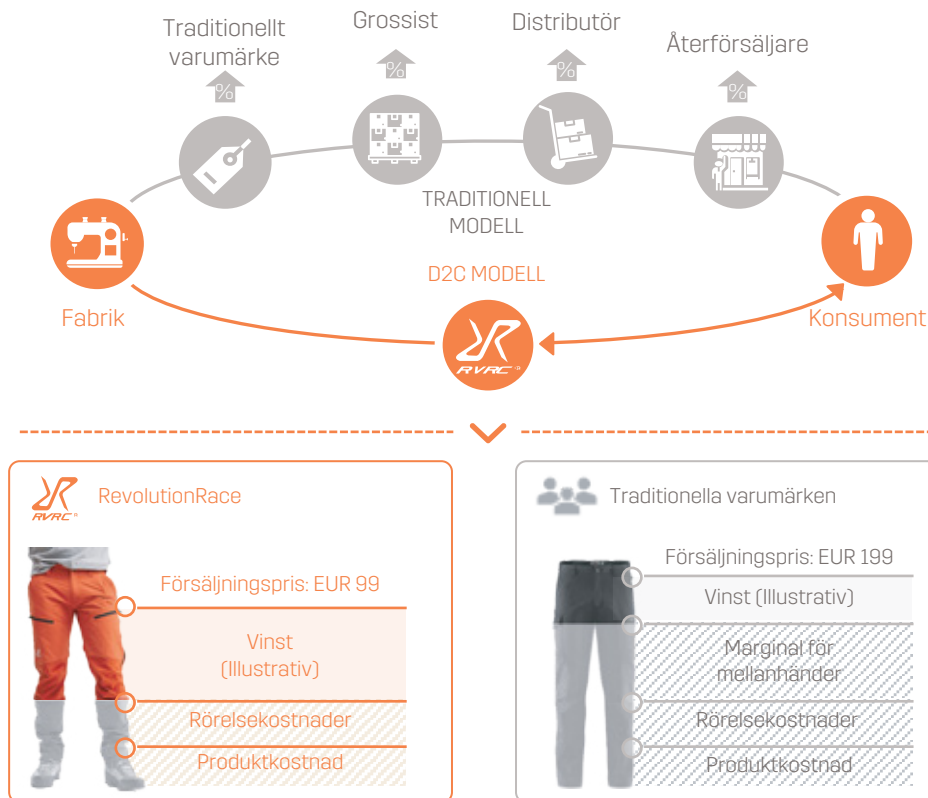
Affärsmodell

RevolutionRace är ett digitalt D2C-bolag vars affärsmodell enligt Bolaget kännetecknas av att leverera högkvalitativa, färgglada och eftertraktade produkter till ett oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design. Genom att inte använda ett antal mellanhänder som normalt sett förekommer inom detaljhandel och som inte har bärande påverkan på produkternas kvalitet – exempelvis grossister, distributörer och återförsäljare – kan RevolutionRace undvika externa kostnader hänförliga till dessa aktörer. Detta medför att Bolaget kan erbjuda mer förmånliga priser utan att kvaliteten påverkas negativt jämfört med produkter från traditionella varumärken som använder sig av sådana mellanhänder, samtidigt som det ger utrymme för exempelvis satsningar inom marknadsföring, med bibehållna marginaler.

Utöver detta medför den digitala D2C-affärsmodellen enligt Bolaget en rad fördelar, vilka beskrivs nedan.

- Korta ledtider för lansering av nya produkter (cirka 6–9 månader) och etablering i nya länder
- Agil marknadsföring via sociala medier
- Direkt kunddialog och engagemang
- Anpassad kundupplevelse
- Skalbar och flexibel verksamhet
- Fullt ägandeskap och kontroll över varumärket
- Ägandeskap över kund- och försäljningsdata för optimering av produkter, marknadsföringsmaterial och webbutik
- Exklusiv kanal med kunder som möjliggör högre lojalitet till den egna försäljningskanalen

12) Financial Times i samarbete med Statista: www.ft.com/content/8b37a92b-15e6-4b9c-8427-315a8b5f4332 (bekräftat den 31 mars 2021).



Styrkor och konkurrensfördelar

RevolutionRace anser sig ha ett antal styrkor och konkurrensfördelar, vilka Bolaget bedömer har bidragit till den positiva historiska utvecklingen och som förväntas möjliggöra en framtida förmåga att uppnå långsiktiga strategiska och finansiella målsättningar. Dessa innefattar följande:

- first-mover¹³⁾ på en stor global marknad som övergår till online och D2C;
- högkvalitativa och funktionella produkter till ett, enligt Bolaget, oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design;
- konkurrenskraftig marknadsföringsstrategi och spridning av varumärket på sociala medier och kundengagemang som utmanar traditionella marknadsaktörer;
- stark finansiell historik med en kombination av hög tillväxt, god lönsamhet och stark kassagenerering; samt
- stark och agil företagskultur – ledd av grundare och VD.

First-mover på en stor marknad som övergår till online och D2C

Marknaden för en Aktiv livsstil är en stor växande marknad, som karakteriseras av förflyttning till onlinebaserad handel. Kategorin för kläder och skor i bred bemärkelse utgör en stor konsumentkategori, varav 86,4 miljarder EUR utgörs av marknaden för kläder inom Aktiv livsstil (se "Marknadsöver-

sikt–Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil").¹⁴⁾ Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil uppvisade en stabil utveckling under perioden 2016-2020, med en ökad onlinebaserad handel som andel av den totala marknaden (se "Marknadsöversikt–Onlinemarknaden för kläder inom Aktiv livsstil"). RevolutionRace ökade nettoomsättningen med en CAGR om 71,6 procent från räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2019 till tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket är högre än för den adresserbara marknaden.

Bolaget förväntar sig att online-penetrationen kommer fortsatt öka framöver. RevolutionRace bedömer att Bolaget kommer kunna dra fördelar av omställningen till onlinebaserad handel i en högre utsträckning jämfört med återförsäljare och varumärken med traditionella affärsmodeller som innefattar butiker och fysisk närvaro. RevolutionRace bedömer att Bolaget kan dra fördelar av sin digitala D2C-affärsmodell, eftersom Bolaget undviker utmaningar i omställningen mot onlinebaserad försäljning (se "Marknadsöversikt–Onlinemarknaden för kläder inom Aktiv livsstil"). Denna omställning innefattar konkurrens inom återförsäljarledet gällande exempelvis marknadsförings- och försäljningsutrymme för produkter samt ramavtal för exempelvis produkter, butiker och logistik, där Bolaget anser sig åtnjuta fördelar genom sin digitala D2C-affärsmodell.

13) Med "First mover" avses de fördelar som åtnjuts av de aktörer som är först ut på marknaden med vissa särskiljande egenskaper.

14) Euromonitor International, Apparel and Footwear edition 2021, priser i detaljhandeln, miljoner EUR, 2020 års fasta valutakurser, priser uttryckta i nominella termer. Marknaden för kläder inom Aktiv livsstil definieras av Bolaget som en aggregering av marknaderna för friluftskläder och sportinspirerade kläder.

Vidare bedömer Bolaget att dess digitala D2C-affärsmodell har gjort att Bolaget har kunnat åtnjuta fördelar som har gett Bolaget en gynnsam marknadsposition, vilket innefattar:

- ett, enligt Bolaget, oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design;
- en nära kunddialog;
- en agil och effektiv marknadsföring, vilken bidrar till skalfördelar i takt med att Bolaget växer och upparbetar stora datamängder;
- inga återförsäljarled, vilket minskar behovet av lansering av nya kollektioner samt tillåter snabb etablering i nya länder och möjliggör högre marginaler; samt
- en effektiv process för framtagandet av nya produkter med korta ledtider.

Samtliga faktorer bedöms av Bolaget ha möjliggjorts av den helt digitala D2C-affärsmodellen. RevolutionRace uppfattning är att Bolaget är en av de första marknadsaktörerna i Europa inom kläder för Aktiv livsstil som tillämpar en digital D2C-affärsmodell. Samtidigt är övergången till D2C en trend som enligt Bolaget pågår globalt, där digitala D2C-bolag tar marknadsandelar från traditionella varumärken i flertalet produktkategorier. Se *"Marknadsöversikt-Digitala D2C-bolag gynnas av skiftet till onlinehandel"*.

Högkvalitativa och funktionella produkter till ett, enligt Bolaget, oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design

RevolutionRace erbjudande kännetecknas enligt Bolaget av ett noga utvalt sortiment innefattande högkvalitativa och multifunktionella produkter till konkurrenskraftiga priser, för vilka det i sin tur finns ett stort urval av olika färger och storlekar. Bolaget bedömer att produkternas profilering, framförallt avseende hög kvalitet och design till ett lägre pris, särskiljer dem från konkurrerande varumärken och leder till ett oslagbart produktvärde för konsumenten. Vidare bedriver Bolaget en iterativ och kundorienterad produktutvecklingsprocess, genom vilken Bolaget inhämtar information från kunder och ambassadörer för att kontinuerligt utvärdera efterfrågan på nya produkter före fullskalig produktion och lansering. Därtill insamlas information om befintliga produkter för att kunna upprätthålla ett konkurrenskraftigt erbjudande av redan lanserade produkter.

RevolutionRace produkter är framtagna med kunden i fokus genom en kunddialog där kunderna har inflytande över utvecklingsprocessen. Detta reflekteras i antalet kundrecensioner, som per den 31 mars 2021 uppgick till över 245 000 på Bolagets webbutik. Det höga antalet kundrecensioner bidrar också positivt till försäljningen, där kundrecensionerna bidrar med autentiskt stöd åt produkterna, vilket i sin tur genererar fler autentiska recensioner i takt med att Bolaget växer.

Produkternas säregenskap avseende pris i relation till produktkvalitet förklaras enligt Bolaget av dess affärsmodell som begränsar antalet mellanhänder, vilket i sin tur

innebär att produkterna blir billigare för slutkonsumenten. RevolutionRace bedömer även att Bolaget står sig väl mot konkurrenter vad gäller kvalitet och tekniska specifikationer. Det är därmed Bolagets bedömning att produkternas andningsförmåga, vattentålighet, urval av färger och miljövänlighet håller likvärdig eller bättre kvalitet jämfört med konkurrerande varumärken men erbjuds till ett avsevärt lägre pris.

Produkterna är multifunktionella och Bolaget bedömer att de används både i vardagen och vid fritidsaktiviteter som exempelvis vandring, klättring och skidåkning. Multifunktionaliteten gör det möjligt för Bolaget att nå ut till en bredare kundgrupp, i både olika ålderskategorier och livsstilskategorier. Produkternas mångsidighet är även en fördel eftersom de lämpar sig för olika geografiska marknader, där preferenserna kan skilja sig länder emellan. Multifunktionaliteten bidrar vidare till produkternas miljövänlighet och skapar ett för kunderna större produktvärde.

Konkurrenskraftig marknadsföringsstrategi på sociala medier och kundengagemang som utmanar traditionella marknadsaktörer

RevolutionRace har sedan verksamheten inleddes 2013 använt sig av en digital marknadsföringsstrategi och sköter idag all marknadsföring internt utan externa konsulter. Strategin innefattar en datadriven och digital marknadsföring med omfattande närvaro på sociala medier, vilket bidrar till organiskt genererat innehåll med stark koppling till varumärkets kärnvärden. Inom ramen för denna strategi skapas allt innehåll i syfte att generera trafik till webbutiken och att därefter konvertera trafiken till genomförda köp av Bolagets kunder.

RevolutionRace strategi för att skapa innehåll utmärker sig enligt Bolaget genom användandet av sina kunders och ambassadörers bilder och videor i webbutiken, på sociala medier och i betald marknadsföring. Detta leder dels till en konkurrenskraftig kostnad, då inga omfattande åtgärder avseende produktion av innehåll behövs, dels en unicitet för varje kundframtagen bild. Dessutom bidrar det till en nära kundrelation, där kunder också uppmuntras att sprida sitt innehåll via sina kanaler, vilket leder till ökad organisk spridning av varumärket RevolutionRace. Utöver detta använder sig Bolaget av egenproducerat innehåll, som enligt analys av köpmönster och kundbeteende uppvisat starkast preferens hos kunden, vilket bekräftar RevolutionRace egen förmåga att skapa engagerande innehåll som driver trafik och köpkonvertering.

RevolutionRace samlar kontinuerligt in data om kundbeteenden och köpmönster, vilket Bolaget kan göra tack vare sin omfattande närvaro på sociala medier samt genom betald marknadsföring via Facebook och Google. Bolaget har som ett resultat av sin lyckade strategi med betald marknadsföring blivit omnämnt av Facebook som ett exempel på innovativ marknadsföring via Facebook plattform.

RevolutionRace marknadsföringsstrategi har resulterat i ett starkt engagemang som speglas i ett i genomsnitt högre antal kommentarer per inlägg på Instagram än genomsnittet för flera konkurrenter och traditionella marknadsaktörer, samtidigt som tillväxten i antalet följare på Instagram överstiger konkurrenternas.¹⁵⁾ På samma sätt har detta resulterat i över 245 000 autentiska recensioner från kunder i RevolutionRace webbutik, med ett genomsnittligt betyg om 4,6 på en skala mellan ett och fem per den 31 mars 2021, mätt sedan verksamheten inleddes 2013.

Stark finansiell historik med en kombination av hög tillväxt, god lönsamhet och stark kassagenerering

RevolutionRace finansiella historik präglas av lönsam försäljningstillväxt. Från räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2019 till tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 ökade nettoomsättningen med en CAGR om 71,6 procent, och den justerade EBIT-marginalen¹⁶⁾ ökade från 20,1 procent till 26,5 procent. Under samma period uppgick den genomsnittliga bruttomarginalen¹⁶⁾ till 71,5 procent. Till följd av Bolagets affärsmodell, vilken har ett lågt investeringsbehov, har den genomsnittliga kassagenereringen¹⁶⁾ under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgått till 134,5 procent.

Tillväxten är enligt Bolaget ett bevis på en framgångsrik marknadsföringsstrategi, en lyckad geografisk expansion och ett brett produktsortiment. Försäljningstillväxten och den goda lönsamheten är ett resultat av ett kontinuerligt fokus på att upprätthålla höga produktmarginaler och en strategisk prisstrategi gällande kampanjer, sortiment och enskilda produkter samt en kunnig inköpsorganisation och en framgångsrik digital D2C-affärsmodell (se "Affärsmodell" ovan). I samband med att Bolaget har vuxit har även inköpsvillkoren förbättrats samtidigt som andelen organisk webbtrafik har ökat avsevärt, vilket ytterligare haft positiv påverkan på lönsamheten. Den skalbara och lönsamma affärsmodell som Bolaget tillämpar och dess bakomliggande framgångsfaktorer förväntas av Bolaget bidra med en fortsatt bibehållen hög försäljningstillväxt och god lönsamhet.

Stark och agil företagskultur – ledd av grundare och VD

RevolutionRace bedömer att dess starka finansiella utveckling med hög tillväxt och god lönsamhet har uppnåtts tack vare en agil och entreprenöriell företagskultur som genomsyrar organisationen i bred bemärkelse. Ledningsgruppen bedöms av Bolaget besitta bred och djup kompetens inom produkt- och affärsutveckling, marknadsföring och IT. Vidare är Bolagets grundare operativa inom ledningsgrup-

pen, som VD respektive "Creative Director" och har en långsiktig inställning till Bolagets framtida utveckling.

RevolutionRace ledningsgrupp består av personer med många års erfarenhet av ledande positioner i branschen för online- och detaljhandel. Grundarna har tillsammans med en under tiden utökad ledningsgrupp tagit Bolaget från att grundas verksamhetsåret 2013/2014 till att uppnå en nettoomsättning om 731,9 MSEK under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, helt genom organisk tillväxt.¹⁷⁾

Strategiska mål

Bolaget anser att RevolutionRace adresserbara marknad erbjuder en betydande långsiktig potential för fortsatt tillväxt. För att RevolutionRace ska uppnå sina finansiella mål och ta tillvara på möjligheterna som följer av en ökad adresserbar marknad för Aktiv livsstil har Bolaget formulerat en ambitiös tillväxtstrategi som omfattar följande nyckelelement:

Tillväxt i befintliga och nyligen lanserade marknader

RevolutionRace adresserbara marknad, vilken utgörs av den globala marknaden för Aktiv livsstil, är till stor del outnyttjad av RevolutionRace. Marknadsandelen för RevolutionRace globalt bedöms av Bolaget uppgå till 0,1 procent och marknadsandelen i Sverige, i vilken Bolaget bedrivit verksamhet längst, bedöms uppgå till 1,8 procent (se avsnittet "Marknadsöversikt – Översikt av RevolutionRace adresserbara marknader"). Bolaget ser därför goda möjligheter att över tid fortsätta öka marknadsandelen i befintliga länder och expandera i nyligen lanserade marknader, såsom Belgien och Irland, genom ett utökat sortiment för att nå en bredare kundgrupp samt att öka merförsäljningen till befintliga kunder. En viktig faktor för att möjliggöra fortsatt tillväxt i såväl befintliga som nyligen lanserade marknader är att Bolaget lyckas uppnå en gynnsam lagersituation och kan erbjuda sina kunder effektiva logistiklösningar vid köp av Bolagets produkter. Bolaget har tidigare, särskilt med hänsyn till covid-19-pandemin, upplevt svårigheter att fylla på lagret i takt med den ökade försäljningen samt till följd av den höga tillväxten upplevt en ansträngd logistiksituation som påverkat kundupplevelsen. För att stödja RevolutionRace fortsatta expansion har Bolaget sedan januari 2021 flyttat sin lagerhantering till ett nytt delvis automatiserat lager som drivs av DreamLogistics. Det nya lagret innebär att Bolaget på sikt förväntas kunna förkorta leveranstiderna till kunderna.

Vidare anser sig Bolaget ha utvecklat ett starkt varumärke och ett framgångsrikt koncept avseende marknadsföring för etablering på nya marknader som förbättras för varje ny lansering som genomförs. Exempelvis tog det

15) Bolagets analys av data från Instagram per den 31 december 2020.

16) Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Nyckeltal" för definition och viss ytterligare information.

17) Källa: Bolagets interna redovisningssystem.

i Storbritannien, efter att aktiv marknadsföring initierats i juni 2020, cirka sex månader att uppnå 20 MSEK i nettoomsättning. Detta kan jämföras med lanseringen i Tyskland i januari 2017 som med aktiv marknadsföring uppnådde 20 MSEK i nettoomsättning först efter nio månader.

Fortsatt internationell expansion

Utöver tillväxt i befintliga geografiska marknader och på marknader där RevolutionRace nyligen har lanserat bedömer Bolaget att det finns betydande potential för ytterligare geografisk expansion. Bolaget har som målsättning att i genomsnitt lansera RevolutionRace i två till fyra nya länder per år. RevolutionRace bedömer, baserat på skalfördelar i affärsmodellen och en framtida dynamisk logistik som lättare ska kunna anpassas, att det finns förutsättningar att fortsätta växa på nya geografiska marknader. RevolutionRace strategi för lansering i nya länder är att utnyttja sin skalbara och flexibla plattform genom att lokalt anpassa sin webbutik vad avser innehåll, leverans- och betalningsalternativ.

Tillväxt på marknadsplatser

För att addera ytterligare långsiktig tillväxt har Bolaget ett samarbete med Amazon sedan 2020. Samarbetet tillåter framförallt Bolaget att nå ut till andra segment inom målgruppen, i synnerhet de som annars handlar produkter primärt via Amazon (däribland Amazon "Prime"-kunder¹⁸⁾). RevolutionRace produktlansering via Amazon har varit framgångsrik och uppvisat stark försäljningsutveckling i flertalet länder. Detta har skett utan någon signifikant påverkan på RevolutionRace övergripande lönsamhet till följd av att Bolaget har kunnat optimera produktutbudet och prissättningen på plattformen.

Bolaget har för avsikt att öka närvaron på Amazon för fortsatt tillväxt på denna plattform och är sedan oktober 2020 delaktig i Amazons pan-europeiska program "Amazon FBA". Detta innebär att lagerhanteringen sker från Amazons logistikcenter i Europa och att produkter skickas mellan respektive logistikcenter baserat på beställningsdata. Detta sker till en avgift, medan förflyttningen av varor mellan logistikcenter inte sker till någon extra kostnad. Ett närmare samarbete innebär att Bolaget tillför fler produkter via Amazons logistikcenter för att på så sätt komma närmare kunder och möta potentiell efterfrågan via Amazons plattform för ökad tillväxt.

Bolaget utvärderar även kontinuerligt möjligheten att lansera sina produkter på andra marknadsplatser om det tillåter en lönsam geografisk expansion på ytterligare marknader utan att det inkräktar på den befintliga digitala D2C-affärsmodellen.

Expandera genom nya produktkategorier

Bolaget har för närvarande en noga utvald produktportfölj, avseende vilken Bolaget kontinuerligt utvärderar möjligheten att addera nya kategorier till nuvarande sortiment samt utökning inom befintliga kategorier. Exempel på nya kategorier som är under utvärdering är lansering av exempelvis skor, vilket förväntas ge tillgång till nya segment i marknaden. Inom befintliga kategorier utvärderar Bolaget lansering av fler produkter i nyetablerade marknader, addera produkter eller färger inom kollektioner samt att utöka kategorierna genom nya produktlanseringar.

Denna del av strategin bidrar till att stärka varumärkets produktbredd och att identifiera komplementära produkter till den befintliga portföljen som kan möta identifierade behov samt skapa ytterligare merförsäljning, vilket förväntas öka snittordervärdet samt öka andelen återkommande kunder.

Lanseringsstrategin i nya marknader medför också att Bolaget kan erhålla feedback till nästkommande produktlansering, vilket gör att det i allt större utsträckning går att optimera strategin för marknadsföring vid varje ny lansering.

Ökad lojalitet och återkommande kunder

Kundlojaliteten mätt som andelen försäljning från återkommande kunder¹⁹⁾ uppgick till 46 procent av nettoomsättningen före returer under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Bolaget bedömer att ett starkt engagemang för varumärket på sociala medier, det faktum att Bolaget är den enda aktör som erbjuder varumärket, samt nya optimeringar inom ramen för Bolagets Customer Relationship Management ("CRM")-system förväntas bidra till en fortsatt positiv utveckling i andelen återkommande kunder.

CRM-systemet bedöms erbjuda möjligheter som Bolaget delvis arbetar med för närvarande och ännu inte implementerat i sin nuvarande verksamhet. Detta innefattar följande initiativ och möjligheter:

- bättre segmentering av underkategorier och nischer inom kundgruppen, vilket leder till mer personifierade nyhetsbrev;
- utveckling av webbutiken och erbjudanden efter kundpreferenser baserat på "cookies" och login-data;
- lojalitetsprogram;
- ökad merförsäljning baserat på komplementära produkter till tidigare köp; och

ökad grad återkommande kunder som leder till lägre kundskaffningskostnader.

18) Prime-status innebär exempelvis fri frakt för utvalda varor, förmånliga erbjudanden m.m.

19) Återkommande kunder definieras som kunder som tidigare har köpt en produkt via RevolutionRace webbutik före den 31 december 2020 och som därefter genomförde åtminstone ett andra köp under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Kunder identifieras genom den e-postadress från vilken beställning sker. Data från RevolutionRace.

Utveckling av prisstrategin

RevolutionRace nuvarande prisstrategi är väl integrerad med produktstrategin och innefattar en uppdelning av produkterna i "Bas", "Pro" och "Statement" baserat på produkternas specifikationer och målgrupp. Bolaget ser möjligheter för fortsatt segmentering av kollektioner i underkategorier, baserat på upplevt kundvärde och produktspecifikationer, i syfte att öka erbjudandets relevans för olika kundgrupper. Bolaget har även för avsikt att justera priserna över tid för produkter och på geografiska marknader.

Vidare arbetar Bolaget kontinuerligt med att optimera prissättningen i olika marknader, med beaktande av exempelvis produktmarginaler, försäljningsvolym, konkurrenslandskap och bedömd lokal köpkraft. Som ett exempel på detta har Bolaget i genomsnitt cirka 10 procent högre prisnivå på sina produkter utanför Norden. RevolutionRace bedömer att dess prisstrategi blir mer effektiv i takt med att Bolaget växer och införskaffar sig en större mängd kunddata. En mer effektiv prisstrategi blir således en naturlig del av utvecklingen i takt med att Bolaget utökar sin geografiska närvaro på nya marknader och möjliggör optimering av produktmarginaler för ökad försäljning och fortsatt höga bruttomarginaler.

Finansiella mål och utdelningspolicy

RevolutionRace styrelse har antagit följande finansiella mål.

Tillväxt

RevolutionRace mål är en nettoomsättning om minst 2 miljarder SEK under räkenskapsåret 2023/24.

Lönsamhet

RevolutionRace mål är att upprätthålla en årlig EBIT-marginal om minst 25 procent.

Utdelningspolicy

RevolutionRace avser att dela ut överskottskapital till aktieägarna efter att ha beaktat långsiktig finansiell stabilitet, tillväxtpöjligheter och strategiska initiativ. Beaktande dessa överväganden avser RevolutionRace att dela ut 40–60 procent av årets resultat.

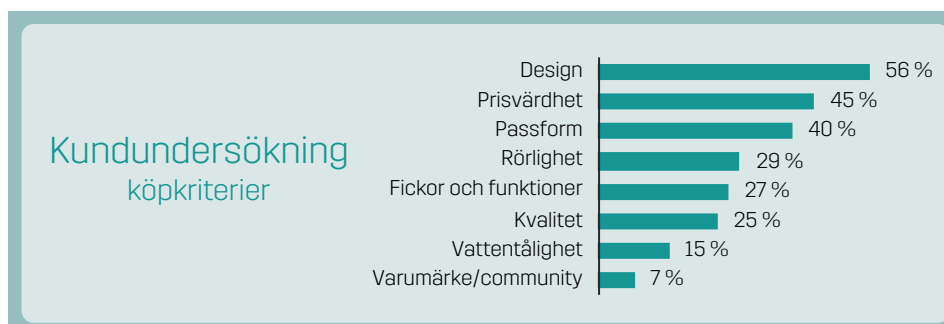
Ovanstående finansiella mål och utdelningspolicy utgör framåtriktad information. Framåtriktad information utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan skilja sig väsentligen från vad som uttrycks i framåtriktad information. Se även avsnittet "Viktig information–Framåtriktad information".

Produkter

Sortiment

Bolaget erbjuder produkter som enligt Bolaget har ett oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design, vilket enligt Bolaget möjliggörs genom affärsmodellen digital D2C. Genom att inte använda sig av mellanhänder i form av grossister, distributörer och återförsäljare, som vanligtvis tar ett prispålägg på produkterna i värdekedjan utan att själva förädla produkterna, kan RevolutionRace erbjuda högkvalitativa produkter till ett konkurrenskraftigt pris för slutkonsumenter. Det noga utvalda sortimentet består huvudsakligen av byxor, jackor och tröjor, för vilka det i sin tur finns ett stort urval av olika färger och storlekar samt kollektioner i olika prisnivåer baserat på produkternas tekniska specifikationer. Bolaget bedömer att produkternas profilering särskiljer dem från konkurrenter, där RevolutionRace i många fall har ett bredare produktutbud vad avser färger, vilket ofta kan erbjudas till ett lägre snittpris men som i övrigt är likvärdigt eller bättre avseende kvalitet.

En kundundersökning genomförd av Bolaget visar att kunder framförallt värdesätter design, följt av prisvärdhet, passform och mobilitet som anledningar till varför de handlar hos RevolutionRace.²⁰⁾

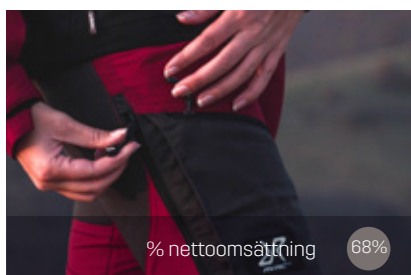


20) Baserat på kundundersökning som genomfördes av Bolaget i februari 2021 med cirka 1 400 respondenter i Sverige. Flera svarsalternativ var tillåtna, varför procentsatserna överstiger 100 procent.

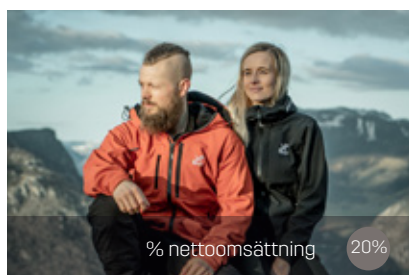
I takt med Bolagets utveckling har utbudet förbättrats och förädlats, och har sedermera gått från att främst innefatta fritids- och friluftskläder till att omfatta flertalet nya produktkategorier, exempelvis kläder för vintersport, "outleisure" kläder och övriga kläder för en Aktiv livsstil. RevolutionRace har idag ett brett sortiment av multifunktionella kläder för konsumenter främst i ålderskategorin 18–70 år, vilket riktar sig till en global och bred kundbas som vill uppleva både små och stora äventyr. Bolaget bedömer att multifunktionaliteten i produkterna gör att kunder använder RevolutionRace kläder i allt från stadsmiljö till att bestiga berg i påfrestande klimat och väderförhållanden.

RevolutionRace produktutbud kännetecknas även av innovativa förbättringar, exempelvis framtagandet av ett eget Hypershell®-membran, vilket är ett vattenavvisande material som enligt Bolaget presterar i linje eller bättre än flertalet konkurrenter avseende andningsförmåga och vattentäthet. Bolagets produkter kännetecknas vidare av ett brett urval av färgglada produkter och en bra passform, kombinerat med hög kvalitet och funktionalitet, enligt Bolagets analys av kundrecensioner. Bolaget tillhandahåller cirka 190 produkter som kan delas upp i följande kategorier:

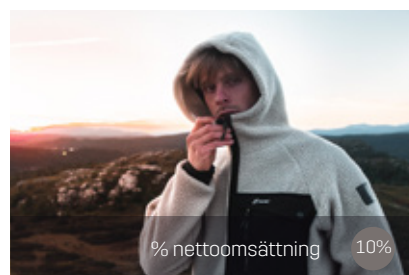
Byxor



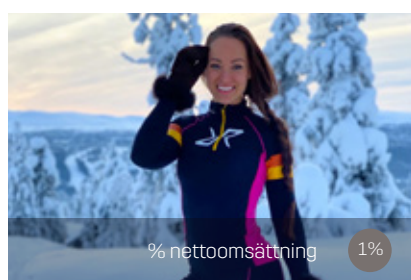
Jackor



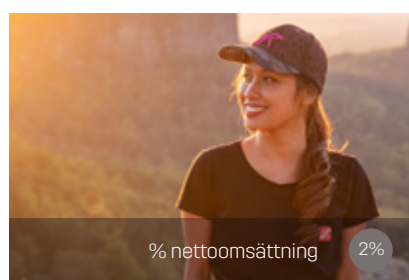
Mellanlager



Underställ



Accessoarer



- **Byxor:** Omfattar friluftsbuxor och vandringsbuxor, skalbyxor, zip-offbyxor, outdoorjeans, mjukisbyxor och shorts och badkläder. Denna produktkategori svarade för 68,2 procent av nettoomsättningen före returer under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.
- **Jackor:** Omfattar friluftsjackor och vandringsjackor, skaljackor, regnjackor, vinterjackor, dunjackor och västar. Denna produktkategori svarade för 19,5 procent av nettoomsättningen före returer under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.
- **Tröjor och mellanlager:** Omfattar fleece, huvtröjor, t-shirts, skjortor och tröjor, överdelar mellanlager och underdelar mellanlager. Denna produktkategori svarade för 9,6 procent av nettoomsättningen före returer under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.
- **Underställ:** Omfattar underställ-set, underställ överdelar, underställ byxor, ullunderställ och bambuunderställ. Denna produktkategori svarade för 1,1 procent av nettoomsättningen före returer under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.
- **Accessoarer och tillbehör:** Omfattar underkläder, strumpor, mössor och kepsar, bälten, handskar, buffar och halsdukar, impregnering och klädvård och tillbehör. Denna produktkategori svarade för 1,6 procent av nettoomsättningen före returer under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.
- **Vinteraktivitetskläder:** Omfattar skidbyxor, skidjackor och tröjor. Denna kategori omfattas av ovan beskrivna kategorier, men utgörs av speciellt framtagna kläder för användning vid vinteraktiviteter, med specifikationer som inkluderar exempelvis snöläs för byxor, liftkortsficka för jackor och RECCO-reflektorer.

Utöver utvecklingen av enskilda produkter lämpade för särskilda användningsområden har Bolaget även tagit fram hela kollektioner. RevolutionRace erbjuder idag delar av sitt produktsortiment uppdelat i sådana kollektioner, vilket hjälper kunden att hitta kläder med rätt egenskaper för olika aktiviteter. Bolaget erbjuder följande kollektioner:

- **RVRC GP:** Omfattar byxor och jackor med slitstarka och vattenavvisande kläder, bland annat anpassade för vandring och klättring.
- **Nordwand:** Omfattar byxor och är RevolutionRace lättvikts-friluftsbuxor som har egenskaper med både snabbtorkande partier och stretchpartier för ventilation. Bolaget anser att byxorna har en optimal blandning mellan slitstyrka och rörlighet anpassade för bland annat bergsklättring, allround, hundsport, vandring, fiske och mountainbike.
- **Cyclone:** Omfattar byxor och jackor som är designade för att klara extrema väderförhållanden och innehåller helt vind- och vattentäta byxor och jackor för utomhusaktivitet året om. Bolaget anser att byxorna och jackorna är anpassade för bland annat fiske, vintersport, bergsklättring, allround och vandring.
- **Hiball:** Omfattar byxor, jackor och baslager som är utvecklade för att klara av kallare klimat och har god andningsförmåga. Bolaget anser att byxorna, jackorna och baslager har en optimal balans mellan ventilation och vattenavvisning och att de är anpassade för bland annat vandring, allround, vintersport och hundsport.
- **Crisp:** Omfattar byxor och jackor som är anpassade för att stå emot pinande vindar, våt snö och iskalla temperaturer. Bolaget anser att byxorna och jackorna är anpassade för vintersport, bergsklättring, allround och vandring.

Bolaget har även tagit fram serien **Rescue** för ett urval av kollektionerna, vilken omfattar byxor och jackor. Rescue-kollektionen inkluderar byxor och jackor från kollektionerna RVRC GP, Nordwand, Cyclone och Crisp men är utrustade med Hypershell® Pro-membran och försedda med RECCO; reflektorer som fungerar som en säkerhetsfunktion om bäraren behöver göra sig sökbar i naturen, exempelvis för en skadad eller bortkommen individ.

Kollektion	RVRC GP	Nordwand	Cyclone	Hiball	Crisp
Rescue-serien	✓	✓	✓	✗	✓

Bolaget hade per den 31 mars 2021 över 245 000 autentiska kundrecensioner av produkter på sin webbutik, där en stor del av kunderna anger längd, vikt och kommentar om passformen, vilket är en stor fördel för nya kunder som

uppmannas att läsa recensionerna för få hjälp med att hitta rätt storlek och guidning i passformer. Förutom hög kundnöjdhet påverkas även Bolaget positivt av en lägre andel returnerade varor som under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick till 28,7 procent.²¹⁾

Genom RevolutionRace digitala D2C-affärsmodell har Bolaget fullt inflytande över sina egna kollektioner. Affärsmodellen, samt produkternas bedömda multifunktionalitet, har möjliggjort att Bolaget inte behöver erbjuda ett säsongsbetonat sortiment i större utsträckning eller följa kortsiktiga modetrender (se "Affärsmodell" ovan). Att Bolaget i mindre utsträckning behöver ta hänsyn till årstider och ombytliga modetrender innebär att produkterna typiskt sett har en längre livslängd i jämförelse med produkter som exempelvis erbjuds av aktörer på marknaden för kläder och skor i allmänhet. Därtill behöver Bolaget inte, till skillnad från återförsäljare av andras varumärken, fylla på lagret när nya säsongskollektioner lanseras och samtidigt sälja ut gamla kollektioner till rabatterade priser. Produkterna förblir därmed sällan osålda till följd av felaktiga inköpsvolymer eller produkturval inför en säsong. Risken för osålda lagervaror och behovet av lagerinkurans är således låg. Till följd av detta kommer cirka 80 procent av den årliga försäljningen från produkter som funnits i sortimentet även föregående tolv månadersperiod och Bolaget är därför inte beroende av att löpande sänka priser på produkter i någon större omfattning. Under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 var endast 11,5 procent av nettoomsättningen hänförlig till priskampanjer.²²⁾ Bolaget ser det som en konkurrensfördel att använda kapaciteten, som annars skulle behöva lagts på utveckling av produkter inför varje ny säsong, till att förädla det existerande sortimentet, exempelvis genom att addera nya funktioner och färger eller lansera nya produkter.

Prissättning

RevolutionRace arbetar aktivt utifrån sin prisstrategi med att erbjuda produkter till samma kvalitet men till ett lägre pris jämfört med konkurrenter. Prisstrategin baseras på en mängd parametrar kopplade till utbud och efterfrågan och Bolaget genomför prisjusteringar vid behov, till exempel vid förändringar i inköpspris, hög efterfrågan eller om konkurrenter ändrar sina försäljningspriser. Att Bolaget kan erbjuda ett mer konkurrenskraftigt pris förklaras av RevolutionRace affärsmodell som bland annat möjliggör lägre kostnader eftersom Bolaget inte använder sig av flertalet mellanhänder i ledet från produktion till slutlig försäljning till kund, innefattande exempelvis grossister, distributörer och återförsäljare. Bolagets prisstrategi syftar till att optimera prissättningen för att möjliggöra fortsatt lönsam tillväxt.

21) Returer motsvarar krediterat belopp mot kund avseende bl.a. ångnat köp, reklamation, byten, försvunna paket vid transport i förhållande till fakturerat belopp (inklusive byten).

22) Priskampanjer definieras som andel av nettoomsättningen hänförlig till produkter som varit prissänkta eller rabatterade.

Sortimentet är huvudsakligen uppdelat i de tre prisklasserna: "Bas", "Pro" och "Statement" i syfte att kategorisera produkter utifrån teknisk nivå och därmed målgrupp. Statement avser Bolagets mest tekniskt avancerade produkter och är den högsta prisklassen. Pro avser produkter med något lägre teknisk funktionalitet och har ett lägre pris än Statement. Bas avser Bolagets instegsprodukter som säljs till en lägre prisnivå men med hög kvalitet. Pro-sortimentet utgör den största andelen av försäljningsvolymen.

- **Bas:** Instegsprodukter som främst riktar sig till kunder som söker funktionskläder till ett lägre pris. Produkterna är tillverkade med hög kvalitet och har tekniska specifikationer såsom egenutvecklade Hypershell®-membran, vattentätighet, god andningsförmåga och flourkarbonfri impregnering genom DWR-behandling. Nordwand är exempel på en kollektion som innehåller produkter från Bolagets Bas-sortiment.
- **Pro:** RevolutionRace mer avancerade produkter jämfört med Bas-sortimentet, avseende exempelvis YKK-dragkedjor, mer avancerade Hypershell®-membran, liftkortsfickor och kängkrokar. Produkterna inom Pro riktar sig främst till kunder som söker högre funktionalitet och kläder som klarar mer påfrestande utomhusaktiviteter. Nordwand Pro och Hiball är exempel på kollektioner som innehåller produkter från Bolagets Pro-sortiment.
- **Statement:** RevolutionRace mest avancerade produkter som har en hög teknisk nivå och är noga utvalda för att klara hård påfrestande i extrema väderförhållanden. Dessa produkter riktar sig till mer avancerade utövare av utomhusaktiviteter som kräver högsta möjliga kvalitet och funktionalitet. Cyclone och Crisp är exempel på kollektioner som innehåller produkter från Bolagets Statement-sortiment.

Produktutveckling

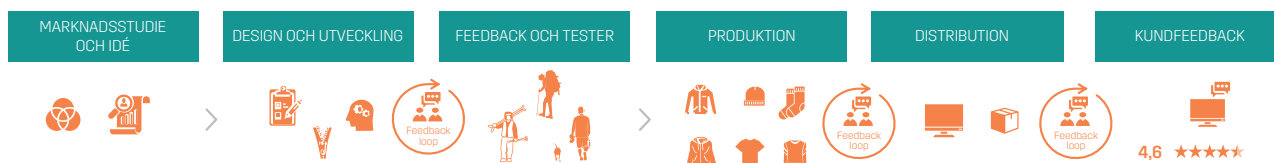
Produktutveckling har en central roll inom RevolutionRace eftersom samtliga produkter som säljs under varumärket RevolutionRace har utvecklats av Bolaget självt. Produktutvecklingen sker internt hos Bolaget som har etablerat en

process som omfattar alltifrån idégenerering till produktion under ledning av Niclas Nyrensten, Creative Director och grundare, tillsammans med en arbetsgrupp som per den 31 mars 2021 bestod av sju medarbetare.

Bolaget har utvecklat en iterativ och integrerad produktutvecklingsprocess som är baserad på återkoppling från Bolagets kunder och ambassadörer. Bolaget söker samtidigt inspiration från sina över 245 000 kundrecensioner²³⁾ för att generera idéer till nya produkter och ställer ofta frågor till följare på sociala medier i syfte att på förhand ta reda på exempelvis vilka nya färger inom befintliga kollektioner som efterfrågas mest av kunderna. Produktutvecklingens första fas tar ofta sin utgångspunkt i en marknadsanalys för att identifiera produkter som RevolutionRace kan erbjuda till samma kvalitet men till ett lägre pris jämfört med konkurrenter.

Nästa fas i produktutvecklingen består av att fastställa en prototyp som tillverkas i liten skala och sedan testas internt och i vissa fall distribueras till utvalda kunder och ambassadörer för utvärdering. Bolaget har valt ut kunder och ambassadörer efter deras engagemang och expertis inom kläder anpassade för friluftsliv, exempelvis en känd äventyrare eller en professionell skidåkare, i syfte att få bästa möjliga återkoppling. Bolaget samlar även in värdefull information från sina kunder avseende exempelvis vikt, passform, användningsområde och föredragna funktioner som sedan används för att vidareutveckla och optimera produkterna.

När en slutprodukt har utvecklats kan Bolaget lansera produkten i mindre skala på ett urval av marknader, ofta på en av huvudmarknaderna, genom Bolagets digitala plattform. Bolaget kan på detta sätt tidigt mäta efterfrågan på nya produkter innan en fullskalig produktion tar vid och en bredare lansering sker på fler marknader där Bolaget är verksamt. Bolaget anser att den iterativa och integrerade produktutvecklingsprocessen är en stor konkurrensfördel som gör det möjligt att inhämta information vid ett flertal tillfällen för att bedöma attraktiviteten och efterfrågan på nya produkter före fullskalig produktion och lansering.



23) Per den 31 mars 2021.

Sedan RevolutionRace grundades år 2013 har 68 egenutvecklade produkter lanserats genom Bolagets plattform. Merparten av produkterna är fortfarande aktuella och tillgängliga att köpa via RevolutionRace försäljningskanaler, där cirka 80 procent av den årliga försäljningen kommer från produkter som funnits i sortimentet även föregående

tolvmånadersperiod.²⁴⁾ Bolagets framgångsrika produktutveckling har lett till att Bolaget har accelererat lanseringar av produkter och har under perioden 2018–2020 lanserat 41 produkter, vilket är mer än hälften så många jämfört med det totala antalet produktlanseringar sedan Bolaget grundades.

År	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Antalet lanserade produkter	2	8	11	6	7	17	17

Kvalitet är kärnan i RevolutionRace produktutveckling, vilket tar sig uttryck i den kompetens som RevolutionRace anser finns inom Bolaget. Redan under tiden för utvecklingen av Bolagets första produkt, Nordwandbyxan, noterades det att tråden initialt var skör, vilket senare demonstrerades av Niclas Nyrensten på plats hos tillverkaren. RevolutionRace utvecklade därefter en specialanpassad tråd till Nordwandbyxan som fortfarande används i merparten av RevolutionRace byxor. Denna noggranna strävan efter kvalitet har sedan dess genomsyrat hela produkt- och inköpsorganisationen.

Inköp och tillverkning

RevolutionRace använder sig av en central inköpsfunktion för att hantera tillverkning och inköp av produkter. Inköpsfunktionen bestod per den 31 mars 2021 av tre medarbetare och finns vid Bolagets huvudkontor i Borås.

En viktig del av RevolutionRace förmåga att erbjuda ett anpassat sortiment till konkurrenskraftiga priser är genom inköp från ett flertal noga utvalda tillverkare och leverantörer. Inköpen görs genom en mindre andel inköpsagenter och en större andel avtal direkt med tillverkare. Bolagets växande försäljningsvolym resulterar i en förbättrad köpkraft gentemot leverantörerna. Detta leder i sin tur typiskt sett till fördelar vid inköp, såsom möjlighet till volymrabatter, fördelaktiga villkor för produktreturer samt förbättrade policyer för prisskydd. RevolutionRace har en lång relation med ett flertal av Bolagets leverantörer. Per den 31 mars 2021 arbetade Bolaget med cirka 23 leverantörer från sju länder i Asien och Mellanöstern, där Bolaget har som ambition att utöka antalet leverantörer över tid för att minska beroendet av enskilda fabriker, samtidigt som Bolaget kan försäkra sig om hög produktionskvalitet. RevolutionRace anser sig inte vara beroende av någon enskild leverantör, då många produkter erbjuds av fler än en leverantör i olika länder. När varorna väl är levererade använder sig Bolaget av externa distributionspartners för att ta emot och lagervålla sina produkter, innefattande de globala aktörerna Toll, DSV och Yoyo för distribution och DreamLogistics och ITG för lagerhållning och varuhantering. För mer information, se ”Distribution och logistik” nedan.

För att säkerställa att RevolutionRace produkter håller högsta kvalitet arbetar inköpsavdelningen och produkt-

utvecklingsavdelningen nära Bolagets leverantörer vid beställning av befintliga och nya produkter. Leverantörerna ska följa RevolutionRace specifikationer, produktkvalitet och uppförandekod, vilket betyder att samtliga leverantörer är skyldiga att agera enligt dessa principer och i överensstämmelse med alla tillämpliga lagar och förordningar. Uppförandekoden omfattar bland annat legala krav, föreningsfrihet och rätten att ingå kollektivavtal, diskrimineringsförbud, löner och ersättningar, arbetstider, hälsa och säkerhet på arbetsplatsen, boendevillkor, förbud mot barnarbete, anställningsförhållanden, förbud mot tvångsarbete och disciplinära åtgärder, miljöskydd och miljöarbete samt affärsetik. RevolutionRace ambition är att arbeta systematiskt med sina leverantörer utifrån hela produktcykeln och integrera hållbarhetsaspekter i varje skede, från inköp av produkter och val av leverantörer till hur Bolaget arbetar med befintliga leverantörer och väljer att avsluta affärsrelationer.

Bolaget har över tid stärkt sin relativa position gentemot leverantörer genom att gå direkt till tillverkare vid upphandling av avtal, istället för via större agenter. Bolaget arbetar därtill för närvarande med att fördela produktionen av produkter mellan olika länder och tillverkare i allmänhet och enskilda produktkategorier i synnerhet. Bolaget arbetar samtidigt aktivt med rekommenderade underleverantörer av material, exempelvis trådar och tyger, i syfte att säkerställa produkternas kvalitet och uniformitet mellan fabriker som i sin tur tillverkar kläderna.

Ansvarsfull produktion

RevolutionRace produkter designas i Sverige på Bolagets huvudkontor i Borås, men produktionen sker externt. Bolaget arbetar aktivt med att vara transparent i förhållande till sin påverkan på miljön och arbetsförhållandena inom leverantörskedjan i syfte att kontinuerligt förbättra dessa områden. Detta gäller i hela kedjan från design, till inköp av material, tillverkning och frakt.

Bolaget har fleråriga samarbeten med underleverantörer i Bangladesh, Indien, Kina, Myanmar, Sri Lanka, Turkiet och Vietnam och jobbar kontinuerligt med dessa för att förbättra produkter och göra tillverkningsprocessen ännu mer hållbar. Leverantörernas sociala ansvar har hög prioritet för RevolutionRace. Samtliga leverantörer utom en har

24) Mätt som antalet produkter som erbjuds till försäljning innevarande räkenskapsår i jämförelse med föregående räkenskapsår.

undertecknat Bolagets uppförandekod. Uppförandekoden är upprättad i enlighet med Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner, FNs allmänna förklaring om mänskliga rättigheter och FNs konvention om barnets rättigheter. Uppförandekoden är även upprättad i enlighet med Amfori BSCI:s (Business Social Compliance Initiative) principer.²⁵⁾ RevolutionRace är medlem i Amfori som genomför oberoende utvärderingar av efterlevnaden av sociala kriterier och mått för att identifiera förbättringspotential. Genom dessa utvärderingar ges RevolutionRace detaljerad kunskap om hur dess leverantörer efterlever sociala kriterier och mått. Under räkenskapsåret 2019/20 erhöll 20 av 23 leverantörer godkänd resultat vid BSCI-utvärdering. RevolutionRace har som målsättning att från 2025 endast arbeta med BSCI-godkända leverantörer. Dessutom besöker Bolagets representanter normalt sett fabriksreguleringen för att kontrollera att arbetsförhållandena, löner och avfallshantering följer de lagar och regler som finns i respektive land.

Produktsäkerhet och kemikaliehantering är ytterligare ett viktigt område för Bolaget. Kemikalier används i textilier, framförallt i infärgning och tryck samt för olika ytbehandlingsåtgärder för att säkerställa vattenavvisning på ytterkläder. Vattenavvisande material är inte sällan behandlade med industriellt framställda kemikalier, s.k. flourkarboner, för impregnering, vilka är skadliga för miljön och bryts ner över väldigt lång tid. Bolaget strävar efter att skydda sina kunders och anställdas hälsa och säkerhet i värdekedjan samt undvika utsläpp av skadliga ämnen i miljön. RevolutionRace har säkerställt en förbättrad kemisk säkerhet för vattenavvisande-material och sedan 2019 är alla produkter fria från skadliga fluorkarboner. Bolagets kemikaliepolicy baseras på REACH-förordningen ((EG) 1907/2006)) och har undertecknats av alla leverantörer. Bolaget utvärderar kontinuerligt hur leverantörerna efterlever kemikaliepolicy genom oberoende laboratorietester.

Vidare är RevolutionRace produkter designade med kvalitet i fokus och produceras med slitstarka material. För att säkerställa slitstyrka är kläderna inte bara testade i ett laboratorium, utan de genomgår även faktiska tester i naturliga användningsområden och klimat. Till skillnad från många andra varumärken som byter ut sitt sortiment mellan olika säsonger under ett år, vilket leder till ett stort svinn bland de produkter som förblir osålda, behåller RevolutionRace istället de flesta modeller året runt och jobbar kontinuerligt med att justera och förbättra designen baserat på kundernas feedback. Under räkenskapsåret 2019/20 såldes endast 0,5 procent av RevolutionRace kollektioner till aktörer som köper restlager (Eng. *collectors of deadstock*), vilket enligt Bolaget är en låg andel inom modeindustrin generellt. Inga varor som har erbjudits till

försäljning har hittills kasserats till följd av lagerinkurans av Bolaget sedan verksamheten inleddes 2013. Bolaget har satt som mål att hålla sig under 3 procent i överproduktion.

Bolaget har också upprättat en djurskyddspolicy som ämnar reflektera dess arbete med god djurhållning, för det som senare används som material i klädproduktionen. Denna policy är uppdelad i tre underkategorier (1) dun, (2) ull och (3) päls.

- Bolaget använder enbart dun som är certifierat enligt RDS (Responsible Down Standard). Det betyder att allt dun som ingår i produkterna kommer från gäss och andar som är uppfödda för livsmedelsindustrin och varken plockas levande eller tvångsmatas.
- All ull som används i produkterna är certifierat enligt RWS (Responsible Wool Standard), vilket garanterar att fåren inte utsätts för den plågsamma behandlingen "mulesing" och behandlas väl under och efter klippning.
- Bolaget använder inte heller produkter med päls och deltar i det internationella "Fur Free Retailer"-programmet, vilket också betyder att inga produkter innehåller någon äkta päls.

Hållbarhet för RevolutionRace

RevolutionRace strävar efter att vara en attraktiv arbetsplats; en socialt och miljöansvarig medlem i samhället; och att alltid följa lagstiftningen.

Hållbarhet är en integrerad del av RevolutionRace verksamhet och Bolaget arbetar, som beskrivits ovan, aktivt med hållbarhetsaspekter inom ramen för sin produktutveckling, vid inköp och tillverkning samt för att åstadkomma ansvarsfull och hållbar produktion.

Bolagets hållbarhetsstrategi "Responsible Race" definierar sina kärnprioriteringar och mål under pelarna: *Produkterna, Människorna, Planeten* och *Leverantörskedjan*. Strategins sex huvudelement är:

- Slitstarka och säkra produkter
- Socialt ansvar i leverantörskedjan
- Inspirerade medarbetare
- Klimatskydd
- Resursernas cirkularitet
- Miljöansvar i leverantörskedjan

Bolaget har hittills fokuserat på de två första elementen, slitstarka och säkra produkter och socialt ansvar i leverantörskedjan (som beskrivs ovan under "*Ansvarsfull produktion*"), samt på inspirerade medarbetare.

Bolaget anser att de anställda är Bolagets viktigaste tillgångar. Bolaget anser sig betona en ickehierarkisk och dynamisk kultur, mångfald, lika möjligheter och kontinuerlig utveckling av sina medarbetare där 40 procent av de ledande befattningarna innehas av kvinnor samt med årliga

25) Amfori BSCI hjälper sina medlemmar att bedriva sin verksamhet ur ett hållbart perspektiv. Amfori BSCI har 11 principer, vilka inkluderar bland annat nolltolerans mot barnarbete, reglering av kompensationsnivåer till anställda m.m. Organisationen hjälper sina medlemmar med att bland annat genomföra kontinuerliga revisioner, förbättra den sociala prestandan i leverantörskedjan, öka effektiviteten samt medframtagande av bästa praxis.

medarbetaröversikter för alla. Bolaget bedömer att detta har resulterat i mycket lojala medarbetare och ett högt välbefinnande hos medarbetarna.

Som en del av strategin "Responsible Race" har Bolaget lagt till tre nya element utöver de nuvarande fokusområdena:

- **Klimatskydd.** RevolutionRace mäter sina utsläpp enligt GHG-protokollet.²⁶⁾ RevolutionRace utsläpp från den egna verksamheten beräknades under räkenskapsåret 2019/20 uppgå till 10 ton CO₂e. Bolaget har satt som mål att använda 100 procent förnybar el och att bli koldioxidneutralt i den egna verksamheten till år 2023. RevolutionRace håller för närvarande på att utvärdera transparensen i sina utsläpp utanför den egna verksamheten (scope 3 i GHG-protokollet) tillsammans med en extern konsult. Baserat på detta arbete avser Bolaget att under 2021/22 utveckla en detaljerad plan och att sätta ett reduktionsmål för sina utsläpp utanför den egna verksamheten.
- **Resursernas cirkularitet.** Bolagets hållbara produktstrategi är att producera icke säsongsbetonade slitstarka plagg med minimalt avfall. För att uppnå slitstyrka och funktionalitet använder RevolutionRace syntetiska fibrer. Under räkenskapsåret 2019/20 kom 46 procent av fiberanvändningen från polyester, 29 procent från nylon och 19 procent från bomull. Trots fördelarna med polyester- och nylonfibrer är detta syntetiska fibrer som produceras av fossila bränslen. RevolutionRace testar kontinuerligt återvunna fibrer och lanserar i juli 2021 sina bästsäljande byxor RVRC GP pro i återvunnen polyester och nylon. Bolaget strävar efter att öka användningen av återvunna fibrer och genomför också en transparensanalys avseende allt förpackningsmaterial och avser att anta en ny förpackningspolicy med fokus på återvunna, återvinningsbara och komposterbara plast- och pappersmaterial.
- **Miljöansvar i leverantörskedjan.** Genom nya policyer, upphandlingsprocesser och transparens avser RevolutionRace att fokusera på att förbättra miljöansvaret i hela leverantörskedjan. Bolaget genomför för närvarande en analys av miljöledningssystemet och initiativen på plats bland sina leverantörer för att adressera deras miljöpåverkan. Analysen kommer också att utvidgas till att omfatta Bolagets lagerpartners. Under 2021 kommer Bolaget att börja använda Higg Facility Environmental Module (FEM) Index för att mäta miljöprestandan hos sina största leverantörer

och Bolaget strävar efter att ha fullständig spårbarhet för sina största produktgrupper till år 2022.

Marknadsföring och försäljning

Översikt

RevolutionRace marknadsföringsaktiviteter syftar till att öka kännedomen om och stärka varumärket, öka trafiken till Bolagets webbutik samt hur stor del av besökarna i webbutiken som genomför ett köp (konverteringsgraden) för att öka Bolagets försäljning. Marknadsföringsstrategin innefattar en kombination av organiskt genererat innehåll med stark koppling till varumärkets kärnvärden och datadriven digital marknadsföring. Bolaget anser att RevolutionRace strategi för att skapa innehåll utmärker sig genom användandet av internt producerat innehåll samt framförallt kunders och ambassadörers bilder på sociala medier, inom performance marketing och i sin egen webbutik. Den datadrivna marknadsföringen bygger på att segmentera målgrupper av kunder att nå ut till för öka trafiken till RevolutionRace webbutik från olika kanaler där potentiella kunderna befinner men även få tidigare kunder att återkomma för ytterligare köp.

Bolaget har arbetat för att stärka Bolagets varumärkeskännedom, driva trafik och öka lojaliteten och andelen återkommande kunder, både via kostnadsbelagda och gratis kanaler. Som ett led i denna utveckling sköter idag Bolaget marknadsföringen helt internt, istället för att använda externa konsulter. Vidare har Bolaget, genom närvaro på sociala medier samt performance marketing, genom framförallt Facebook och Google, i allt mer betydande omfattning arbetat med datadriven marknadsföring för att dra nytta av skalfördelar i takt med att Bolaget växer.

Under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick andelen försäljning härledd till betalda marknadsföringskanaler²⁷⁾ till 57,6 procent av nettoomsättningen före returer.²⁸⁾ Resterande 15,0 respektive 27,4 procent avsåg epost respektive organisk trafik.

RevolutionRace försäljning sker uteslutande digitalt genom framförallt sin egen webbutik och i mindre omfattning genom Amazons marknadsplats i utvalda länder. RevolutionRace kundbas utgörs av privatpersoner över hela världen i cirka 35 länder och webbutiken är lokalanpassad till 16 länder. Kunderna kan vidare segmenteras enligt två ålderskategorier. Ålderskategorierna innefattar "erfarna kvalitetssökare" i åldern 35–70 år, vilka ofta redan är introducerade till kläder för en Aktiv livsstil och eftersöker hög kvalitet, samt "unga utforskare" i ålderskategorin 18–35 år, som introduceras till kläder för en Aktiv livsstil för första gången eller på en nybörjarnivå. Denna grupp tenderar att ha ett större fokus på pris, men tenderar samtidigt

26) GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) utvecklades av World Resources Institute (WRI) och World Business Council on Sustainable Development (WBCSD) som en global standard för mätning, hantering och rapportering av växthusgasutsläpp.

27) Innefattande sökmotormarknadsföring, influencer marketing, performance marketing och prestationsbaserad marknadsföring (s.k. affiliatemarknadsföring, vilket avser marknadsföring på internet där hemsidaägare publicerar annonser för RevolutionRace i utbyte mot provision på de köp som görs via länken för den specifika annonsen).

28) Data från RevolutionRace.

att vara mer involverade i RevolutionRace "outleisure" och "urbana" livsstilssegment, vilka är kategorier som växer i betydelse för Bolaget.

Bolaget har också en snabbt växande bas av nya och återkommande kunder. Under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 hade Bolaget 604 199 aktiva kunder.²⁹⁾ I en kundundersökning som genomfördes under februari 2021 uppgav 35,7 procent att de nådde fram till RevolutionRace webbutik via referenser från andra kunder.³⁰⁾ Andelen återkommande kunder³¹⁾ som andel av nettoomsättningen före returer uppgick samtidigt till 46 procent under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Fram till och med den 31 december 2020 hade 31,7 procent av alla Bolagets kunder gjort minst ett ytterligare köp inom ett år från det första köpet.³²⁾ Bolaget bedömer att andelen återkommande kunder framförallt är ett resultat av hög kundnöjdhet, vilken resulterat i ett genomsnittligt betyg om 4,6 på en skala mellan ett och fem i Bolagets webbutik,³³⁾ ett av Bolaget bedömt oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och design samt en konkurrenskraftig marknadsföringsstrategi på sociala medier och i andra digitala kanaler.

Som ett led i Bolagets utveckling framåt har ett antal marknadsföringsinitiativ identifierats av RevolutionRace:

- Implementering av ett nytt CRM-system (Emarsys), som bland annat ska möjliggöra personliga kampanjer och segmenterade nyhetsbrev.
- Ett nytt automationsverktyg, som ämnar kombinera marknadsföringskostnader, lönsamhet och försäljning på respektive marknad på produktnivå.
- Expansion i nya marknader, både via Amazon och genom den egna webbutiken.
- Inleda försäljning i USA via Amazon och fortsätta med den framgångsrika strategin som använts i Tyskland för lansering på enskilda marknader.

Performance marketing

Bolaget bedriver aktivt digital marknadsföring genom utvalda kanaler, vilka framförallt utgörs av Facebook, Google och Instagram. Utöver så kallad direkt trafik, där kunder når webbutiken genom att manuellt ange URL-adressen (exempelvis www.revolutionrace.com), genereras trafik till webbutiken genom marknadsföringskampanjer på Facebook, Google och Instagram. Omnämningen på sociala medier och andra kanaler genererar därtill träffar i Googles sökmotor på RevolutionRace produkter och innehåll i webbutiken. Relevansen i Googles sökmotor förstärks vidare genom ett

aktivt internt arbete med sökmotoroptimering (Eng. *Search Engine Optimization* – "SEO"). Därutöver genereras trafik till webbutiken genom betald sökmotorannonsering (Eng. *Search Engine Marketing* – "SEM"), vilket Bolaget primärt bedriver genom Google Ads.

Utifrån dessa digitala kanaler samlar Bolaget kontinuerligt in data om kundbeteenden och köpmönster, vilket genererar underlag för beslutsfattande. Underlaget kan exempelvis användas för segmentering av kundgrupper, för att avgöra för vilken kundgrupp ett visst innehåll lämpar sig samt vilket innehåll som genererar mest besök till webbutiken och leder till bästa möjliga konverteringsgrad. Detta ger sammantaget stora fördelar i effektivisering av marknadsföringen och därmed utgiften i relation till försäljningen (Eng. *return on ad-spend* – "ROAS"), vilken Bolaget aktivt följer i realtid på dessa kanaler.

RevolutionRace övergripande strategi inom performance marketing kan vidare delas in i fyra kategorier baserat på dess syfte, med den gemensamma nämnaren att det ska öka försäljning i olika skeden av kundens beställning före, under och efter ett köp. Bolaget genomför kampanjer i syfte att bygga varumärkeskännetid hos ett stort antal kunder, driva trafik till sin webbutik, öka konverteringsgraden, samt skapa engagemang kring varumärket.

- Betald marknadsföring som ämnar bygga varumärkeskännetid är specifikt utformat för att nå ett stort antal mottagare på flera kanaler.
- Kampanjer som är ämnade att öka trafik till webbutiken är utformade för att dirigera kunder mot RevolutionRace webbutik och syftar till att väcka ett latent behov hos en kund som undersöker möjligheterna att köpa, eller avser att köpa, friluftskläder. Dessa kampanjer riktar sig mot fler nischade grupper för ökad relevans.
- Kampanjer för ökad konvertering som syftar till att påverka befintliga kunder, tidigare kunder eller nya kunder att genomföra ett köp. Dessa konverteringskampanjer riktar sig till en redan segmenterad grupp som uppvisat ett intresse för RevolutionRace, vilka är kunder som Bolaget har nått ut till genom trafikdrivande kampanjer.
- Kampanjer som avser skapa engagemang kring varumärket ämnar nå ut till befintliga kunder och leda till att dessa gör återköp, likväldigt till ett autentiskt varumärkesbyggande som genom dessa befintliga kunder når ut till nya potentiella kunder.

29) Antalet som gjort åtminstone ett köp under den senaste tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

30) Baserat på kundundersökning som genomfördes Bolaget i februari 2021 med cirka 1 800 respondenter i Storbritannien och Sverige. Flera svarsalternativ var tillåtna.

31) Återkommande kunder definieras som kunder som tidigare har köpt en produkt via RevolutionRace webbutik före den 31 december 2020 och som därefter genomförde åtminstone ett andra köp under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Kunder identifieras genom den e-postadress från vilken beställning sker. Data från RevolutionRace.

32) Andel kunder som har gjort minst ett efterföljande köp efter det första köpet mellan 2013 och 31 december 2019, inom ett år. Efterföljande köp inräknat fram till och med 31 december 2020.

33) Data per den 31 mars 2021, mätt sedan verksamheten inleddes 2013.

Verktyg som finns till förfogande på Bolagets kanaler, vilka utnyttjas frekvent för att skapa kampanjer, innefattar bland annat anpassade målgrupper, egen- och kundgenererade bilder och videoannonser, utvalda bilder anpassade efter liknande publik ("look-a-likes"), samt realtidsdata om kampanjers lönsamhet, kunders köpintensitet, trafik och avkastning. RevolutionRace bedömer att kampanjer i betalda kanaler genererar högt engagemang, däribland innehåll på Facebook som genererar i genomsnitt 3,2 procent i engagemang, jämfört med genomsnittet för betalda annonser på Facebook som Bolaget uppskattar uppgå till mindre än 0,2 procent.³⁴⁾

Sociala medier

Sedan Bolaget grundades 2013 har RevolutionRace haft en tydlig strategi att vara aktivt på sociala medier. Över tid har Bolaget utökat sin närvaro över flertalet kanaler från starten på Facebook till Instagram, YouTube, Snapchat, TikTok och följer kontinuerligt utvecklingen av nya sociala medier. Bolaget anser att en nyckel för framgångsrik närvaro på sociala medier är att ha ett innehåll som engagerar följarsbasen. RevolutionRace strategi för att skapa innehåll utmärker sig enligt Bolaget genom användandet av internt producerat material samt sina kunders, ambassadörers och influencers bilder och videos. Detta leder framförallt till att en stor mängd innehåll löpande produceras till en låg eller ingen kostnad för Bolaget, då ingen omfattande produktion är nödvändig, vilket även ger en unicitet för varje framtagen bild eller video. Dessutom bidrar det till en nära kundrelation, där kunder involveras i varumärkesbyggandet och uppmuntras att sprida sitt innehåll via sina följare, vilket leder till ökad organisk spridning av

varumärket RevolutionRace globalt. Innehållet har bevisats skapa engagemang och strategin har exempelvis resulterat i ett högre antal kommenterar på ett genomsnittligt inlägg på Instagram än flertalet konkurrenter tillsammans, samtidigt som tillväxten på Instagram om 97,0 procent under perioden mars 2020–mars 2021 översteg flertalet andra varumärken.³⁵⁾

Utöver bilder och rörligt material har Bolaget genom sociala medier möjlighet att öka engagemanget genom att ha en direkt dialog med kunder i realtid och även involvera kunder redan i produktvecklingsstadiet genom exempelvis kundundersökningar och tävlingar. Sociala medier utgör även en transparent kanal för autentiska kundrecensioner.

Inom ramen för RevolutionRace sociala medier-strategi skapas allt innehåll och alla kampanjer i syfte att fylla de övriga marknadsföringsplattformar som Bolaget använder sig av och som sedan ska generera trafik till webbutiken och därefter leda till konvertering. Bolaget bedömer att produkterna och varumärkets kärnvärden som genomsyras i marknadsföringen lämpar sig bra för att skapa en engagerad följarsbas på sociala medier.

Influencer marketing

Bolaget har sedan 2019 arbetat med influencer marketing. Detta marknadsföringsarbete bedrivs genom samarbete med ett noggrant urval av personer inom olika nivåer av räckvidd. Segmenteringen av influencers görs genom olika nivåer, där varje nivå har olika attribut som är anpassade för olika typer av kampanjer och ändamål. Exempelvis används ofta Mainstream-influencers i stor utsträckning vid lansering på en ny marknad eller vid lansering av en ny produkt.

Influencer-profil	Ändamål	Beskrivning
Mikro-influencers "Vardagsäventyrare"	<ul style="list-style-type: none"> Konvertering 	<ul style="list-style-type: none"> Vanliga användare med begränsad följarskara
Mellannivå-influencers "Äger sin nisch"	<ul style="list-style-type: none"> Räckvidd, konvertering och trafik Enskilda produkt- eller pris kampanjer 	<ul style="list-style-type: none"> Varumärkesambassadörer med större, men samtidigt mycket lojal följarskara
Mainstream-influencers "Nationellt kända"	<ul style="list-style-type: none"> Lansering av ny marknad eller produkt 	<ul style="list-style-type: none"> Stor räckvidd motsvarande traditionell TV Svårt att rikta in sig på för andra nischmärken inom friluftskläder som inte erbjuder multifunktionella produkter

Bolaget samarbetar med cirka 2 500 influencers varav över 1 500 ambassadörer, noga utvalda för att försäkra sig om att de delar Bolagets kärnvärden och således inte urvattnar autenticiteten i varumärket. Genom dessa har Bolaget möjlighet att skapa lokalt anpassat innehåll för olika marknader. Denna grupp är i regel mer engagerad i varumärket utöver det som följer av enskilda kampanjer, vilket även bidrar med en källa till gratis och kreativt innehåll, vilket även skapar synergier för andra marknadsföringskanaler samt en kraftfull och kostnadseffektiv räckvidd.

CRM

Bolaget använder sig i nuläget av nyhetsbrev som ett led i den digitala marknadsföringsstrategin. Nyhetsbrev segmenteras i dagsläget enligt tre syften: skapa engagemang, marknadsföra produktnyheter eller nya lagervaror, samt övriga försäljningskampanjer för temporära erbjudanden.

Engagemangdrivande kampanjer är fokuserade på inspirerande innehåll och har högt varumärkesfokus. Dessa marknadsför primärt artiklar till fullpris och innefattar influencer-innehåll och innehåll från varumärkeslojala

34) Mätt som engagemangsgrad, vilken beräknar sannolikheten för att en person klickar, reagerar på, kommenterar, delar eller expanderar en annons på Facebook. Bolagets analys av data från Facebook per den 31 mars 2021.

35) Bolagets analys av data från Instagram per den 31 mars 2021.

kunder. Samtidigt fungerar de som ytterligare påminnelser om befintliga kampanjer. Kampanjer för produktnyheter eller nya lagervaror är informationsgivande för nya produkter och varor som åter är i lager och innefattar exempelvis nya produktspecifikationer. Detta är primärt artiklar som marknadsförs till fullt pris. Övriga försäljningskampanjer är primärt temporära priskampanjer och exklusiva kampanjer specifika för prenumeranter av nyhetsbrev. Bolagets marknadsföring via nyhetsbrev har resulterat i en årlig tillväxt om 87,4 procent i antalet prenumeranter och 71,7 procent i intäkter från kanalen under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

Bolaget arbetar aktivt för att öka sin kundlojalitet och implementerar för närvarande ett nytt tredjepartsutvecklat CRM-system, Emarsys (Customer Relationship Management). Systemet ämnar till att stödja och optimera Bolagets försäljningshantering, analysera köpbeteenden, kunna integreras med sociala medier, underlätta kommunikation med kunderna via exempelvis nyhetsbrev och ge underlag för beslutsfattande. Investeringarna i detta system syftar till att öka andelen återkommande kunder, genom exempelvis tydligare segmentering av underkategorier av kundgrupper och mer välriktad och personlig marknadsföring. CRM-systemet tillåter vidare igenkänning av kunderna utöver det som Bolaget tidigare implementerat i sin lojalitetsstrategi, varför Bolaget bedömer att det kan leda till en ökad effektivitet i marknadsföringen genom att identifiera och fokusera på en viss typ av redan segmenterad kundgrupp för att exempelvis öka graden av merförsäljning.

Kundservice

En nöjd och lojal kundkrets är viktigt för RevolutionRace fortsatta tillväxt och har stark koppling till andelen återkommande kunder och för varumärkeslojalitet i helhet. Bolaget arbetar aktivt med kundnöjdhet och kundservice via email och genom sociala medier och hade per den 31 mars 2021 18 fullt dedikerade heltidsekvivalenter (FTEs) inom kundservice. Kundservice finns tillgänglig på åtta språk och är tillgänglig under veckans alla dagar. För att förbättra kundupplevelsen arbetar Bolaget med kontinuerlig utbildning och kompetensutveckling för att på så sätt vara nära kunden, möta deras behov, men också som ett led att proaktivt identifiera behov och idéer som formar produktutvecklingen och kundupplevelsen. Som ett resultat av RevolutionRace arbete med kundservice har kunder uppvisat en kundnöjdhet på över 90 procent, baserat på relationen mellan positiva och negativa kundsvår hos Bolagets supportfunktion (Zendesk).³⁶⁾

36) Kundnöjdhet definieras som förhållandet mellan positiva och negativa nöjdhetssvar. Data från Zendesk, baserat på cirka 35 000 kundsvår under 2020.

37) Andelen kunder som lagt en beställning på RevolutionRace varumärkessida på Amazon och sedan en efterföljande beställning i RevolutionRace webbutik, baserat på 14 672 beställningar på Amazon. Kunder identifierades genom förnamn, efternamn och stad, i Tyskland och Österrike. Mätningen avser perioden 1 april 2020 till 19 januari 2021 på Amazon och 1 januari 2019 till 19 januari 2021 i RevolutionRace webbutik.

38) Bolagets analys av data från Amazon per den 31 mars 2021.

Amazon

Utöver försäljning via sin egen webbutik bedriver RevolutionRace, i mindre utsträckning, försäljning via en egendesignad och specialanpassad varumärkessida hos e-handelsföretaget Amazon. Detta görs i ett fåtal utvalda länder, vilket per den 31 mars 2021 utgjordes av Frankrike, Nederländerna, Italien, Tyskland, Spanien och Österrike. Det tillgängliga sortimentet på Amazon är begränsat och utgör mindre än 10 procent av Bolagets totala sortiment. Försäljningen på plattformen utgjorde 3,4 procent av nettoomsättningen före returer under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, men uppvisade en tillväxt om cirka 465 procent för mars 2021 jämfört med juli 2020. Utöver dessa länder avser Bolaget att via plattformen återlansera försäljning i Storbritannien och lansera försäljning i USA under 2021. Till skillnad från att låta Amazon sköta försäljningen som tredje part kontrollerar Bolaget fullt ut vilka produkter som ska säljas på den egna varumärkessidan på Amazon samt till vilka priser. Detta gör Bolaget, inklusive marknadsföringen och framtagande av innehåll på plattformen, genom intern kompetens från egen personal. Amazon bidrar i sin tur med en möjlighet till kostnadseffektiv lansering på nya geografiska marknader, tillgång till en ny kundbas som består av konsumenter som primärt handlar via Amazon samt logistik och varuhantering i Europa inom ramen för Amazons pan-europeiska program, FBA. Tillgången till den nya kundbasen har också medfört synergier mellan Bolagets egna kanaler, där 11,2 procent av Bolagets kunder på Amazon sedan handlar hos RevolutionRace egna webbutik för efterföljande köp.³⁷⁾ Detta överstiger det antal som handlar på Amazon istället för Bolagets egen webbutik, vilket således innebär en positiv nettoeffekt för nykundanskaffningen och sedermera försäljningsutvecklingen.³⁸⁾ Bolaget bedömer att den positiva försäljningsutvecklingen som hittills uppvisats på Amazon kommer att öka kanalens betydelse över tid. Bolaget bedömer samtidigt att produktmarginalen inte skiljer sig väsentligt från de produkter som säljs genom RevolutionRace egna webbutik.

Distribution och logistik

Hantering

RevolutionRace logistikprocesser omfattar hantering (inkommande varor, lagring, utgående varor och returhantering) samt distribution (transporter och frakt). Bolaget anser att en effektiv process för varulagerhantering är viktig för att kunna upprätthålla ett konkurrenskraftigt erbjudande.

Ingående varuhantering hanteras av de globala logistikföretagen Toll, DSV och Yoyo, med typiska leveranstider om

ungefär sex veckor för fartygstransport, ungefär sju dagar med flygtransport och ungefär tre veckor med kombinerad fartyg- och flygtransport. Logistikföretagen är specialiserade på olika fraktmeter och Bolaget använder sig av flera leveransalternativ och leverantörer i syfte att kunna hålla en fördelaktig position gentemot sina leverantörer avseende pris och leveransavtal.

Genom ett samarbete med DreamLogistics flyttade RevolutionRace under januari 2021 den centrala lagerhanteringen till ett nytt lager i Borås i nära anslutning till Bolagets huvudkontor. Det nya hanteringscentret är 27 000 kvm vid full utbyggnad och innebär en ökad teoretisk kapacitet när det gäller storlek (+160 procent), automation (+50 procent) och maximal volymkapacitet (+4,6 gånger fler antalet orderrader per vecka) i jämförelse med Bolagets tidigare tredjepartslösning för centrallager, samtidigt som kostnaderna för hanteringen förväntas minska på längre sikt. Initialt motsvarar den faktiska kapaciteten hos DreamLogistics inte den teoretiska kapaciteten. Den nya lagerflyttningen har därtill minskat tiden mellan beställning och upphämtning av speditörer tack vare en mer fördelaktig geografisk position. Hanteringscentret innefattar Bolagets fulla sortiment, innefattande cirka 3 412 lagerhållna varor per den 31 mars 2021 och sköter distribution av produkter till alla marknader, motsvarande hantering av 90,3 procent av alla beställningar under mars 2021.

Lagerflytten i kombination med den höga tillväxten har lett till vissa inkörningsproblem som påverkat kundupplevelsen samt medfört vissa högre rörelsekostnader. På sikt bedömer Bolaget att den nya lösningen med DreamLogistics förväntas innebära högre effektivitet, färre felaktiga hanteringar och lägre kostnader per levererad produkt. Den delvis automatiserade lösningen innebär att Bolaget mer effektivt kan följa lagernivåer och integrera detta med interna system på den egna IT-plattformen. Det nya ramavtalet för DreamLogistics löper över två år och är inte exklusivt, vilket även innebär en flexibilitet för Bolaget att utvärdera nya lösningar och ytterligare externa hanteringscenter i takt med att RevolutionRace ämnar skala upp verksamheten och expandera i fler länder.

Utöver hanteringscentret i Borås använder sig Bolaget i dagsläget av ett hanteringscenter i Tyskland (ITG), vilket är centralt beläget för att hantera returerna, men även beställningar inom Europa med kortare ledtider som följd. Detta gäller för beställningar av de mest populära artiklarna i sor-

timentet, uppgående till cirka 530 lagerhållna varor per den 31 mars 2021 och 9,7 procent av Bolagets beställningar under mars 2021. Tillsammans med hanteringscentret i Borås finns det kapacitet för att hantera cirka 50 000 orderrader per dygn och kapacitet för att flerdubbla nettoomsättningen inom ramen för tillägg inom nuvarande avtal.

Därtill har Bolaget ytterligare ett hanteringscenter i Norge för returerna och för leveranser till länder utanför EU, av tullmässiga skäl. Hanteringscentren i Tyskland och Norge fungerar främst som nav för returerna (se "Returer" nedan). Till följd av Brexit utvärderar Bolaget möjligheten för ett hanteringscenter i Storbritannien samt möjligheten för ytterligare hanteringscenter i Europa i takt med att försäljningsvolymerna växer.

Bolaget använder sig även av Amazons logistiklösning för varor som säljs via Amazon genom marknadsplatsens paneuropeiska lösning för total varulagerhantering "Fulfillment by Amazon" (FBA). Denna lösning innebär att Bolaget distribuerar varor löpande till Amazons logistikcenter i Europa, vilka Amazon sedan distribuerar mellan detta logistiknav beroende på förväntade och faktiska försäljningsvolymerna. Bolaget undersöker möjligheterna att transportera produkter direkt till Amazon i USA från fabriker efter lansering och på sikt förväntas Amazon även möjliggöra varulagerhantering för varor som säljs genom Bolagets egen webbutik i USA, vilket ger möjlighet att addera ytterligare potential i RevolutionRace geografiska expansion.

Distribution

För att kunna erbjuda korta leveranstider och flera leveransalternativ använder sig Bolaget av lokala och välrenommerade speditörer som sköter den utgående varuleveransen till kunder från hanteringscenter samt den ingående leveransen till Bolagets returnav. Bolaget anser sig ha ett flexibelt arbetssätt, där Bolaget använder sig av olika partners vid behov och vid eventuella leveransstörningar samt i vilket nya partners kan integreras. I takt med att Bolaget har vuxit och blivit en mer betydande aktör för speditörerna har gynnsammare villkor förhandlats fram. RevolutionRace ser regelbundet över sina avtalsvillkor för att kunna förbättra kostnadseffektiviteten och kunna erbjuda mer förmånliga leveransalternativ till kunderna.

Bolaget anser sig erbjuda goda leveranstider på flera marknader, vilka normalt bedöms uppgå till antalet helgfria vardagar från beställning enligt tabellen nedan.

Land	Sverige, Norge och Danmark	Finland, Tyskland, Storbritannien och Österrike	Belgien, Nederländerna, Polen och Tjeckien	Övriga Europa	Övriga världen
Antal helgfria vardagar	1-3	2-4	3-6	4-6	5-9

Returer

Returer är en nödvändig del av RevolutionRace affärsmodell. Returer från Centraleuropa tas huvudsakligen emot via logistikcenter i Tyskland och returer från Norge tas emot via logistikcenter i Norge, medan övriga returer tas emot direkt via Bolagets hanteringscenter i Borås. Detta medför korta ledtider i förhållande till kunder mellan retur och återbetalning, vilket syftar till att främja kundnöjdheten samt leda till en mindre negativ påverkan på miljön. Via returcentret i Tyskland distribueras också returnerade produkter till nya kunder i centrala Europa.

RevolutionRace policy är att sälja varor till kunder med en retur- och bytesrätt på 90 dagar, vilket generellt sett överstiger lagstadgade returtider i de länder där Bolagets kunder återfinns. RevolutionRace erbjuder även sina kunder gratis returer så länge kunden använder den bifogade retursedeln. Det innebär att RevolutionRace kunder kan returnera köpta varor inom 90 dagar från det att varorna har levererats och få tillbaka beloppet som betalats.

För tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick returgraden³⁹⁾ till 28,7 procent. I arbetet mot att minska returgraden arbetar Bolaget med kundrecensioner, storleksguider och ber aktivt sina kunder om att ge återkoppling om passform, vikt och mått för att ge en så rättvisande bild av plaggets passform så möjligt utöver de standardiserade storleksmått. Bolaget har även en rigorös modell för testning av produkternas kvalitet för att säkerställa att de motsvarar Bolagets och kundernas högt ställda förväntningar på produktkvalitet och att produkterna därmed inte är defekta.

Betalningar

Bolaget erbjuder flertalet betalningslösningar som är lokalt anpassade efter landspecifika kundpreferenser på respektive webbutik, inklusive ett antal gränsöverskridande lösningar. RevolutionRace webbutik erbjuder betalning via bland annat betalningsleverantörerna Klarna, PayPal, PayU, Stripe samt flera andra regionala leverantörer. Betalningsalternativen utgörs bland annat av kreditkort, direktbetalning, faktura och delbetalningar. Detta breda utbud medför en stor valfrihet för kunder och gör det således möjligt att öka konverteringsgraden för den egna webbutiken.

IT

RevolutionRace anser sig ha en skalbar, molnbaserad och flexibel IT-infrastruktur baserad på tredjepartslösningar, med målet att ge kunder bästa möjliga digitala upplevelse på RevolutionRace webbutik och ge stöd till Bolagets verksamhet och utveckling. RevolutionRace IT-miljö består till stor del av licensierade system, däribland Bolagets e-handelsplattform (*Litium*), produkthanteringssystem (*PISA*), affärssystem (*Microsoft Dynamics NAV*), logistiksystem (*DreamPack*) och kundservicesystem (*ZenDesk*). Bolagets webbutik är uppbyggd på denna IT-infrastruktur. Under kalenderåret 2020 utvecklades en ny webbutik med en multistore-lösning, vilket innebär att varje enskild landspecifik webbutik är uppbyggd på samma plattform. Detta underlättar vid lansering i nya länder, då det innebär en integration mot samma PIM-system och underliggande källkod. Därtill behöver webbutiken endast lokalanpassas vad gäller översättning till det lokala språket, innehåll samt vad gäller betalning och leveransalternativ.



39) Returandel i % beräknas genom att dividera summan av krediterat belopp (hänförliga till debitfakturer under en given tidsperiod) med fakturerat belopp (inklusive byten) under samma tidsperiod.

Webbutiken har en miljö som är dynamisk och anpassad för flera möjliga enheter för e-handel, som exempelvis mobiltelefoner, surfplattor och datorer. Under bland annat julhandeln och "Black Friday" var det ett högt antal besökare i Bolagets webbutik. Bolaget har för detta ändamål vidtagit åtgärder för att skapa en robust och snabb webbutik som klarar av sådan extra belastning och bedömer sig ha kapacitet för att klara av flera gånger nuvarande genomsnittliga belastning, där det också finns möjlighet att snabbt öka serverkapaciteten för att hantera tillfälliga toppar i efterfrågan.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att utveckla funktionaliteten och förbättra kundupplevelsen. Detta kan till exempel avse kampanjstyrning eller algoritmer som styr vad en specifik kund ser på webbplatsen, baserat på historiskt besökta sidor ("cookies") eller tidigare köp i Bolagets butik. Vidare pågår IT-projekt för integration av lösning för live-video shopping, en kassa för returer samt översättning av storlekar för kunder när de byter mellan olika lokalanpassade versioner av Bolagets webbutik.

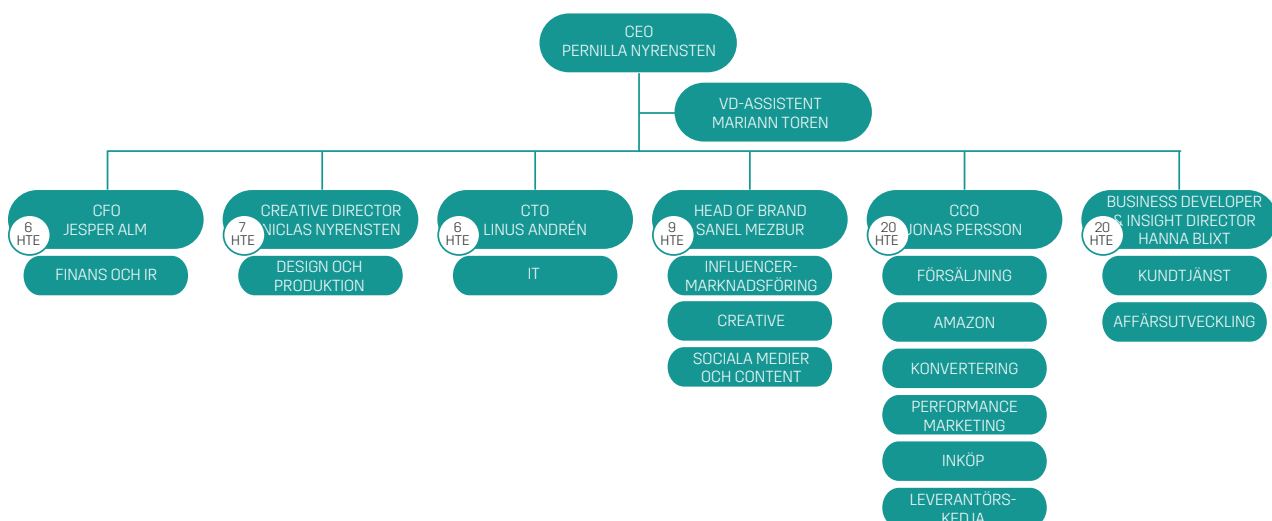
Organisation

Bolaget har en centraliserad organisation och majoriteten av RevolutionRace anställda arbetar på huvudkontoret i Borås. Organisationen delas upp i funktionerna Design och Produktion, IT, Brand och Influencer Marketing, Ekonomi, Affärsutveckling och Commercial. RevolutionRace strävar efter att ha en platt organisationsstruktur och korta beslutsprocesser, vilket genomsyras av en entreprenöriell företagskultur.

RevolutionRace ledningsgrupp består av VD och koncernchef, Creative Director, CFO, CTO, CCO, Business Developer and Insight Director, Head of Brand och Head of IR.

Tabellen nedan visar antalet anställda inom Koncernen per den 31 mars 2021, 31 mars 2020, 30 juni 2020, 30 juni 2019 respektive 30 juni 2018. Av efterföljande organisationskarta framgår även medelantalet anställda per funktion per den 31 mars 2021. Det har inte skett någon väsentlig förändring av antalet anställda sedan den 31 mars 2021.

Funktion	31 mars 2021	31 mars 2020	30 juni 2020	30 juni 2019	30 juni 2018
Design och Produktion	7	6	6	5	4
IT	6	4	4	3	2
Brand och Influencer Marketing	9	9	9	2	1
Ekonomi	5	–	1	2	2
Affärsutveckling	3	3	3	–	–
Commercial	38	23	22	16	10
VD och övriga	2	3	3	2	2
Totalt	70	48	48	30	21



Regulatorisk översikt

RevolutionRace marknadsföring och försäljning av friluftskläder online innebär att Bolaget är föremål för lagar och regler hänförliga till bl.a. konsumentskydd, marknadsföring och onlinehandel. Nedan ges en övergripande beskrivning av de konsument- och marknadsföringsrättsliga regelverk som Bolaget bedömer är väsentliga för verksamheten.

De konsument- och marknadsföringsrättsliga regelverk som RevolutionRace verksamhet omfattas av är bl.a. konsumentköplagen (1990:932) ("**KKL**"), lagen (1994:1512) om avtalsvillkor i konsumentförhållanden ("**AVLK**"), lagen (2002:562) om elektronisk handel och andra informations-samhällets tjänster ("**E-handelslagen**"), lagen (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler ("**Distansavtalslagen**") och marknadsföringslagen (2008:486) ("**MFL**"). RevolutionRace är också i viss utsträckning föremål för nationella konsumentskydds- och marknadsföringsregler i de länder som Bolaget bedriver försäljning i och riktar sin marknadsföring till.

Distansavtalslagen (som bygger på konsumenträttighetsdirektivet (2011/83/EG)) och E-handelslagen (som bygger på e-handelsdirektivet (2000/31(EG))) ställer vissa krav på företag som bedriver onlinehandel och innehåller bl.a. regler som anger vilken information som måste lämnas och hur ett avtal ingås vid försäljning av produkter. AVLK

anger ramarna för de avtalsvillkor som näringsidkare får tillämpa när de säljer varor till konsumenter. KKL reglerar de rättigheter som konsumenter har vid köp av varor från näringsidkare. Samtliga dessa lagar uppställer krav till skydd för konsumenters rättigheter.

MFL (som bygger på direktivet om otillbörliga affärsmetoder (2005/29/EG)) reglerar hur en näringsidkare får marknadsföra sig, sina varor och tjänster. MFL ställer bl.a. krav på att marknadsföring måste uppfylla krav på god marknadsföringssed, reklamidentifiering och att marknadsföring inte får vara vilseledande. Om marknadsföringen strider mot dessa bestämmelser kan den anses vara otillbörlig. Tillämpningsområdet är brett och omfattar en näringsidkares handlande före, under och efter en försäljning eller leverans av varor eller tjänster.

RevolutionRace efterlevnad av dessa regler övervakas av behöriga nationella och lokala myndigheter, för svenskt vidkommande exempelvis Reklamombudsmannen, Konsumentverket, Konsumentombudsmannen och Allmänna reklamationsnämnden (ARN). Enligt MFL kan också andra näringsidkare rikta krav mot RevolutionRace för bristande efterlevnad av reglerna i bl.a. MFL. Eventuella överträdelse kan leda till ekonomiska sanktioner (under MFL kan t.ex. en marknadsstörningsavgift dömas ut) och förbud mot viss reklam eller marknadsföring som förenas med vite.



Utväld historisk finansiell information

Om inget annat anges har nedanstående historisk finansiell information (utöver alternativa nyckeltal) hämtats från RevolutionRace reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017/18, 2018/19 och 2019/20, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av EU. De finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2017/18 och 2018/19 har reviderats av Revisionsgruppen i Borås AB och de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2019/20 har reviderats av Ernst & Young AB, såsom det beskrivs i deras revisorsrapporter vilka återfinns på andra ställen i detta prospekt (se "Revisors rapport för räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18" respektive "Revisors rapport för räkenskapsåret 2019/20" på s. F-55–F-56 respektive s. F-53–F-54 i avsnittet "Historisk finansiell information"). Den finansiella informationen nedan för perioden juli 2020–mars 2021 (inklusive jämförelsesiffror för perioden juli 2019–mars 2020) har hämtats från RevolutionRace delårsrapport för perioden juli 2020–mars 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten har översiktligt granskats av RevolutionRace revisor (se "Revisors granskningsrapport" på s. F-9 i avsnittet "Historisk finansiell information").

RVRC Holding AB (publ) bildades i Sverige den 4 juli 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 17 oktober 2017. Räkenskapsåret 2017/18 avser därför perioden 17 oktober 2017–30 juni 2018. Den 10 november 2017 förvärvade RVRC Holding AB (publ), genom sitt helägda dotterbolag RevolutionRace Holding AB, samtliga aktier i det verksamhetsdrivande bolaget RevolutionRace AB.

Koncernens rapporter över resultatet

TSEK	Jul–mar 2020/21	Jul–mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	623 380	278 184	386 753	284 480	142 588
Övriga rörelseintäkter	10 118	2 258	754	151	0
	633 498	280 442	387 507	284 631	142 588
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-175 917	-83 319	-115 720	-81 110	-38 622
Övriga externa kostnader	-246 608	-111 827	-156 999	-122 401	-66 858
Personalkostnader	-32 484	-22 757	-29 635	-22 220	-9 256
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 843	-1 386	-1 982	-1 147	-64
Övriga rörelsekostnader	-11 954	-1 030	-25	-664	-537
Summa kostnader	-469 806	-220 319	-304 362	-227 542	-115 337
Rörelseresultat (EBIT)	163 689	60 123	83 145	57 089	27 251
Finansiella intäkter	4	-	4	7	144
Finansiella kostnader	-5 702	-4 047	-6 942	-4 615	-7 413
	-5 698	-4 047	-6 938	-4 608	-7 269
Resultat före skatt	157 991	56 076	76 207	52 481	19 981
Skatt	-34 127	-12 002	-16 505	-7 623	-11 021
Periodens resultat	123 864	44 074	59 702	44 858	8 960
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	123 864	44 074	59 702	44 858	8 960

Koncernens rapporter över finansiell ställning

TSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	30 juni 2020	30 juni 2019	30 juni 2018
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	8 876	6 700	7 671	899	–
Varumärken	171 200	171 200	171 200	171 200	171 200
Goodwill	616 831	616 831	616 831	616 831	616 831
	796 907	794 731	795 702	788 930	788 031
Materiella anläggningstillgångar					
Nedlagda utgifter på annans fastighet	373	450	432	507	–
Maskiner och andra tekniska anläggningar	–	51	51	58	–
Inventarier, verktyg och installationer	1 231	1 535	1 423	1 741	294
Nyttjanderättstillgångar	5 237	6 376	6 043	7 251	290
	6 841	8 412	7 949	9 557	584
Uppskjuten skattefordran	1 476	1 507	1 491	1 459	1 375
	1 476	1 507	1 491	1 459	1 375
Summa anläggningstillgångar	805 224	804 650	805 141	799 945	789 990
Omsättningstillgångar					
Färdigvaror i lager	54 690	27 878	20 147	63 471	53 780
Färdigvaror på väg	30 053	9 489	2 822	4 250	4 552
Returrättstillgångar	6 288	1 820	1 788	1 046	–
Summa varulager	91 031	39 187	24 757	68 767	58 332
Kundfordringar	550	–	5	3 226	5 608
Skattefordringar	2 720	–	–	1 643	–
Övriga kortfristiga fordringar	11 660	3 314	3 206	4 560	1 450
Derivatinstrument	3 089	–	–	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 025	8 615	6 595	988	547
Likvida medel	207 213	81 225	116 706	36 533	18 080
Summa omsättningstillgångar	325 288	132 341	151 269	115 717	84 016
SUMMA TILLGÅNGAR	1 130 512	936 991	956 410	915 663	874 005

TSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	30 juni 2020	30 juni 2019	30 juni 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	114	113	113	113	113
Övrigt tillskjutet kapital	652 338	645 513	645 764	644 384	644 209
Omräkningsreserver	-316	-1 028	-316	-64	70
Balanserad vinst eller förlust	-128 478	-78 181	-78 181	8 960	-
Periodens resultat	123 864	44 074	59 702	44 858	8 960
Summa eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	647 522	610 491	627 081	698 251	653 352
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	230 000	230 000	230 000	114 375	130 625
Leasingskulder	4 579	5 749	5 435	6 717	165
Uppskjuten skatteskuld	35 469	43 069	35 354	43 287	43 464
Summa långfristiga skulder	270 048	278 818	270 789	164 379	174 254
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	16 250	16 250
Leasingskulder	1 309	1 247	1 282	900	82
Leverantörsskulder	77 833	15 839	13 467	15 852	7 216
Övriga kortfristiga skulder	40 273	12 426	11 104	8 827	8 412
Derivatinstrument	2 563	-	42	17	-
Skatteskulder	26 735	351	14 426	-	5 360
Återbetalningsskulder	25 474	6 703	6 594	3 429	-
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	38 755	11 116	11 624	7 758	9 078
Summa kortfristiga skulder	212 942	47 682	58 540	53 033	46 399
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 130 512	936 991	956 410	915 663	874 005

Koncernens rapporter över kassaflöden

TSEK	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	163 689	60 123	83 145	57 089	27 251
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	2 843	1 386	1 982	1 147	64
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-16	-17	17	-
Erhållen ränta	-	-	4	7	144
Erlagd ränta	-5 556	-3 878	-6 942	-4 615	-7 413
Betald inkomstskatt	-24 441	-11 787	-8 204	-14 873	-3 917
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	136 535	45 828	69 968	38 772	16 128
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-66 231	30 354	45 798	-10 435	-32 324
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-14 492	-3 312	-3 401	-1 262	-3 616
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	140 826	11 391	8 542	11 377	-16 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten	196 638	84 261	120 907	38 452	-36 105
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-376 931
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 556	-5 801	-6 901	-899	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-130	-129	-131	-2 294	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 686	-5 930	-7 032	-3 193	-376 931
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskuld	-1 119	-903	-1 235	-619	-
Upptagna lån	-	230 000	230 000	-	165 000
Amortering av låneskulder	-	-130 625	-130 625	-16 250	-18 125
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-	284 197
Utbetald utdelning	-110 000	-132 000	-132 000	-	-
Nyemission	6 575	1 130	1 380	175	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-104 544	-32 398	-32 480	-16 694	431 072
Periodens kassaflöde	89 408	45 933	81 395	18 565	18 036
Likvida medel vid periodens början	116 706	36 533	36 533	18 080	50
Kursdifferens i likvida medel	1 099	-1 241	-1 222	-112	-6
Likvida medel vid periodens slut	207 213	81 225	116 706	36 533	18 080

Nyckeltal

RevolutionRace presenterar vissa mått som inte definieras i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa mått används av företagsledningen för att bedöma Koncernens utveckling. Dessa mått är dock inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag. De alternativa nyckeltalen har således begränsningar som

ett analytiskt verktyg och ska inte betraktas enskilt eller som ett substitut för de finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen har hämtats från RevolutionRace interna redovisningssystem och har inte reviderats eller översiktligt granskats.

TSEK (om inte annat anges)	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Nettoomsättning	623 380	278 185	386 753	284 480	142 588
Nettoomsättningstillväxt, % ¹⁾	124,1	36,6	36,0	99,5	N/A
Bruttovinst ¹⁾	447 463	194 866	271 033	203 370	103 966
Bruttomarginal, % ¹⁾	71,8	70,1	70,1	71,5	72,9
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	163 689	60 123	83 145	57 089	27 251
EBIT-marginal, % ¹⁾	25,8	21,4	21,5	20,1	19,1
Justerad EBIT ¹⁾	173 189	60 123	83 145	57 089	27 251
Justerad EBIT-marginal, % ¹⁾	27,3	21,4	21,5	20,1	19,1
Resultat före skatt	157 991	56 076	76 207	52 481	19 981
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,19	0,07	0,09	0,07	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,19	0,07	0,09	0,07	0,04
Rörelsekapital ¹⁾	-93 558	4 681	-22 695	43 301	35 869
Rörelsekapital som andel av nettoomsättningen, % ¹⁾	-12,8	1,3	-5,9	15,2	25,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	196 600	84 261	120 907	38 452	-36 105
Kassagenerering, % ¹⁾	134,5	152,9	169,3	81,8	N/A
Nettoskuld ¹⁾	28 675	155 771	120 011	101 709	129 042
Antal order	781 920	381 063	533 488	408 379	153 671 ²⁾
Genomsnittligt nettoordervärde, SEK	797	730	725	697	710 ²⁾
Antal anställda (vid periodens utgång)	70	48	56	25	17

1) Alternativa nyckeltal (nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS).

2) Avser perioden januari-juni 2018.

Nettoomsättning per geografisk region

TSEK	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Norden	288 064	162 737	230 336	180 573	93 224
DACH	241 243	97 152	130 231	93 410	44 558
Övriga världen	94 073	18 296	26 185	10 497	4 806
Totalt	623 380	278 185	386 753	284 480	142 588

Utvald finansiell information på kvartalsbasis

TSEK	2017/18		2018/19		2019/20		2019/20		2019/20		2020/21		
	Jan-mar 2018	Apr-jun 2018	Jul-sep 2018	Okt-dec 2018	Jan-mar 2019	Apr-jun 2019	Jul-sep 2019	Okt-dec 2019	Jan-mar 2020	Apr-jun 2020	Jul-sep 2020	Okt-dec 2020	Jan-mar 2021
Rörelsens intäkter													
Nettoomsättning	51 250	57 888	55 970	80 730	66 950	80 830	84 472	107 820	85 888	108 573	130 533	248 347	244 500
Norden	31 924	39 921	39 593	52 190	39 212	49 579	54 337	61 018	47 371	67 600	75 287	110 720	102 035
DACH	16 811	17 588	14 948	25 950	24 764	27 748	26 743	38 840	31 575	33 079	41 777	96 715	102 766
Övriga världen	2 515	379	1 429	2 590	2 974	3 503	3 391	7 963	6 942	7 894	13 469	40 911	39 698
Nettoomsättnings- tillväxt, % ¹⁾	N/A	N/A	N/A	N/A	30,6	39,6	50,9	33,6	28,3	34,3	54,5	130,3	184,7
Övriga rörelseintäkter	-240	-	235	365	-205	-244	138	85	2 037	-1 506	3 002	3 294	3 822
Rörelsens intäkter	51 010	57 888	56 205	81 095	66 745	80 586	84 610	107 905	87 925	107 067	133 535	251 641	248 322
Rörelsens kostnader													
Handelsvaror	-12 952	-15 352	-15 669	-24 702	-19 019	-21 720	-24 305	-33 357	-25 638	-32 420	-38 509	-69 889	-67 519
Övriga externa kostnader	-20 380	-24 258	-24 006	-32 994	-30 450	-34 951	-32 163	-41 560	-38 103	-45 173	-49 592	-95 600	-101 416
Personalkostnader	-3 468	-3 256	-4 788	-5 447	-5 289	-6 696	-6 346	-9 107	-7 347	-6 835	-8 701	-11 139	-12 644
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anlägg- ningstillgångar	-22	-27	-48	-233	-419	-447	-458	-458	-471	-595	-867	-974	-1 002
Övriga rörelse- kostnader	-505	-37	-122	-33	-335	-174	-326	-953	279	975	-3 433	-7 206	-1 315
Rörelsens kostnader	-37 327	-42 930	-44 633	-63 409	-55 512	-63 988	-63 599	-85 435	-71 280	-84 048	-101 102	-184 808	-183 896
Rörelseresultat (EBIT)	13 683	14 958	11 572	17 686	11 233	16 598	21 011	22 470	16 645	23 019	32 433	66 833	64 426

1) Alternativa nyckeltal (nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS).

TSEK	2017/18		2018/19				2019/20				2020/21		
	Jan-mar 2018	Apr-jun 2018	Jul-sep 2018	Okt-dec 2018	Jan-mar 2019	Apr-jun 2019	Jul-sep 2019	Okt-dec 2019	Jan-mar 2020	Apr-jun 2020	Jul-sep 2020	Okt-dec 2020	Jan-mar 2021
Bruttovinst ¹⁾	38 298	42 536	40 301	56 028	47 931	59 110	60 166	74 463	60 250	76 153	92 024	178 458	176 981
Bruttomarginal, % ¹⁾	74,7	73,5	72,0	69,4	71,6	73,1	71,2	69,1	70,1	70,1	70,5	71,9	72,4
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	13 683	14 958	11 572	17 686	11 233	16 598	21 011	22 470	16 645	23 019	32 433	66 833	64 426
EBIT-marginal, % ¹⁾	26,8	25,8	20,6	21,8	16,8	20,6	24,8	20,8	18,9	21,5	24,3	26,6	25,9
<i>Jämförelsestörande poster</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 100	8 400
Justerad EBIT ¹⁾	13 683	14 958	11 572	17 686	11 233	16 598	21 011	22 470	16 645	23 019	32 433	67 933	72 826
Justerad EBIT-marginal, % ¹⁾	26,8	25,8	20,6	21,8	16,8	20,6	24,8	20,8	18,9	21,5	24,3	27,0	29,3
<i>Omsättnings-tillgångar</i>	87 532	84 016	102 235	103 551	119 650	115 717	108 805	264 245	132 341	151 269	216 271	212 312	325 288
<i>Likvida medel (-)</i>	-25 713	-18 080	-15 524	-26 209	-30 016	-36 533	-33 005	-198 878	-81 225	-116 706	-175 393	-127 053	-207 213
<i>Kortfristiga skulder (-)</i>	-43 600	-46 399	-56 622	-54 374	-63 470	-53 033	-57 372	-57 293	-47 682	-58 540	-99 721	-154 751	-212 940
<i>Räntebärande kortfristiga skulder</i>	16 250	16 332	16 349	16 858	16 902	17 150	17 222	1 047	1 247	1 282	1 311	1 409	1 309
Rörelsekapital ¹⁾	34 469	35 869	46 438	39 826	43 066	43 302	35 650	9 121	4 681	-22 695	-57 532	-68 083	-93 556
Rörelsekapital som andel av nettoomsättningen (rullande 12 månader), % ¹⁾	N/A	N/A	N/A	16,2	16,5	15,2	11,4	2,7	1,3	-5,9	-13,3	-11,9	-12,8
Räntebärande skulder	155 000	147 122	147 197	146 403	146 397	138 242	113 033	237 159	236 900	236 600	236 437	236 234	235 888
Likvida medel (-)	-25 713	-18 080	-15 524	-26 209	-30 016	-36 533	-33 005	-198 878	-81 225	-116 706	-175 393	-127 053	-207 213
Nettoskuld ¹⁾	129 287	129 042	131 673	120 194	116 381	101 709	80 028	38 281	155 675	119 894	61 044	109 181	28 675
Antal order	72 824	80 847	79 331	122 385	95 498	111 165	111 923	152 615	116 525	152 425	168 143	311 519	302 258
Genomsnittligt nettoordervärde, SEK	704	716	706	660	701	727	755	706	737	712	776	797	809

1) Alternativa nyckeltal (nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS).

Definitioner av nyckeltal

Mått	Definition	Syfte
Antal order	Antal lagda order före avbeställningar och retur-er under perioden.	Antal order används för att mäta kundaktivitet samt för att beräkna det genomsnittliga nettoordervärdet.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus handelsvaror	Bruttovinst används för att analysera lönsamheten för försäljningen av varor.
Bruttomarginal	Bruttovinst i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att visa lönsamhetsgraden för försäljningen av varor.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT).	Rörelseresultat (EBIT) används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) i procent av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter).	EBIT-marginal används för att visa den operativa verksamhetens lönsamhetsgrad.
Genomsnittligt nettoordervärde	Periodens nettoomsättning dividerat med antal order under perioden.	Genomsnittligt nettoordervärde används för att analysera lönsamheten i varje enskild order.
Justerad EBIT	Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT är ett mått som RevolutionRace använder för att bibehålla överskådlighet och jämförbarhet i resultat för den operativa verksamheten över tid.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter).	Justerad EBIT-marginal används för att analysera lönsamhetsgraden för den operativa verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster.
Kassagenerering	EBITDA (rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar) minus förändringar i rörelsekapital och kassaflöde från investeringsverksamheten, dividerat med EBITDA.	Kassagenerering används som ett effektivitetsmått på hur stor andel av RevolutionRace resultat som omvandlas till likvida medel.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättning dividerat med föregående periods nettoomsättning.	Nettoomsättningstillväxt används för att kunna jämföra RevolutionRace tillväxttakt mellan olika perioder samt med marknaden i helhet och mellan perioder.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut och leasingskulder) minskade med likvida medel.	Nettoskuld används för att bedöma RevolutionRace möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskat med icke räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital är ett mått för att analysera RevolutionRace förutsättningar att finansiera den löpande verksamheten.
Rörelsekapital som andel av nettoomsättningen	Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen (rullande 12 månader)	Rörelsekapital som andel av nettoomsättningen används för att bedöma hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

TSEK (om inte annat anges)	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Nettoomsättning, redovisat	623 380	278 184	386 753	284 480	N/A
Nettoomsättning föregående period	278 184	203 649	284 480	142 588	N/A
Förändring i nettoomsättning, SEK	345 196	74 535	102 273	141 892	N/A
Nettoomsättningstillväxt, %	124,1	36,6	36,0	99,5	N/A

Bruttovinst och bruttomarginal

TSEK (om inte annat anges)	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Nettoomsättning	623 380	278 184	386 753	284 480	142 588
Handelsvaror (-)	-175 917	-83 319	-115 720	-81 110	-38 622
Bruttovinst	447 463	194 866	271 033	203 370	103 966
Nettoomsättning	623 380	278 184	386 753	284 480	142 588
Bruttomarginal, %	71,8	70,1	70,1	71,5	72,9

EBIT-marginal, justerad EBIT och justerad EBIT-marginal

TSEK (om inte annat anges)	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Rörelseresultat (EBIT)	163 689	60 123	83 145	57 089	27 251
Rörelsens intäkter	633 498	280 442	387 507	284 631	142 588
EBIT-marginal, %	25,8	21,4	21,5	20,1	19,1
Jämförelsestörande poster:					
<i>Övriga externa kostnader relaterade till börsnoteringsförberedelser (+)</i>	9 500	-	-	-	-
Justerad EBIT	173 189	60 123	83 145	57 089	27 251
Justerad EBIT-marginal, %	27,3	21,4	21,5	20,1	19,1

Kassagenerering

TSEK (om inte annat anges)	Jul-mar 2020/21	Jul-mar 2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Rörelseresultat (EBIT)	163 689	60 123	83 145	57 089	N/A
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (+)	2 843	1 386	1 982	1 147	N/A
EBITDA	166 532	61 509	85 128	58 237	N/A
Förändringar i rörelsekapital (+/-)	60 103	38 454	65 996	-7 432	N/A
Kassaflöde från investeringsverksamheten (+/-)	-2 686	-5 930	-7 032	-3 193	N/A
	223 949	94 033	144 092	47 611	N/A
EBITDA	166 532	61 509	85 128	58 128	N/A
Kassagenerering, %	134,5	152,9	169,3	81,8	N/A

Nettoskuld

	31 mars 2021	31 mars 2020	30 juni 2020	30 juni 2019	30 juni 2018
TSEK (om inte annat anges)					
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	230 000	230 000	230 000	114 375	130 625
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	–	–	–	16 250	16 250
Leasingskulder (långfristiga)	4 579	5 749	5 435	6 717	165
Leasingskulder (kortfristiga)	1 309	1 247	1 282	900	82
Räntebärande skulder	235 888	236 996	236 717	138 242	147 122
Likvida medel (-)	-207 213	-81 225	-116 706	-36 533	-18 080
Nettoskuld	28 675	155 771	120 011	101 709	129 042

Rörelsekapital och rörelsekapital som andel av nettoomsättningen

	31 mars 2021	31 mars 2020	30 juni 2020	30 juni 2019	30 juni 2018
TSEK (om inte annat anges)					
Omsättningstillgångar	325 288	132 341	151 269	115 717	84 016
Likvida medel (-)	-207 213	-81 225	-116 706	-36 533	-18 080
Kortfristiga skulder (-)	-212 942	-47 682	-58 540	-53 033	-46 399
Skulder till kreditinstitut (+)	–	–	–	16 250	16 250
Leasingskuld (+)	1 309	1 247	1 282	900	82
Rörelsekapital	-93 558	4 681	-22 695	43 301	35 869
Nettoomsättning (rullande 12 månader)	731 948	359 016	386 753	284 480	142 588
Rörelsekapital som andel av nettoomsättningen, %	-12,8	1,3	-5,9	15,2	25,2

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen som presenteras nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur och annan finansiell information" samt RevolutionRace reviderade koncernredovisningar per och för de tre räkenskapsåren som slutade den 30 juni 2020, 2019 och 2018, med tillhörande noter, och den översiktligt granskade delårsinformationen per och för niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 (med jämförelsesiffror per och för motsvarande period 2019/20) som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information". Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2017/18 utgör ett förkortat räkenskapsår och löper mellan 17 oktober 2017–30 juni 2018. Nedanstående information innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntas i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till de som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i detta prospekt.

Översikt

RevolutionRace är ett lönsamt och snabbväxande bolag som erbjuder högkvalitativa kläder inom friluftsliv och i övrigt för en aktiv livsstil till kunder i cirka 35 länder via sin webbutik som är lokalanpassad till 16 länder. Bolaget erbjuder sina multifunktionella kläder under det egna varumärket RevolutionRace och riktar sig till en global och bred kundbas som lever ett aktivt liv främst i ålderskategori 18–70 år. RevolutionRace bedriver sin verksamhet inom ramen för en digital D2C-affärsmodell, vilket innebär att försäljningen sker uteslutande online och riktar sig direkt till konsumenterna.

Under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 var Norden, DACH-regionen och övriga världen Bolagets största geografiska marknader och stod för 46,2, 38,7 respektive 15,1 procent av RevolutionRace nettoomsättning under motsvarande period. Vidare har Bolaget ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket ökat från 84,3 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 196,6 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Bolaget har en hög kassagenerering¹⁾ uppgående till 134,5 procent för niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

Nyckelfaktorer som påverkar RevolutionRace resultat och kassaflöde

RevolutionRace resultat och kassaflöde har påverkats, och kommer sannolikt att fortsätta att påverkas, av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför RevolutionRace kontroll. Nedan följer en beskrivning av viktiga faktorer som RevolutionRace bedömer har påverkat resultatet och kassaflödet under räkenskapsåren 2017/18–2019/20 samt perioden 1 juli 2020–31 mars 2021 (med jämförelsesiffror

för perioden 1 juli 2019–31 mars 2020) och som kan förväntas fortsätta påverka RevolutionRace resultat och kassaflöde i framtiden:

- Tillväxt på befintliga marknader och geografisk expansion
- Kundnöjdhet och återköpsfrekvens
- Verksamhetens effektivitet
 - Genomsnittligt nettoordervärde
 - Bruttomarginal
 - Logistik
 - Marknadsföring
 - Övriga rörelsekostnader
- Rörelsekapital

Tillväxt på befintliga marknader och geografisk expansion

RevolutionRace säljer idag sina produkter genom en digital D2C-affärsmodell till cirka 35 länder via sin webbutik som är lokalanpassad till 16 länder. Bolaget har för avsikt att fortsätta växa på befintliga marknader samt att fortsätta expandera till två till fyra nya geografiska marknader per år, vilket är viktigt för Bolagets fortsatta tillväxt och för att Bolaget ska uppnå sitt finansiella mål om en nettoomsättning på minst 2 miljarder SEK för räkenskapsåret 2023/24. Bolaget har i snitt expanderat till tre nya marknader per år under de senaste tre åren. Normalt sett är kostnaderna för lansering på nya marknader för RevolutionRace relativt begränsade och Bolaget uppnår typiskt sett lönsamhet kort tid efter lansering. Exempel på lyckade lanseringar är lanseringarna i Tyskland under 2017 och Storbritannien under 2020. Viktiga framgångsfaktorer för dessa lanseringar var att Bolaget lanserade i mindre skala och testade efterfrågan för olika produkter samt att Bolaget testade

1) Kassagenerering definieras som EBITDA minus förändringar i rörelsekapital och kassaflöde från investeringsverksamheten dividerat med EBITDA.

olika marknadsföringskanaler innan Bolaget ökade investeringarna i marknadsföring. Inom ramen för Bolagets expansionsstrategi är samarbetet med Amazon av betydelse, då Bolaget har etablerat en webbutik på Amazon som Bolaget kan använda vid lanseringar i nya marknader. Exempelvis har Bolaget för avsikt att lansera i USA under 2021 och har då för avsikt att göra det via Bolagets plattform på Amazon. Vidare ändrade Bolaget sin logistiklösning i slutet av januari 2021 till ett lager som drivs av DreamLogistics, vilket RevolutionRace anser var ett nödvändigt steg för att stödja en fortsatt expansion och ökade volymer.

Kundnöjdhet och återköpsfrekvens

Bolaget strävar efter att bibehålla en hög grad av återkommande kunder och marknadsför sig därför även mot kunder som tidigare handlat produkter hos RevolutionRace. Under tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick andelen återkommande kunder²⁾ till 42,0 procent. Därutöver arbetar RevolutionRace aktivt med att bygga upp ett starkt engagemang kring varumärket bland Bolagets kunder. Av den anledningen efterfrågar exempelvis Bolaget produktrecensioner från kunder en kort tid efter ett köp, uppmantrar kunderna att fotografera och filma kortare klipp när de använder RevolutionRace produkter samt genomför kontinuerligt omröstningar bland kunder om färger eller liknande inför kommande produktlanseringar. Detta arbete har bidragit till att RevolutionRace idag har många följare som även visar stort engagemang på sina kanaler såsom Instagram och Facebook.

Verksamhetens effektivitet

Genomsnittligt nettoordervärde

Det genomsnittliga ordervärdet uppgick till 797 SEK för niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Det genomsnittliga ordervärdet är en viktig faktor för den underliggande lönsamheten i Bolaget. Det genomsnittliga ordervärdet är högre i DACH och övriga världen än i Norden, vilket beror på att Bolaget har ett högre prisläge och i snitt fler antalet orderrader i DACH och övriga världen än vad Bolaget har i Norden. RevolutionRace produkter och kategorier kännetecknas av ett stort antal prislägen och marginalprofiler. RevolutionRace delar in sina produkter inom följande kategorier: Bas (lägre prispunkt), Pro (prispunkt medel) och Statement (högre prispunkt). Bolaget har under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 ökat sitt fokus inom kategorin jackor, vilken kännetecknas av ett högre produktpris. RevolutionRace övervakar kontinuerligt hur efterfrågan av Bolagets produkter skiftar samt vilka produktkombinationer som ofta köps in av kunder för att skapa merförsäljning och därigenom öka det genomsnittliga ordervärdet. Detta tillsammans med att Bolaget tillämpar en digital D2C-affärsmodell medför att Bolaget

effektivt har möjlighet att anpassa sin verksamhet för att möta kunders efterfrågan och möjliggör fortsatt expansion av produktutbudet.

Bruttomarginal

Att RevolutionRace tillämpar en digital D2C-affärsmodell innebär att mellanhänder såsom återförsäljare och distributörer begränsas från värdekedjan. Att dessa led i värdekedjan har tagits bort medför att Bolaget kan få bättre kontroll över prissättning samt uppnå en stabil och hög bruttomarginal. Bolagets stabila och höga bruttomarginal är också en konsekvens av dess tydliga prisstrategi som innebär att RevolutionRace arbetar disciplinerat med erbjudanden och rabatter samt har möjlighet att styra vilka produkter som marknadsförs. För niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick Bolagets bruttomarginal till 71,8 procent, vilket är en ökning med 1,7 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. RevolutionRace resultat påverkas av kostnaden för Bolagets produkter, vilket i sin tur beror på underleverantörernas prissättning. För att säkerställa att Bolaget lyckas bibehålla låga inköpspriser för Bolagets högkvalitativa produkter, och därmed dess höga bruttomarginaler, arbetar Bolaget sedan ett antal år tillbaka med flera leverantörer.

Logistik

En viktig faktor för att RevolutionRace ska fortsätta uppnå såväl hög kundnöjdhet som hög lojalitet bland kunderna är att Bolaget kan erbjuda effektiva logistiklösningar vid köp av Bolagets produkter. Av denna anledning erbjuds kunderna såväl fri frakt som kostnadsfria returer. RevolutionRace kostnader för lagerhållning och distribution utgör en stor kostnadspost för Bolaget och består framförallt av kostnader relaterade till utgående gods, däribland frakt, returer och orderhanteringskostnader. Hanterings- och distributionskostnaderna uppgick till 76 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar 12,2 procent som andel av nettoomsättningen under motsvarande period. För att stödja RevolutionRace fortsatta expansion samt för att minska hanterings- och distributionskostnaderna har Bolaget sedan januari 2021 flyttat sin lagerhantering till ett nytt delvis automatiserat lager som drivs av DreamLogistics. Det nya lagret innebär att Bolaget på sikt förväntas kunna förkorta leveranstiderna till kunderna, vilket är en viktig konkurrensfaktor för att attrahera såväl nya som att behålla befintliga kunder. RevolutionRace kan idag erbjuda kunderna i Sverige, Norge och Danmark att normalt erhålla sina produkter inom 1–3 helgfria vardagar, Finland, Tyskland, Storbritannien och Österrike inom 2–4 helgfria vardagar, Belgien, Nederländerna, Polen och Tjeckien inom 3–6 helgfria vardagar, övriga Europa inom 4–6 helgfria vardagar och

2) Återkommande kunder definieras som kunder som tidigare har köpt en produkt via RevolutionRace webbutik före den 31 december 2020 och som därefter genomförde åtminstone ett andra köp under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Kunder identifieras genom den e-postadress från vilken beställning sker. Data från RevolutionRace.

övriga världen inom 5–9 helgfria vardagar från beställning. Lagerflytten i kombination med den höga tillväxten har lett till vissa inkörningsproblem som påverkat kundupplevelsen samt medfört vissa högre rörelsekostnader.

Returer är en naturlig del av onlinehandel och Bolaget arbetar aktivt för att minska returgraden genom tydlig kommunikation avseende storlekar och passform samt tar hjälp av Bolagets kunder som förser RevolutionRace med värdefulla produktrecensioner avseende exempelvis passform och kvalitet. Detta har bland annat bidragit till att RevolutionRace genomsnittliga returgrad är lägre än vad den är för klädcategoryn generellt.³⁾ Andelen returer inom klädhandeln online skiljer sig mycket åt mellan olika geografiska marknader och för olika produktkategorier. För niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick RevolutionRace returgrad till 28,7 procent.

För RevolutionRace är det viktigt att kontinuerligt fortsätta att utveckla och förbättra logistiklösningarna och Bolaget anser att det är möjligt i takt med att Bolaget har vuxit i storlek och därmed haft möjlighet att förhandla bättre villkor med olika leverantörer. Exempelvis har RevolutionRace samma fraktkostnad i samtliga marknader i Europa i sitt avtal med Amazon och Bolaget behöver alltså inte förhandla logistiklösningar för varje enskild marknad som Bolaget säljer till via Amazon.

Marknadsföring

RevolutionRace anser att det är viktigt för Bolagets fortsatta tillväxt att Bolaget fortsatt lyckas att attrahera såväl potentiellt nya kunder som att behålla tidigare och återkommande kunder på ett kostnadseffektivt sätt. RevolutionRace investerar, och avser fortsätta att investera, betydande medel i marknadsföring via en rad kanaler såsom Facebook och Google för att driva trafik till Bolagets webbutik och förbättra den övergripande varumärkeskännetiden kring RevolutionRace. Bolaget följer noga andelen marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning för att effektivt styra marknadsföringskostnaderna i relation till utvecklingen i nettoomsättningen. Marknadsföringskostnaderna uppgick till 111,9 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar 18,0 procent som andel av nettoomsättning under motsvarande period. Bolagets höga bruttomarginal om 71,8 procent för niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 möjliggör lönsamhet från en kunds första order. RevolutionRace allokering av marknadsföringsbudgeten sker baserat på en datadriven metod, som har utvecklats och förfinats av Bolaget under de senaste åren, varvid en kontinuerlig utvärdering genomförs av vilka kanaler och vilka marknadsföringsstrategier som är mest kostnadseffektiva och vilka som har högst konverteringsgrad. Vidare arbetar RevolutionRace med att anpassa innehållet för respektive marknadsföringskanal

för att driva trafik till sin webbutik och individanpassa marknadsföringen för att i högre utsträckning konvertera personer till aktiva kunder.

Övriga rörelsekostnader

RevolutionRace övriga kostnader består framförallt av personalkostnader. RevolutionRace har utökat sin ledningsgrupp och nyanställt många personer under det senaste året, vilket resulterat i att Bolaget per den 31 mars 2021 hade 70 anställda. Bolagets personalkostnader uppgick till 32,5 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar 5,2 procent som andel av nettoomsättning under motsvarande period. Trots denna ökning har personalkostnaderna som andel av nettoomsättning minskat, vilket därmed har haft positiva effekter på Bolagets resultat och lönsamhet. Bolaget har som finansiellt mål att upprätthålla en årlig EBIT-marginal om minst 25 procent. Under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 uppgick Bolagets EBIT-marginal till 25,8 procent och justerade EBIT-marginal till 27,3 procent.

Rörelsekapital

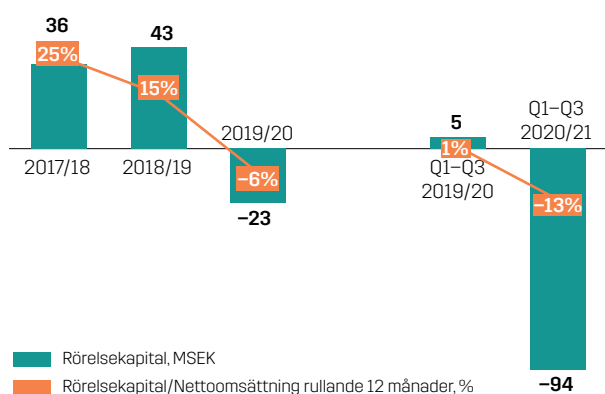
Utvecklingen av Bolagets rörelsekapital är en nyckelfaktor för kassaflödet från den löpande verksamheten. RevolutionRace definierar rörelsekapital som omsättningsstillgångar, exklusive likvida medel minskat med icke räntebärande kortfristiga skulder.⁴⁾ RevolutionRace rörelsekapital uppgick till –93,6 MSEK per den 31 mars 2021. Bolaget har haft ett negativt rörelsekapital under räkenskapsåret 2019/20 och under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket indikerar att Bolagets kortfristiga skulder finansierar den löpande verksamheten samt tillväxten.

Omsättningstillgångarna består av bland annat varulager, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, där färdigvaror i lager utgör den enskilt största posten. Per den 31 mars 2021 uppgick RevolutionRace färdigvaror i lager till 54,7 MSEK. Bolaget har under det senaste året, delvis inför flytten till ett mer automatiserat lager, haft en lägre lagernivå än det som är önskvärt framgent. Över tid är Bolagets ambition att lagernivån i förhållande till nettoomsättning ska uppgå till 8–12 procent. De icke-räntebärande kortfristiga finansiella skulderna består av förutbetalda intäkter och upplupna kostnader, leverantörsskulder, aktuella skatteskulder och övriga skulder. Leverantörsskulder utgörs av det belopp som RevolutionRace är skyldigt för levererade varor och tjänster. Per den 31 mars 2021 uppgick RevolutionRace leverantörsskulder till 77,8 MSEK.

3) PostNord i samarbete med Svensk Digital Handel och HUI Research, E-barometern, Årsrapport 2019.

4) Se avsnittet "Utväld historisk finansiell information–Nyckeltal".

Utveckling av rörelsekapital



Beskrivning av väsentliga poster i resultaträkningen

Nettoomsättning

RevolutionRace nettoomsättning utgörs av försäljning av kläder inom friluftsliv och i övrigt inom aktiv livsstil. RevolutionRace redovisar nettoomsättningen, exklusive moms, returer och rabatter och efter utslutning av koncernintern försäljning, när Bolaget har överfört riskerna och fördelarna med ägandet av produkterna till kunden, på villkor att det är troligt att pengarna kommer att komma RevolutionRace tillhanda och beloppet kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Nettoomsättningen värderas till verkligt värde av den betalning som har erhållits eller ska erhållas. För redovisningen av förväntade returer tillämpar RevolutionRace bruttometoden. Bruttometoden innebär att nettoomsättning minskas till fullo med det försäljningsbelopp som Bolaget bedömer kommer att returneras. Bolaget har inte någon segmentsredovisning, men redovisar nettoomsättningen per olika geografiska marknader uppdelat på Norden, DACH och övriga världen.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter utgörs av positiva valutaeffekter.

Handelsvaror

Kostnader för handelsvaror består främst av anskaffningsvärde för produkter som köps in från varuleverantörer, nedskrivningar av varulager och övriga försäljningskostnader. Kostnader för handelsvaror för en artikel redovisas vanligen endast vid tidpunkten för försäljning eller nedskrivning. Kostnader för ankommande gods omfattar alla kostnader som uppstår innan produkterna når sina lagerplatser i hanteringscentrum och består främst av transportkostnader för ankommande gods och tullkostnader. Avdrag för varulager speglar nedskrivningar av varulager till deras realiserbara nettovärde för att täcka risker från varor som säljer långsamt eller har minskad säljbarhet. Kostnader för handelsvaror minskas med den uppskattade kostnaden för handelsvaror som RevolutionRace förväntar sig att kunderna kommer att returnera.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består av alla övriga externa kostnader så som kostnader för externa hanterings- och distributionskostnader och externa marknadsföringskostnader.

Personalkostnader

Personalkostnader utgörs av alla kostnader för RevolutionRace egen personal. Personalkostnader kommer även att inkludera eventuella upplupna kostnader för incitamentsprogram och aktiebaserade ersättningsplaner.

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar utgörs främst av avskrivningar för inventarier och IT. Avskrivningar och nedskrivningar redovisas linjärt under årets resultat över tillgångens bedömda nyttjandetid, om inte sådana nyttjandeperioder är obegränsade. Immateriella anläggningstillgångar med tidsbegränsad nyttjandetid börjar skrivas ned från den dag de tas i bruk. Nyttjandeperioder granskas minst en gång årligen.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader utgörs främst av negativa valutaeffekter.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) beräknas genom att summera nettoomsättningen och övriga rörelseintäkter och dra av kostnader för handelsvaror, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt övriga rörelsekostnader.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter utgörs främst av räntebetalningar som erhålls för insatta bankmedel.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader avser främst erlagd ränta på räntebärande lån och Bolagets utnyttjade kreditfacilitet.

Resultat före skatt

Resultat före skatt avser rörelseresultat (EBIT) plus finansnettot, vilket är summan av finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Skatt

Skatt på årets resultat inkluderar alla aktuella skatter och uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader såsom de beräknas i enlighet med gällande skattelagstiftning i de jurisdiktioner RevolutionRace bedriver verksamhet.

Periodens resultat

Periodens resultat avser resultat före skatt med avdrag för skatt.

Jämförelse mellan perioderna 1 juli 2020–31 mars 2021 och 1 juli 2019–31 mars 2020

Nedanstående tabell redovisar RevolutionRace rörelseresultat (EBIT) i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

MSEK	För niomånadersperioden som avslutades den 31 mars			
	2021	2020	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	623,4	278,2	345,2	124,1
Övriga rörelseintäkter	10,1	2,3	7,9	347,7
Rörelsens intäkter	633,5	280,5	353,0	125,9
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-175,9	-83,3	-92,6	111,2
Övriga externa kostnader	-246,6	-111,8	-134,8	120,6
Personalkostnader	-32,5	-22,8	-9,7	42,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2,8	-1,4	-1,4	103,1
Övriga rörelsekostnader	-12,0	-1,0	-10,9	1 049,4
Rörelseresultat (EBIT)	163,7	60,1	103,6	172,3
Finansiella intäkter	0,0	-	0,0	N/A
Finansiella kostnader	-5,7	-4,0	-1,7	42,6
	-5,7	-4,0	-1,7	42,6
Resultat före skatt	158,0	56,1	101,9	181,5
Skatt	-34,1	-12,0	-22,1	184,4
Periodens resultat	123,9	44,1	79,7	180,8

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 345,2 MSEK, motsvarande 124,1 procent, från 278,2 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 623,4 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21, vilket förklaras av en ökad nettoomsättning på samtliga Bolagets marknader, där region DACH och övriga världen kan belysas som exempel på de av Bolagets marknader som har högst procentuell tillväxt från föregående period.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade med 7,9 MSEK, motsvarande 347,7 procent, från 2,3 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 10,1 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21, vilket förklaras av ökade positiva valutaeffekter.

Handelsvaror

Kostnader för handelsvaror ökade med 92,6 MSEK, motsvarande 111,2 procent, från 83,3 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 175,9 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21. Kostnader för handelsvaror som andel av nettoomsättningen minskade med 1,7 procentenheter, från 29,9 procent under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 28,2 procent under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21, vilket framförallt kan förklaras av färre priskampanjer.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 134,8 MSEK, motsvarande 120,6 procent, från 111,8 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 246,6 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21. Kostnader för övriga externa kostnader som andel av nettoomsättningen minskade med 0,6 procentenheter, från 40,2 procent under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 39,6 procent under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21, vilket framförallt kan förklaras av effektivare marknadsföring och stordriftsfördelar.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 9,7 MSEK, motsvarande 42,5 procent, från 22,8 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 32,5 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21. Kostnader för personal som andel av nettoomsättningen minskade med 3,0 procentenheter, från 8,2 procent under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 5,2 procent under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21. Detta förklaras framförallt av att Bolagets nettoomsättningstillväxt är högre än den procentuella ökningen för personalkostnader trots att Bolagets antal anställda har ökat från 48 per den 31 mars 2020 till 70 per den 31 mars 2021, vilket inneburit ökade personalkostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 1,4 MSEK, motsvarande 103,1 procent, från 1,4 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 2,8 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21, vilket främst berodde på investeringar i IT-plattformen.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade med 10,9 MSEK, motsvarande 1 049,4 procent, från 1,0 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 12,0 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21, vilket förklaras av minskade negativa valutaeffekter.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 103,6 MSEK, motsvarande 172,3 procent, från 60,1 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 163,7 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader ökade med 1,7 MSEK, motsvarande 42,6 procent, från 4,0 MSEK under niomånadersperioden

som avslutades den 31 mars 2020 till 5,7 MSEK motsvarande period räkenskapsåret 2020/21, vilket främst berodde på ökade räntekostnader för Bolagets banklån.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade med 101,9 MSEK, motsvarande 181,5 procent, från 56,1 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 158,0 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21.

Skatt

Bolagets skatt ökade med 22,1 MSEK, motsvarande 184,4 procent, från 12,0 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 34,1 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21. Ökningen berodde främst på att resultatet före skatt för de nio första månaderna 2020/21 var högre än för motsvarande period under föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 79,7 MSEK, motsvarande 180,8 procent, från 44,1 MSEK under niomånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 123,9 MSEK under motsvarande period för räkenskapsåret 2020/21.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019/20 och 2018/19

Nedanstående tabell redovisar RevolutionRace rörelseresultat (EBIT) i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan räkenskapsåren.

MSEK	Räkenskapsår			
	2019/20	2018/19	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	386,8	284,5	102,3	36,0
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,2	0,6	399,3
Rörelsens intäkter	387,5	284,6	102,9	36,1
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-115,7	-81,1	-34,6	42,7
Övriga externa kostnader	-157,0	-122,4	-34,6	28,3
Personalkostnader	-29,6	-22,2	-7,4	33,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2,0	-1,1	-0,8	72,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,7	0,6	-96,2
	-304,4	-227,5	-76,8	33,8
Rörelseresultat (EBIT)	83,1	57,1	26,1	45,6
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	-42,9
Finansiella kostnader	-6,9	-4,6	-2,3	50,4
	-6,9	-4,6	-2,3	50,6
Resultat före skatt	76,2	52,5	23,7	45,2
Skatt	-16,5	-7,6	-8,9	116,5
Periodens resultat	59,7	44,9	14,8	33,1

Nettoomsättning

RevolutionRace nettoomsättning ökade med 102,3 MSEK, motsvarande 36,0 procent, från 284,5 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 386,8 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket förklaras av en ökad nettoomsättning på såväl befintliga som nya marknader.

Övriga rörelseintäkter

RevolutionRace övriga rörelseintäkter ökade med 0,6 MSEK från 0,2 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 0,8 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket förklaras av ökade positiva valutaeffekter.

Handelsvaror

Kostnader för handelsvaror ökade med 34,6 MSEK, motsvarande 42,7 procent, från 81,1 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 115,7 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket var högre än den procentuella ökningen av nettoomsättningen under denna period. Att Bolagets bruttomarginal minskat cirka en procentenhet till att uppgå till 70,1 procent (71,5) under räkenskapsåret 2019/20 förklaras av att Bolaget utökade sin produktmix till fler produkter med något lägre marginal men som har en högre prispunkt såsom jackor samt att Bolaget har haft fler kampanjer med reducerade priser än vad Bolaget hade motsvarande period föregående år.

Övriga externa kostnader

Kostnader för övriga externa kostnader ökade med 34,6 MSEK, motsvarande 28,3 procent, från 122,4 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 157,0 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket var lägre än den procentuella ökningen av nettoomsättningen under denna period. Det här förklaras av att kostnader för marknadsföring och logistik har minskat som andel av nettoomsättningen jämfört med föregående period.

Personalkostnader

Kostnader för personal ökade med 7,4 MSEK, motsvarande 33,4 procent, från 22,2 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 29,6 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket generellt sett var i linje med ökningen av nettoomsättningen.

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 0,8 MSEK, motsvarande 72,8 procent, från 1,1 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 2,0 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket främst berodde på investeringar i IT-plattformen.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 0,6 MSEK, motsvarande 96,2 procent, från 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 0,0 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket förklaras av minskade negativa valutaeffekter.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 26,1 MSEK, motsvarande 45,6 procent, från 57,1 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 83,1 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket var högre än den procentuella ökningen av nettoomsättningen under denna period. Att Bolagets EBIT-marginal ökade med 1,4 procentenheter till att uppgå till 21,5 procent (20,1) under räkenskapsåret 2019/20 förklaras främst av minskningen av övriga externa kostnader i förhållande till nettoomsättningen.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader ökade med 2,3 MSEK, motsvarande 50,4 procent, från 4,6 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 6,9 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket främst berodde på ökade räntekostnader för Bolagets banklån.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade med 23,7 MSEK, motsvarande 45,2 procent, från 52,5 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 76,2 MSEK för räkenskapsåret 2019/20, vilket främst berodde på ökningen i nettoomsättningen till följd av ökningen i antalet ordrar i kombination med marginalförbättringar.

Skatt

Bolagets skatt ökade med 8,9 MSEK, motsvarande 116,5 procent, från 7,6 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 16,5 MSEK för räkenskapsåret 2019/20. Ökningen berodde främst på att resultatet före skatt för 2019/20 var högre än för 2018/19 samt på grund av återföring av periodiseringsfond.

Periodens resultat

Som ett resultat av samtliga ovan nämnda faktorer ökade periodens resultat med 14,8 MSEK, motsvarande 33,1 procent, från 44,9 MSEK för räkenskapsåret 2018/19 till 59,7 MSEK för räkenskapsåret 2019/20.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18

Nedanstående tabell redovisar RevolutionRace rörelseresultat (EBIT) i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan räkenskapsåren.

MSEK	Räkenskapsår			
	2018/19	2017/18	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	284,5	142,6	141,9	99,5
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0	0,2	-
Rörelsens intäkter	284,6	142,6	142,0	99,6
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-81,1	-38,6	-42,5	110,0
Övriga externa kostnader	-122,4	-66,9	-55,5	83,1
Personalkostnader	-22,2	-9,3	-13,0	140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,1	-0,1	-1,1	1685,2
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,5	-0,1	23,5
	-227,5	-115,3	-112,2	97,3
Rörelseresultat (EBIT)	57,1	27,3	29,8	109,5
Finansiella intäkter	0,0	0,1	-0,1	-95,1
Finansiella kostnader	-4,6	-7,4	2,8	-37,7
	-4,6	-7,3	2,7	-36,6
Resultat före skatt	52,5	20,0	32,5	162,7
Skatt	-7,6	-11,0	3,4	-30,8
Periodens resultat	44,9	9,0	35,9	400,6

Nettoomsättning

RevolutionRace nettoomsättning ökade med 141,9 MSEK, motsvarande 99,5 procent, från 142,6 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 284,5 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket förklaras av en ökad nettoomsättning på såväl befintliga som nya marknader.

Övriga rörelseintäkter

RevolutionRace övriga rörelseintäkter ökade med 0,2 MSEK från 0,0 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 0,2 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket förklaras av ökade positiva valutaeffekter.

Handelsvaror

Kostnader för handelsvaror ökade med 42,5 MSEK, motsvarande 110,0 procent, från 38,6 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 81,1 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket var högre än den procentuella ökningen av nettoomsättningen under denna period. Att Bolagets bruttomarginal minskade med cirka en procentenhet till att uppgå till 71,5 procent (72,9) under räkenskapsåret 2018/19 förklaras av att Bolaget utökade sin produktmix till fler produkter med något lägre marginal men som har en högre prispunkt såsom jackor samt att Bolaget har haft fler kampanjer med reducerade priser än vad Bolaget hade motsvarande period föregående år.

Övriga externa kostnader

Kostnader för övriga externa kostnader ökade med 55,5 MSEK, motsvarande 83,1 procent, från 66,9 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 122,4 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket var lägre än den procentuella ökningen av nettoomsättningen under denna period. För räkenskapsåret 2017/18 ingick förvärvsrelaterade kostnader om 6 MSEK.

Personalkostnader

Kostnader för personal ökade med 13,0 MSEK, motsvarande 140,1 procent, från 9,3 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 22,2 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket var högre än den procentuella ökningen av nettoomsättningen under denna period.

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 1,1 MSEK från 0,1 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 1,1 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket främst berodde på avskrivning av inventarier relaterade till nya lokaler.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade med 0,1 MSEK, motsvarande 23,5 procent, från 0,5 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket förklaras av ökade negativa valutaeffekter.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 29,8 MSEK, motsvarande 109,5 procent, från 27,3 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 57,1 MSEK för räkenskapsåret 2018/19, vilket var högre än den procentuella ökningen av nettoomsättningen under denna period. Att Bolagets EBIT-marginal ökade med en procentenhet till att uppgå till 20,1 procent (19,1) under räkenskapsåret 2018/19 förklaras främst av minskningen av övriga externa kostnader i förhållande till nettoomsättningen.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader minskade med 2,8 MSEK, motsvarande 37,7 procent, från 7,4 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 4,6 MSEK för räkenskapsåret 2018/19.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt ökade med 32,5 MSEK, motsvarande 162,7 procent, från 20,0 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 52,5 MSEK för räkenskapsåret 2018/19.

Skatt

Bolagets skatt minskade med 3,4 MSEK, motsvarande 30,8 procent, från 11,0 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 7,6 MSEK för räkenskapsåret 2018/19. Ökningen berodde främst på att resultatet före skatt för 2018/19 var högre än för 2017/18.

Periodens resultat

Som ett resultat av samtliga ovan nämnda faktorer ökade periodens resultat med 35,9 MSEK, motsvarande 400,6 procent, från 9,0 MSEK för räkenskapsåret 2017/18 till 44,9 MSEK för räkenskapsåret 2018/19.

Kassaflöde

Tabellen nedan visar Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten, finansieringsverksamheten respektive periodens kassaflöden för räkenskapsåren 2017/18, 2018/19 och 2019/20 samt för niomånadersperioderna som avslutades den 31 mars 2020 respektive 2021. För fullständig information om Koncernens kassaflöden, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Koncernens rapporter över kassaflöden".

MSEK	1 juli–31 mars		Räkenskapsår		
	2020/21	2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	196,6	84,3	120,9	38,5	-36,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,7	-5,9	-7,0	-3,2	-376,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-104,5	-32,4	-32,5	-16,7	431,1
Periodens kassaflöde	89,4	45,9	81,4	18,6	18,0

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 112,3 MSEK, från 84,3 MSEK under perioden 1 juli 2019–31 mars 2020 till 196,6 MSEK under motsvarande period 2020/21. Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på ett ökat rörelseresultat (EBIT).

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 82,5 MSEK, från 38,5 MSEK under räkenskapsåret 2018/19 till 120,9 MSEK under räkenskapsåret 2019/20. Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på ett ökat rörelseresultat (EBIT) samt på ett lägre utgående rörelsekapital.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 74,6 MSEK, från ett kassautflöde om 36,1 MSEK under räkenskapsåret 2017/18 till ett kassainflöde om 38,5 MSEK under räkenskapsåret 2018/19. Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på ett ökat rörelseresultat (EBIT).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten förbättrades med 3,2 MSEK, från ett kassautflöde om 5,9 MSEK under perioden 1 juli 2019–31 mars 2020 till ett kassautflöde om 2,7 MSEK under motsvarande period 2020/21. Ökningen berodde främst på att Bolaget genomförde färre investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 0,5 MSEK (1,7) vilka främst är hänförliga till arkivering för kostnader relaterade till mjukvaruutvecklingen, vilket påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten positivt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten försämrades med 3,8 MSEK, från ett kassautflöde om 3,2 MSEK under räkenskapsåret 2018/19 till ett kassautflöde om 7,0 MSEK under räkenskapsåret 2019/20. Försämringen berodde främst på att Bolaget ökade sina investeringar i immateriella tillgångar jämfört med föregående period, vilket påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten förbättrades med 373,7 MSEK, från ett kassautflöde om 376,9 MSEK under räkenskapsåret 2017/18 till ett kassautflöde om 3,2 MSEK under räkenskapsåret 2018/19. Förbättringen berodde främst på att Bolaget under 2017/18 förvärvade dotterbolag som bedrev RevolutionRace operativa verksamhet, vilket under 2017/18 resulterade i ett kassautflöde om 376,9 MSEK, och att Bolaget under 2018/19 endast gjorde ett antal mindre investeringar i materiella och immateriella tillgångar, vilket påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten positivt.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten försämrades med 72,1 MSEK, från ett kassautflöde om 32,4 MSEK under perioden 1 juli 2019–31 mars 2020 till ett kassautflöde om 104,5 MSEK under motsvarande period 2020/21. Minskningen berodde främst på att Bolaget genomfört en utdelning om 110,0 MSEK under det andra kvartalet 2020/21, vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten försämrades med 15,8 MSEK, från ett kassautflöde om 16,7 MSEK under räkenskapsåret 2018/19 till ett kassautflöde om 32,5 MSEK under räkenskapsåret 2019/20. Försämringen berodde främst på att Bolaget amorterat på lån samt genomfört en utdelning till sina aktieägare, vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten försämrades med 447,8 MSEK, från ett kassainflöde om 431,1 MSEK under räkenskapsåret 2017/18 till ett kassautflöde om 16,7 MSEK under räkenskapsåret 2018/19. Försämringen var främst hänförligt till att Bolaget under 2017/18 hade kassainflöden om 449,2 MSEK till följd av aktieägartillskott och upptagande av nya lån, vilket Bolaget inte hade under det efterföljande året. Under 2018/19 amorterade Bolaget på upptagna lån och leasingskulder, vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt.

Likviditet och finansiell ställning

Kapitalresurser

Per den 31 mars 2021 uppgick det egna kapitalet till 647,5 MSEK, jämfört med 610,5 MSEK per den 31 mars 2020. Ökningen om 37 MSEK, motsvarande 6,1 procent, berodde huvudsakligen på periodens resultat. Per den 31 mars 2021 uppgick RevolutionRace likvida medel till 207,2 MSEK, jämfört med 81,2 MSEK per den 31 mars 2020. Ökningen om 126 MSEK, motsvarande 155,1 procent, var huvudsakligen hänförligt till förändringarna beskrivna under "Kassaflöde" ovan.

Per den 30 juni 2020 uppgick det egna kapitalet till 627,1 MSEK, jämfört med 698,3 MSEK per den 30 juni 2019. Minskningen om 71,2 MSEK, motsvarande 10,2 procent, berodde huvudsakligen på en utdelning om 132,0 MSEK. Per den 30 juni 2020 uppgick RevolutionRace likvida medel till 116,7 MSEK, jämfört med 36,5 MSEK per den 30 juli 2019. Ökningen om 80,2 MSEK, motsvarande 219,5 procent, var huvudsakligen hänförlig till förändringarna beskrivna under "Kassaflöde" ovan.

Lån och avtalsförpliktelser

Ny finansiering i samband med Erbjudandet

I samband med Erbjudandet och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm har RevolutionRace ingått ett nytt facilitetsavtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige rörande en flervalutadenominerad revolverande kreditfacilitet ("RCF") om 300 000 000 SEK som kommer att vara tillgänglig från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Den befintliga finansieringen kommer att återbetalas och avslutas genom utnyttjande av den nya RCF:n och/eller tillgängliga likvida medel. RCF:n kan utnyttjas i SEK, med NOK, DKK, EUR, USD och GBP som tillgängliga valutor. Slutlig återbetalning under det nya facilitetsavtalet ska ske fem år efter första utnyttjande av RCF:n, med möjlighet för RevolutionRace att förlänga det om upp till två år (1+1) med godkännande från långivaren. RCF:n är inte säkerställd.

RCF:n löper med rörlig ränta. Belopp lånade under RCF:n ska användas för allmänna företagsändamål och för att refinansiera befintlig skuld.

Facilitetsavtalet innehåller sedvanliga garantier för denna typ av finansiering, vilka lämnas per dagen för ingåendet av facilitetsavtalet och på vissa efterföljande datum. Facilitetsavtalet innehåller vidare sedvanliga åtaganden för den här typen av finansiering (med förbehåll för överenskomna undantag och kvalificeringar) såsom efterlevnad av lagar och regler, negative pledge och vissa förbud att ådra sig skuld.

Facilitetsavtalet innehåller också sedvanliga bestämmelser om obligatorisk förtida återbetalning hänförliga till händelser rörande olaglighet, change of control, avnotering eller avyttring av verksamheten. Därtill innehåller facilitetsavtalet en kovenant enligt vilken skuldsättningsgraden inte får överstiga vissa överenskomna nivåer. Facilitetsavtalet innehåller inte några begränsningar rörande utdelning.

Räntebärande skulder och kontraktuella, odiskonterade kassaflöden

I tabellen nedan redovisas RevolutionRace räntebärande skulder per angivna datum.

MSEK	Per den 31 mars		Per den 30 juni		
	2021	2020	2020	2019	2018
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	246,9	254,4	256,3	116,2	127,2
Leasingskulder	4,9	5,8	5,8	7,3	0,2
Summa långfristiga räntebärande skulder	251,8	260,2	262,1	123,5	127,4
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	7,5	7,5	7,5	19,3	19,7
Leasingskulder	1,5	1,5	1,5	1,2	0,1
Summa kortfristiga räntebärande skulder	9,0	9,0	9,0	20,5	19,8

Koncernens kontraktsenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder per den 31 mars 2021 framgår av tabellen nedan. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

MSEK	Mindre än 6 månader	6–12 månader	1–3 år	3–5 år	Mer än 5 år	Totalt
Per den 31 mars 2021						
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	230,0	–	230,0
Leasingskulder ¹⁾	–	1,3	0,1	4,4	–	5,9
Leverantörsskulder	–	–	–	–	–	–
Återbetalningsskulder	–	–	–	–	–	–
Derivatinstrument	–	–	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	–	–	–
Totalt	–	1,3	0,1	234,4	–	235,9

1) Skuld beräknad efter faktiska leasingkontrakt.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är RevolutionRace uppfattning att dess rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv-månadersperioden. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang RevolutionRace förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Investeringar

RevolutionRace ordinarie investeringar avser immateriella och materiella anläggningstillgångar. RevolutionRace investeringar i immateriella anläggningstillgångar utgörs av investeringar i affärssystemet och IT-plattformen. Bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar avser framförallt möbler och andra kontorstillbehör.

Nedanstående tabell visar RevolutionRace investeringar för räkenskapsåren 2017/18 till 2019/20, samt för perioden 1 juli–31 mars 2020 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019/20).

MSEK	1 juli–31 mars		Räkenskapsår		
	2020/21	2019/20	2019/20	2018/19	2017/18
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–2,6	–5,8	–6,9	–0,9	0,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–0,1	–0,1	–0,1	–2,3	0,0

Pågående och beslutade investeringar

RevolutionRace har inga väsentliga pågående investeringar och har inte gjort några väsentliga framtida investeringsåtaganden.

Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda nettovärdet av Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2021 till 6,8 MSEK och utgjordes i huvudsak av nedlagda utgifter på annans fastighet, maskiner och andra tekniska anläggningar samt inventarier, verktyg och installationer.

Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Det bokförda nettovärdet av Bolagets goodwill uppgick per den 31 mars 2021 till 616,8 MSEK och utgjordes i huvudsak av den del av anskaffningsvärdet från förvärv av andelar i dotterbolag som överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade bolagets nettotillgångar med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. För RevolutionRace finns ingen uppdelning av kassagenerande enheter utan Koncernen i sin helhet utgör den enda kassagenerande enheten. Koncernen beaktar bland annat sitt marknadsvärde i jämförelse med bokfört värde vid bedömningen av indikationer på nedskrivningsbehov.

Det bokförda nettovärdet av immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2021 till 796,9 MSEK och bestod huvudsakligen av varumärken.

Väsentliga trender

RevolutionRace upplevde en stark efterfrågan i hela Europa under perioden juni 2020–mars 2021 med ett fortsatt mycket stort intresse för Bolagets produkter. RevolutionRace bedömer att tillväxten drivs både av att Bolaget stärkt sitt varumärke i alla marknader genom kommunikation med nya och befintliga kunder på de digitala plattformar där de befinner sig samt ett ökat behov av multifunktionella kläder i den urbana miljön kombinerat med ett ökat intresse för att bege sig ut i naturen. Dessa trender bedöms av Bolaget skapa en underliggande ökning av efterfrågan inom RevolutionRace segment och därtill ser Bolaget ett ökat intresse för e-handel generellt. Två faktorer som RevolutionRace bedömer gynnar Bolaget. Att lyckas leverera stark tillväxt kombinerat med en hög lönsamhet, trots de utmaningar som den pågående covid-19-pandemin innebär för Bolaget och omvärlden, bedöms av Bolaget vara ett tydligt kvitto på styrkan i den agila organisationen och i varumärket RevolutionRace.

Region DACH, där RevolutionRace idag säljer till kunder i Tyskland och Österrike, är Bolagets största geografiska region. Bolaget avser att expandera inom regionen och även rikta sig till Schweiz. Även i region Norden ser Bolaget en mycket god utveckling, vilket bedöms vara ett styrkebesked med tanke på att Norden är en region där RevolutionRace varit etablerat i flera år. Bolaget ser en särskilt god utveckling i Danmark, vilket Bolaget bedömer

är kopplat till att RevolutionRace har påbörjat ett arbete med att arbeta med lokala influencers i marknadsföringen. RevolutionRace ser även att marknader där Bolaget är relativt nyetablerat växer, där Storbritannien utmärker sig särskilt, trots att det från och med 1 januari 2021 finns nya tullregler som en följd av Brexit, vilka har skapat viss osäkerhet för företag som säljer produkter till konsumenter.

De utmaningar som covid-19-pandemin har medfört i form av en globalt ansträngd logistiksituation fortsätter att påverka RevolutionRace negativt i bemärkelsen att Bolaget fortfarande har en ogynnsam lagersituation. Bolaget upplever överlag långa ledtider och brist på containrar, vilket medför att Bolaget har svårt att fylla på lager i takt med försäljningen. Under perioden juni 2020–mars 2021 hade Bolaget extra kostnader om 11,8 MSEK för frakter av produkter från Asien med alternativa transportsätt. Tack vare effektiv optimering av marknadsföringsaktiviteter anser sig Bolaget ändå lyckas väl med att möta kundernas efterfrågan.

Bolaget har under det tredje kvartalet 2020/21 flyttat till ett nytt outsourcat centrallager i Borås. RevolutionRace fortsätter att arbeta tillsammans med logistikpartnern för att optimera flödet och göra ytterligare förbättringar.

RevolutionRace anser sig vara mycket väl positionerat för att fortsätta ta marknadsdelar i Europa och övriga världen. RevolutionRace förväntar sig att nettoomsättningstillväxten för det fjärde kvartalet 2020/21 som helhet kommer att uppgå till lägst 150 procent jämfört med fjärde kvartalet 2019/20, då nettoomsättningen uppgick till 108,6 MSEK. För månaden april 2021 uppgick nettoomsättningen till 97,6 MSEK, vilket motsvarade en ökning om 116,5 procent jämfört med april 2020 då nettoomsättningen uppgick till 45,1 MSEK.

Betydande förändringar sedan den 31 mars 2021

Det har inte har skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning eller finansiella resultat (Eng. *financial performance*) sedan den 31 mars 2021.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas RevolutionRace kapitalisering per den 31 mars 2021.

TSEK	31 mars 2021
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	1 309
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet ¹⁾	1 309
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	234 579
Garanterade ²⁾	2 675
Med säkerhet ³⁾	227 325
Utan garanti/utan säkerhet ⁴⁾	4 579
Eget kapital	647 522
Aktiekapital	114
Reservfond(er)	–316
Övriga reserver ⁵⁾	647 724
Totalt	883 410

1) Avser kortfristig del av Koncernens leasingsskulder.

2) Avser långfristig del av långfristigt banklån säkerställt genom en företagsinteckning.

3) Avser långfristig del av långfristigt banklån säkerställt genom pantsatta aktier i dotterbolag.

4) Avser långfristig del av Koncernens leasingsskulder.

5) Består av övrigt tillskjutet kapital om 652 338 TSEK och inkluderar balanserat resultat om –128 478 TSEK samt periodens resultat om 123 864 TSEK.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas RevolutionRace nettoskuldsättning per den 31 mars 2021.

TSEK	31 mars 2021
(A) Kassa och bank	207 213
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	207 213
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	1 309
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	–
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	1 309
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	–205 904
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	234 579
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	234 579
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	28 675

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget hade per den 31 mars 2021 en motförbindelse till en bankgaranti som Nordea Bank Abp, filial i Sverige, utfärdat till Tullverket uppgående till 3 890 TSEK. Se även "Not 25 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser" på s. F-41 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Finansiell exponering och riskhantering

För information om kvantitativa och kvalitativa upplysningar om hantering av finansiella risker, se "Not 16 – Finansiella risker" på sidan F-34–F-37 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse

Enligt RevolutionRace bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter, utan suppleanter, valda av aktieägarna på bolagsstämma. Därutöver har arbetstagarorganisationer enligt lag rätt att utse arbetstagarrepresentanter. Styrelsen består för närvarande av sju bolagsstämموvalda ledamöter, som valdes av årsstämman 2020 samt extra bolagsstämmorna den 15 januari 2021 och 2 februari 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2021, utan suppleanter. Vid tidpunkten för detta prospekt har arbetstagarorganisationerna inte utsett några arbetstagarrepresentanter i styrelsen.

Namn	Uppdrag	Invald ¹⁾	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Aktieinnehav efter Erbjudandet ²⁾
Paul Fischbein	Ordförande	2021	Ja	Ja	Ledamot	Ordförande	279 408
Jens Browaldh	Ledamot	2019	Ja	Nej	Ledamot	–	–
Magnus Dimert	Ledamot	2017	Ja	Ja	–	–	747 347
Cecilie Elde	Ledamot	2021	Ja	Ja	Ordförande	–	88 020
Andreas Källström Säfweräng	Ledamot	2017	Ja	Nej	–	Ledamot	–
Johan Svanström	Ledamot	2017	Ja	Ja	–	–	646 794
Pernilla Nyrensten	Ledamot	2013	Nej	Nej	–	–	29 875 770 ³⁾

1) RevolutionRace bildades 2017. Årtalen avser i förekommande fall år då respektive styrelseledamot valdes in i styrelsen för tidigare moderbolag.

2) Eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav efter Erbjudandet baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs. Se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." nedan.

3) Avser Pernilla Nyrenstens och Niclas Nyrenstens gemensamma innehav genom det helägda bolaget Nyrensten Global Holding AB.

Paul Fischbein

Född 1973. Styrelsens ordförande och styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i ersättningsutskottet. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i företagsekonomi, Lunds Universitet och London School of Economics and Political Science. Mångårig erfarenhet som entreprenör och VD inom onlinehandel, bland annat grundare och tidigare VD för Tretti AB (publ) samt koncernchef för Qliro Group AB (publ).

Huvudsaklig sysselsättning utanför RevolutionRace:

Aktiv rådgivare inom e-handel och tillväxtbolag.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Pricerunner Group AB, Everysport Media Group AB, Hemmy AB, Fyndiq AB och iBinder TopCo AB. Styrelseledamot i Fougstedts Invest AB, Malmviken Holding AB och HEG TopCo AB¹⁾. Styrelseledamot och VD i Malmviken Partners AB. Styrelsesuppleant i Aktiebolaget Svenska Varuhuset. Ordförande i EQT Ventures, Investment Advisory Committee.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

VD i Nelly Group AB (publ) (tidigare Qliro Group AB (publ)). Styrelseordförande i LightAir AB (publ) och Barnebys Group AB. Styrelseledamot i Nordic Nest Group AB, Budbee AB och Gaming Innovation Group Inc.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Jens Browaldh

Född 1985. Styrelseledamot sedan 2019 och styrelsesuppleant 2017–2019. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i ekonomi, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet innefattar flera positioner inom Altor Equity Partners AB samt ABG Sundal Collier AB (Investment Banking).

Huvudsaklig sysselsättning utanför RevolutionRace:

Principal på Altor Equity Partners AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i GB TopCo AB. Styrelseledamot i Laedi TopCo AB, Altor D2C Holding AB, Altor V GB Holding AB, Aarke TopCo AB, Carbonate the World AB, Altor NOD Holding AB, HEG TopCo AB²⁾, Femur Holdings LP och Rotla BV. Styrelseledamot och VD i Jebro AB. Styrelsesuppleant i Gastrodent AB. Styrelseobservatör i Ampco-Pittsburgh Corporation.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Bokoredo AB samt styrelsesuppleant i ÅKERS Aktiebolag, Valsar Sweden Holding AB, Xygen MipCo AB och Xygen HoldCo AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte till Bolagets större aktieägare.

1) Paul Fischbeins styrelseuppdrag i HEG TopCo AB är per dagen för prospektet beslutat av bolagsstämma i bolaget men ej registrerat vid Bolagsverket. Bolaget är under namnändring till The NOD TopCo AB.

2) HEG TopCo AB är under namnändring till The NOD TopCo AB.

Magnus Dimert

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Erfarenhet av ett flertal operationella roller inom e-handel och som medgrundare inom sektorn, bland annat medgrundare av Evidensa utveckling AB, Addnature AB och Eero Aarnio Originals samt tidigare VD och medgrundare av Adlibris Aktiebolag. Även tidigare erfarenhet som chef på Accenture AB.

Huvudsaklig sysselsättning utanför RevolutionRace: VD för Evidensa utveckling AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Alerna Systems AB. Styrelseledamot i RugVista Group AB (publ), GAMBETTA Affärsutveckling AB, Lygna AB, Kusthavet AB, Best Transport Holding AB, Sub 18 Holding AB, Sofaco Holding ApS, Sofaco International ApS och HEG TopCo AB³⁾. Styrelseledamot och VD i Evidensa utveckling AB. Styrelsesuppleant i Gimbur AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Pierce Group AB och LGT Group AB samt styrelsesuppleant i Vilppu Holding AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Cecilie Elde

Född 1979. Styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i företagsekonomi vid BI Norwegian Business School. Tidigare erfarenhet som ekonomichef och Business Controller på SATS Norge AS, Vice CFO för SATS Nordic, Head of Finance & Business Analysis samt Head of Controlling på Tele2 Norge samt Head of Commercial Excellence & Business Control på NetCom TeliaSonera Norge AS.

Huvudsaklig sysselsättning utanför RevolutionRace: CFO på SATS ASA.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i dotterbolag till SATS ASA.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Andreas Källström Säfweräng

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i företagsekonomi, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare Investment Professional på Altor Equity Partners AB och Head of Business Development på Meltwater Holding B.V. Även tidigare erfarenhet som Investment Banking Analyst på Goldman Sachs Group, Inc.

Huvudsaklig sysselsättning utanför RevolutionRace:

Partner på Altor Equity Partners AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Aarke TopCo AB, Carbonate the World AB, Altor NOD Holding AB, HEG TopCo AB⁴⁾ och NextGenEcom AB. Styrelseledamot i Altor Equity Partners AB, O'Learys Holding AB, Q-MATIC Group AB, Charge Holding AB, CTEK TopCo AB, CC Group Co-Invest AB, Where Fans Meet AB, Lombok Invest AB, Altordent Holding AB, QM Holding AB och Meltwater Holding B.V. Styrelseledamot och VD i Kreti AB. Styrelsesuppleant i Pleti AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Rawbike Scandinavia AB. Styrelseledamot i PIAB Group Holding Aktiebolag, Trioplast Group AB och Rotla B.V. (Infotheek Group).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte till Bolagets större aktieägare.

Johan Svanström

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i ekonomi, Handelshögskolan i Stockholm. Erfarenhet av internationella roller inom e-handel, bland annat global VD för Hotels.com och Expedia Partner Solutions, samt chefsroller i Asien inom Expedia Group. Tidigare erfarenhet innefattar befattningar som Vice President Business Development på Glocalnet AB, VD för Freefund NV och Head of Digital Innovation Group på McDonald's Inc.

Huvudsaklig sysselsättning utanför RevolutionRace:

Partner på EQT Partners Ltd.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i BIMobject AB. Styrelseledamot i Epidemic Sound Holding AB, Wolt Enterprises Oy och Freepik Company S.L.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Yepstr AB, Venere UK Ltd. samt Parques Reunidos SARL.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Pernilla Nyrensten

Född 1972. Styrelseledamot samt VD och koncernchef sedan 2013.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Tidigare erfarenhet innefattar flera ledande positioner inom samt partner på Emy Turesson Fashion Eftr och Firma U B Pettersson.

Huvudsaklig sysselsättning utanför RevolutionRace:

Pågående styrelseuppdrag och liknande: VD och styrelseledamot i Nyrensten Global Holding AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Swedish Bra AB och innehavare i Emy Turesson Fashion Eftr.

Varken oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen eller Bolagets större aktieägare.

3) Magnus Dimerts styrelseuppdrag i HEG TopCo AB är per dagen för prospektet beslutat av bolagsstämman i bolaget men ej registrerat vid Bolagsverket. Bolaget är under namnändring till The NOD TopCo AB.

4) HEG TopCo AB är under namnändring till The NOD TopCo AB.

Koncernledning

Namn	Befattning	Anställd sedan ¹⁾	Aktieinnehav efter Erbjudandet ²⁾	Innehav av teckningsoptioner efter Erbjudandet ³⁾
Pernilla Nyrensten	VD och koncernchef (CEO)	2013	29 875 770 ⁴⁾	715 015 ⁴⁾
Niclas Nyrensten	Creative Director	2013	29 875 770 ⁴⁾	715 015 ⁴⁾
Jesper Alm	CFO (Chief Financial Officer)	2021	74 212	204 290
Linus Andrén	CTO (Chief Technology Officer)	2020	35 783	102 145
Jonas Persson	CCO (Chief Commercial Officer)	2020	132 141	102 145
Hanna Blixt	Business Developer and Insight Director	2020	85 745	102 145
Sanel Mezbur	Head of Brand	2019	134 280	102 145
Annika Billberg	Head of Investor Relations & Communication	2021	–	51 072

1) RevolutionRace bildades 2017. Årtalen avser i förekommande fall år då respektive befattningshavare anställdes i tidigare moderbolag.

2) Eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav efter Erbjudandet baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs. Se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." nedan.

3) Eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av teckningsoptioner i LTIP 2021/2024 efter Erbjudandet under förutsättning att erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2021/2024 har tecknats fullt. Se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Långsiktiga incitamentsprogram".

4) Avser Pernilla Nyrenstens och Niclas Nyrenstens gemensamma innehav genom det helägda bolaget Nyrensten Global Holding AB.

Pernilla Nyrensten

Se ovan under "Styrelse".

Niclas Nyrensten

Född 1975. Creative Director sedan 2013.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Tidigare erfarenhet som partner på Emy Turesson Fashion Eftr.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Nyrensten Global Holding AB och styrelseledamot i Lombok Invest AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i RVRC Holding AB.

Jesper Alm

Född 1975. CFO sedan 2021.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Magisterexamen i företagsekonomi (Finance and Strategic Management), Ekonomihögskolan vid Lunds Universitet. Tidigare konsult och rådgivare via Alm Corporate Advisor AB. Tidigare CFO och Executive Vice President (Corporate Development) på Tethys Oil AB och tidigare partner på Pareto Securities AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Alm Corporate Advisor AB, Grängesberg Exploration Holding AB (publ) och Draupner Energy AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Linus Andrén

Född 1979. CTO sedan 2020.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i informatik, systemarkitekturutbildningen, Högskolan i Borås samt masterexamen i Mobile Services, Institutionen för tillämpad IT, Göteborgs Universitet. Tidigare erfarenhet som systemutvecklare på Innovationlab vid Högskolan i Borås,

system- och webbutvecklare samt senior affärssystemsutvecklare på NetOnNet AB samt E-commerce Platform Manager på Eton AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelsesuppleant i TKF Fiberförening Ekonomisk förening.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Jonas Persson

Född 1986. CCO sedan 2020.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Examen i Entreprenörskap & Business Development, Linnéuniversitetet. Tidigare erfarenhet som inköps- och marknadschef på Nordic Web Trading AB, ägare av och VD för Brandvillage AB, ledningskonsult på Högström & Co Management AB samt marknadschef på Jollyroom AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: –

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Brandvillage AB och Kronobergs Marknadsförening.

Hanna Blixt

Född 1986. Business Developer and Insight Director sedan 2020.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Högskoleingenjörsutbildning i industriell ekonomi med specialisering på organisation och ledarskap, Högskolan i Borås. Tidigare erfarenhet innefattar flera ledande positioner inom Gina Tricot AB och NLY Scandinavia AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i EGK i Borås AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Sanel Mezbur

Född 1994. Head of Brand sedan 2019.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Utbildning i strategisk kommunikation, Jönköpings Universitet. Tidigare erfarenhet som grundare av samt marknadschef på FadeCase Ltd, Florpad och X-Gamer Energy.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: –

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i ABC European Agency AB, styrelseledamot och VD i NeckCndy AB och styrelsesuppleant i IROOTFOR AB.

Annika Billberg

Född 1975. Head of Investor Relations & Communication sedan 2021.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Magisterexamen i företagsekonomi med fördjupning inom finansiering/redovisning samt internationell marknadsföring, Internationella Handelshögskolan i Jönköping. Grundare av och VD för True Communications AB med bland annat uppdrag som rådgivare i samband med börsintroduktionen av Readly International AB. Tidigare erfarenhet som Chief Brand & Communications Officer på Intrum AB (publ), IR och kommunikationsdirektör på Intrum Justitia AB, Head of Corporate Communications på HiQ International AB (publ), aktieanalytiker på Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB samt projektledare på NC Riksanläggningar AB och OM London Exchange Ltd, London.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i YMR Track Club AB. Styrelseledamot i Raketech Group Holding Plc. Styrelseledamot och VD för True Communications AB. Styrelsesuppleant i Shortcut Media AB och JB Advisory & Invest AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseordförande i Midnattsloppet Nordic AB, styrelseledamot i Oppboga Bruk AB och styrelsesuppleant i Studio Vasa AB.

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via RevolutionRace adress, Nils Jakobsonsgatan 5D, 504 30 Borås.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna med undantag för att Pernilla Nyrensten och Niclas Nyrensten är makar. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av reglerings- eller

tillsynsmyndigheter (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Utöver vad som anges ovan, föreligger inga potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna har gentemot emittenten och dessa personers privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i RevolutionRace genom innehav av aktier och, i förekommande fall, teckningsoptioner. I förhållande till Jesper Alms innehav av aktier i Bolaget kan det noteras att för det fall Jesper Alms anställning i Bolaget skulle upphöra före den 2 februari 2023 har Huvudägaren och Grundaren i vissa fall rätt att *pro rata* förvärva de aktier i Bolaget som Jesper Alm äger vid tidpunkten för upptagande till handel för ett förbestämt pris. Jesper Alm har även, utöver vad som anges under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Lock up-arrangemang m.m." nedan, åtagit sig, med vissa förbehåll, att inte sälja sitt aktieinnehav vid tidpunkten för upptagande till handel, utan samtycke från Huvudägaren och Grundaren under motsvarande period.

Revisor

Ernst & Young AB (411 38 Göteborg) är RevolutionRace revisor sedan 2019. Ernst & Young AB omvaldes på årsstämman 2020 för perioden intill slutet av årsstämman 2021. Andreas Mast, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor.

Under räkenskapsåret 2017/18 och 2018/19 var Revisionsgruppen i Borås AB (503 37 Borås) RevolutionRace revisor, med Rikard Johelid, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), som huvudansvarig revisor.

Revisionsgruppen i Borås AB har reviderat Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017/18 och 2018/19, medan Ernst & Young AB har reviderat Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2019/20. De reviderade finansiella rapporterna återfinns på s. F-10–F-52 i avsnittet "Historisk finansiell information". Ernst & Young AB har översiktligt granskat Koncernens finansiella rapporter för delårsperioden juli 2020–mars 2021, vilka återfinns på s. F-2–F-8 i avsnittet "Historisk finansiell information".

För ytterligare information om Bolagets revisor, se vidare avsnittet "Bolagsstyrning–Externa revisorer".

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom RevolutionRace

RevolutionRace bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, RevolutionRace bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Koden bygger på principen "följ eller förklara". Den innebär att ett bolag som tillämpar Koden inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som det anser passar bättre med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter, förutsatt att varje avvikelse rapporteras, att den lösning som har valts istället beskrivs och att en förklaring till avvikelsen lämnas. RevolutionRace avser att tillämpa Koden utan avvikelse från och med noteringen på Nasdaq Stockholm.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman det högsta beslutande organet i ett svenskt aktiebolag och aktieägarna utövar sin rösträtt på dessa stämmor. Årsstämman för RevolutionRace hålls inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma hållas vid behov. RevolutionRace bolagsstämma hålls i Borås kommun, där Bolaget har sitt säte, eller i Stockholms eller Göteborgs kommun.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens industri upplysa om att kallelse har skett.

På årsstämman beslutar RevolutionRace aktieägare om olika frågor, däribland fastställande av resultaträkningar och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, frågan om ansvarsfrihet för styrelse och VD, valberedningens sammansättning, val av styrelseledamöter (däribland styrelseordförande) och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor samt riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare. RevolutionRace aktieägare beslutar även om andra frågor av betydelse för Bolaget på bolagsstämman, som exempelvis om eventuella ändringar av bolagsordningen.

Rätt att delta i bolagsstämma

Samtliga aktieägare som sex bankdagar före bolagsstämman är införda i Bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok, och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämma har meddelat Bolaget om sin avsikt att närvara, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar.

Förutom att meddela Bolaget måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare begära att deras aktier tillfälligt registreras i deras eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, för att ha rätt att delta i stämman. Eftersom rösträttsregistreringar från förvaltare måste ha inkommit senast fyra bankdagar före stämman för att beaktas bör aktieägare informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen för stämman.

Aktieägare får delta vid RevolutionRace bolagsstämma personligen eller genom ombud och får medföra högst två biträden. Normalt har aktieägare möjlighet att anmäla sig till bolagsstämma på flera olika sätt i enlighet med vad som anges i kallelsen till stämman.

Aktieägarinitiativ

Aktieägare i Bolaget som vill ha ett ärende behandlat på bolagsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste ha inkommit till Bolaget senast sju veckor före bolagsstämman eller efter den tidpunkten, men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska ett bolag som är noterat på Nasdaq Stockholm ha en valberedning med uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om val av stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande och revisor, ersättning till varje styrelseledamot (fördelat mellan styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete), ersättning till revisor och, i den mån det anses nödvändigt, förslag till ändringar av instruktion till valberedningen. Vidare ska valberedningen avge ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse. Vid extra bolagsstämman som hölls den 15 april 2021 antogs följande instruktion till valberedningen att gälla tills vidare, med undantag för att valberedningen inför årsstämman 2021 ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per den sista bankdagen i juli 2021, under förutsättning att Bolaget noteras på Nasdaq Stockholm.

Valberedningen ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per den sista bankdagen i mars varje år samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt största aktieägaren, såvida inte valberedningen beslutar om annat. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras på Bolagets hemsida utan onödigt dröjsmål.

För det fall aktieägare avstår från att utse en representant till valberedningen ska nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur äga rätt att utse en representant. Om innan valberedningen har presenterat sina förslag, en aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, ska ledamot utsedd av denna ställa sin plats till förfogande och, om valberedningen finner det lämpligt, den aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna äga rätt att utse sin representant. Skulle ledamot av andra skäl lämna valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt, ska samme aktieägare äga rätt att utse en ny representant eller, om denne avböjer, den aktieägare som storleksmässigt står på tur äga rätt att utse en representant. Ändring i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på Bolagets hemsida utan onödigt dröjsmål.

Valberedningens mandattid löper in till dess nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska dock ersätta skäligena och nödvändiga kostnader förenade med utförandet av valberedningens uppdrag.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för RevolutionRace organisation och förvaltning.

Sammanfattning och oberoende

RevolutionRace styrelse består av sju ledamöter, vilka normalt väljs av årsstämman.

Årsstämman väljer styrelseordförande. Direkt efter årsstämman håller styrelsen ett konstituerande möte där bland annat ledamöter utses i styrelsens olika utskott. Ordförande för RevolutionRace styrelse är Paul Fischbein.

Enligt Koden måste en majoritet av de styrelseledamöter som utses av bolagsstämman vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Detta gäller inte för eventuella arbetstagarrepresentanter. För att fastställa huruvida en styrelseledamot är oberoende bör alla omständigheter beaktas som kan ifrågasätta styrelseledamotens oberoende i förhållande till Bolaget eller ledningen, till exempel om en styrelseledamot nyligen varit anställd av Bolaget eller ett närstående bolag. Minst två styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen måste också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För att bedöma en styrelseledamots oberoende bör omfattningen på styrelseledamotens direkta eller indirekta relation till de större aktieägarna beaktas. En större aktieägare är, enligt Koden, en aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar minst 10 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Styrelsen har bedömts uppfylla tillämpliga krav på oberoende. Alla ledamöter utom Pernilla Nyrensten har ansetts oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och alla ledamöter utom Jens Browaldh, Andreas Källström

Säfweräng och Pernilla Nyrensten har ansetts oberoende i förhållande till Bolagets större ägare.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen (2005:551), Bolagets bolagsordning och Koden, varav den senare kommer att bli tillämplig för Bolaget från tidpunkten för noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm. Därutöver regleras styrelsens arbete av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen reglerar bland annat hur styrelsen sammanträder, vilka ärenden som ska behandlas på styrelsens sammanträden samt arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande, VD samt utskott. Styrelsen har även fastställt särskilda instruktioner för VD och styrelsens utskott.

Styrelsen ansvarar för RevolutionRace organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsens arbetsuppgifter omfattar fastställande av strategier, mål, affärsplaner, budget, årsbokslut samt antagande av policyer. Styrelsen ska också övervaka Bolagets ekonomiska resultat och se till att Bolaget har god internkontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och internkontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag (se *"Internkontroll avseende finansiell rapportering"* nedan). Dessutom ska styrelsen se till att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer samt utvärdera verksamheten mot de mål och policyer som styrelsen har fastställt. Styrelsen ansvarar dessutom för att löpande utvärdera VD:s arbete. Därutöver beslutar styrelsen om större investeringar och ändringar i Koncernens organisation och verksamhet. Styrelsens ordförande leder och organiserar styrelsens arbete, ser till att styrelsen fullgör sina arbetsuppgifter och att styrelsens beslut verkställs. Styrelsens ordförande ska tillsammans med VD övervaka Bolagets resultat samt förbereda och leda styrelsemötena. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelseledamöterna varje år utvärderar sitt arbete och fortlöpande får den information som krävs för att kunna utföra sitt arbete effektivt. Styrelseordföranden företräder Bolaget gentemot dess aktieägare.

Styrelseutskott

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) och Koden ska styrelsen inrätta ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Bolaget har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. En majoritet av vardera utskotts ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. För revisionsutskottet gäller att minst en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen även ska vara oberoende i förhållande till Bolagets större ägare.

Utskottens arbete är i huvudsak av beredande och rådgivande karaktär, men styrelsen kan i särskilda fall delegera beslutsbefogenheter till utskotten. De ärenden som behandlats vid utskottsmöten ska protokollföras och löpande rapporteras till styrelsen. Utskottens ledamöter och deras ordförande utses vid det konstituerande styrelsemöte som hålls direkt efter valet av styrelseledamöter. Styrelsen kan även genom protokollfört beslut delegera handläggningen av viss fråga till en eller flera styrelseledamöter eller till VD.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvuduppgifter är, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, att övervaka RevolutionRace finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll, informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision, samt biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Revisionsutskottet, som ska sammanträda minst fem gånger per räkenskapsår, består av följande tre styrelseledamöter: Cecilie Elde (ordförande), Jens Browaldh och Paul Fischbein.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvuduppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, följa och utvärdera tillämpningen av gällande riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget, samt utarbeta ett förslag till en rapport för varje räkenskapsår över utbetald och inestående ersättning som omfattas av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet, som ska sammanträda minst en gång per räkenskapsår, består av följande två styrelseledamöter: Paul Fischbein (ordförande) och Andreas Källström Säfweräng.

Ersättning till styrelsen

Extra bolagsstämman den 26 maj 2021 beslutade att arvode ska utgå med 500 000 SEK till styrelsens ordförande samt 200 000 SEK till envar av övriga styrelse-

ledamöter som inte är anställda i RevolutionRace. Därutöver beslutade stämman att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 100 000 SEK till ordföranden för revisionsutskottet och 50 000 SEK till envar av övriga ledamöter i utskottet samt med 60 000 SEK till ordföranden för ersättningsutskottet och 30 000 SEK till envar av övriga ledamöter i utskottet. Till styrelseledamöterna Andreas Källström Säfweräng och Jens Browaldh ska inget arvode utgå.

Tabellen nedan visar ersättning till styrelsen utbetald under 2019/20.

Namn	Roll	Totalt arvode, SEK
Peter Sjölander	Ordförande	400 000
Jens Browaldh	Ledamot	–
Magnus Dimert	Ledamot	200 000
Andreas Källström Säfweräng	Ledamot	–
Niclas Nyrensten	Ledamot	200 000
Johan Svanström	Ledamot	200 000
Pernilla Nyrensten	Ledamot	200 000
Totalt arvode		1 200 000

VD och koncernledning

Koncernledningen består för närvarande av VD och sju andra medlemmar. VD utses av, och får instruktioner från, styrelsen. VD utser i sin tur övriga medlemmar i koncernledningen och är ansvarig för den löpande förvaltningen av Koncernens verksamheter i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Koncernledningsmöten hålls normalt varje vecka för genomgång av operationell utveckling och uppdatering av planer samt generell samordning. Därutöver behandlas månatligen föregående månads resultat, uppdatering av prognoser samt strategifrågor.

Ersättningsriktlinjer

Följande huvudsakliga riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs på extra bolagsstämman den 15 april 2021, under förutsättning att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Ersättningsformer m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning (bonus), pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 50 procent av den sammanlagda fasta kontantlönen under mätperioden för sådana kriterier/av den fasta årliga kontantlönen. Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs

på individnivå, antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 50 procent av den fasta årliga kontantlönen och får inte utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen baserat på förslag från ersättningsutskottet.

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring och grupplivförsäkring, ska vara premiebestämda och motsvara premienivåerna enligt nuvarande ITP 1-plan.

Andra förmåner kan innefatta bland annat ytterligare livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och tjänstebil. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst tio procent av den fasta årliga kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden inte överstiga tolv månader. Eventuella avgångsvederlag får inte överstiga ett belopp motsvarande tolv månaders fulla förmåner.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av befattningshavarens genomsnittliga månadsinkomst vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, dock som längst under 12 månader efter anställningens upphörande.

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning ¹⁾	Pensionsförmån ²⁾	Summa
VD och koncernchef	482	–	58	540
Övriga ledande befattningshavare*	3 332	304	555	4 191
Totalt	3 814	304	613	4 731

* 4 personer under 2019/20.

1) Rörlig ersättning avser kontant bonus som följer av anställningsavtal och baseras på individuella mål och Bolagets resultat.

2) Koncernledningens pensionsplaner är avgiftsbestämda. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

För ledande befattningshavare, förutom VD och koncernchef samt Creative Director, gäller en ömsesidig uppsägningstid om fyra månader, utan rätt till avgångsvederlag. För VD och koncernchef gäller en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader, med rätt till tolv månaders avgångsvederlag om anställningen sägs upp av Bolaget. För Creative Director gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader, med rätt till sex månaders avgångsvederlag om anställningen sägs upp av Bolaget.

Långsiktiga incitamentsprogram

Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Långsiktiga incitamentsprogram".

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar RevolutionRace affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/ fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Bolagets styrelse ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar ersättningsutskottet för bedömningen.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frågå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose RevolutionRace långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa RevolutionRace ekonomiska bärkraft.

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till koncernledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pensionsförmåner. Till VD och övriga koncernledningen utgick lön och annan ersättning för 2019/20 enligt tabellen nedan.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2020 valdes Ernst & Young AB till Bolagets externa revisor för en ettårsperiod fram till årsstämman 2021. Ernst & Young AB avger revisionsberättelse för RevolutionRace, dotterbolags årsredovisningar, koncernredovisningen samt förvaltningen av RevolutionRace. Revisorn ska även, på uppdrag av revisionsutskottet, genomföra en översiktlig granskning av den finansiella delårsrapporten för niomånadersperioden samt hållbarhetsrapporten.

Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige.

Revisorn deltar på det styrelsemöte då årsredovisningen ska behandlas. Vid styrelsemötet går revisorn bland annat igenom den finansiella informationen och diskuterar revi-

sionen med styrelseledamöterna utan att VD och andra ledande befattningshavare är närvarande.

Internkontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsens ansvar och skyldighet för den interna kontrollen inom RevolutionRace kan inte överföras till någon annan part. RevolutionRace har inte inrättat en separat funktion för internrevision och har inte heller någon oberoende funktion för internrevision. Denna uppgift fullgörs av styrelsen, varvid revisionsutskottet, enligt interna styrdokument, har ett särskilt ansvar för eventuell internrevision. Styrelsen ska årligen utvärdera behovet av en separat funktion för internrevision och i beskrivningen av den interna kontrollen i bolagsstyrningsrapporten motivera sitt ställningstagande.

Processer för internkontroll, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning avseende den finansiella rapporteringen är utformade för att säkerställa pålitlig övergripande finansiell rapportering och att externa finansiella rapporter upprättats i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav som ska tillämpas av bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Processen involverar styrelsen, revisionsutskottet, koncernledningen och samtliga anställda.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att upprätta ett system för internkontroll, vilket huvudsakligen regleras i aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554) och Koden. Revisionsutskottet granskar och utvärderar regelbundet att den interna kontrollregelverket är tillräckligt. Vidare bevakar revisionsutskottet kontrollbrister som har identifierats inom Koncernens internkontroll och övervakar, i förekommande fall, genomförandet av åtgärdsplaner. VD och koncernledningen har det yttersta ansvaret för internkontroll inom sina respektive ansvarsområden.

Samtliga bolag inom Koncernen måste upprätthålla tillfredsställande internkontroll. Ett minimikrav är att de kontrollaktiviteter som genomförs ska täcka de nyckelrisker som har identifierats inom Koncernen. Ansvar och befogenheter definieras i instruktioner för attesträtt, manualer, policyer, rutiner och koder. Alla anställda inom RevolutionRace måste följa dessa riktlinjer.

Riskbedömning

Riskbedömning är bedömningen av risker i olika processer och informationspunkter som ingår i Bolagets finansiella rapporter. I detta ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen (fullständighet, riktighet, värdering och rapportering) i Koncernen inte uppfylls samt risk för förlust eller förskingring av tillgångar eller potentiellt bedrägeri. Riskhantering är en viktig del av den interna kontrollen. Styrelsen är ytterst ansvarig för riskhanteringen inom Koncernen.

I enlighet med Bolagets Risk Management Policy inleder Bolagets VD årligen en process för att identifiera

och utvärdera risker inom Koncernen. Riskbedömningen utförs av koncernledningen och resultatet rapporteras till RevolutionRace styrelse. Syftet med processen är att identifiera nya risker och vid behov omvärdera Bolagets bedömning av redan kända risker. De huvudsakliga riskerna som Koncernen står inför kan delas in i följande fyra kategorier: strategiska risker, operationella risker, compliance och legala risker samt finansiella risker.

En årlig riskbedömning utförs även av Bolagets revisionsutskott. Principer för riskbedömning diskuteras med koncernledningen och Bolagets revisor. Vidare diskuteras även betydande finansiell exponering och åtgärder som vidtagits eller är avsedda att vidtas av koncernledningen för att begränsa, övervaka eller kontrollera sådana exponeringar.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter syftar till att begränsa identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering samt processeffektivitet. Kontrollaktiviteterna inkluderar bland annat pågående utvärderingar och självutvärderingar för att avgöra om internkontrollen är uppdaterad och fungerar.

Information och kommunikation

Information och kommunikation om risker och kontroller inom Koncernen bidrar till att säkerställa att riktiga affärsbeslut fattas. Riktlinjer för den finansiella rapporteringen kommuniceras till de anställda genom bland annat manualer, policyer och koder som publiceras och finns tillgängliga på Bolagets server.

Uppföljning

Uppföljning och tester av kontrollaktiviteter utförs kontinuerligt för att säkerställa att risker har behandlats på ett tillfredsställande sätt. Kontrollaktiviteter följs upp och utvärderas av styrelsen kontinuerligt. Uppföljningen omfattar både formella och informella rutiner som tillämpas av chefer och processägare samt kontrollutförare. Dessa rutiner inbegriper bland annat uppföljning av resultat mot budgetar och planer, analyser och nyckeltal samt resultat från självutvärderingar.

Bolaget genomför minst årligen en självutvärdering av arbetet med riskhantering och internkontroll. Respektive områdesansvarig (exempelvis CFO, CTO, CCO m.m.) har ansvar för att utföra sådan utvärdering inom sina respektive områden. Utöver detta finns det även en specifik person utsedd till processansvarig med ett övergripande ansvar för att driva utvärderingen framåt (exempelvis ekonomichefen). Styrelsen erhåller resultatet av självutvärderingen, innefattande viktiga slutsatser från denna utvärderingsprocess, liksom om eventuella åtgärder avseende Bolagets internkontroll och riskhantering.

Revisionsutskottet granskar löpande RevolutionRace internkontroll avseende redovisning, förvaltning av till-

gångar och finansiella ställning i övrigt. Vidare utvärderar utskottet kontinuerligt att Bolagets redovisning och finansiella kontroll är effektiv, vilket även görs genom löpande diskussion med Bolagets revisor och koncernledning. Revisionsutskottet arbetar även förebyggande genom att föreslå förbättringar i internkontrollen.



Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 113 757,647652 SEK, fördelat på 646 484 696 aktier, med ett kvotvärde om cirka 0,000176 SEK per aktie.

Som förberedelse inför noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget den 15 april 2021 om en fondemission, vilket innebar att aktiekapitalet ökades med 386 242,352348 SEK från 113 757,647652 SEK till 500 000 SEK utan utgivande av nya aktier. Vidare beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget den 26 maj 2021 om en sammanslagning av aktier (6:1), vilket innebar att antalet aktier i Bolaget minskade från 646 484 696 aktier till 107 747 449 aktier. Samtidigt beslutade den extra bolagsstämman om ytterligare en fondemission, vilket innebar att aktiekapitalet ökades med 577 474,49 SEK från 500 000 SEK till 1 077 474,49 SEK utan utgivande av nya aktier. Extra bolagsstämman beslutade även om ändring av bolagsordningens gränser för lägsta och högsta antal aktier, och enligt Bolagets nuvarande registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier. Aktiesammanslagningen, fondemissionen och bolagsordningsändringen registrerades vid Bolagsverket den 1 juni 2021. Vid tidpunkten för detta prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 077 474,49 SEK, fördelat på 107 747 449 aktier, med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie.

För information om förändringar i Bolagets aktiekapital, se "*Aktiekapitalets utveckling*" nedan.

Aktierna i RevolutionRace är utgivna enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm kommer aktierna inte vara föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras på det sätt som anges i aktiebolagslagen och i bolagsordningen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

Varje aktie har en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare är berättigad att rösta för hela antalet aktier utan begränsning av röstetalet. Se avsnittet "*Bolagsstyrning–Bolagsstämma*" för mer information om bolagsstämman i RevolutionRace.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Aktierna i Bolaget har lika rätt till andel av Bolagets vinst och överskott vid likvidation.

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalningen sker genom Euroclear Sweden. Utdelning får endast lämnas om Bolaget, efter utdelning, fortfarande har full täckning för sitt bundna egna kapital och om utdelning då framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Utdelningar betalas normalt ut kontant till aktieägarna per aktie, men kan även ske genom sakutdelning.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Om fordran preskriberas tillfaller utdelningen RevolutionRace. Varken aktiebolagslagen eller RevolutionRace bolagsordning innehåller några restriktioner gällande rätt till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Med förbehåll för eventuella restriktioner som införts av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. Se avsnittet "*Vissa skattefrågor*" för mer information.

Viktig information om beskattning**Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i RevolutionRace.**

Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje investerare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Utdelningshistorik

Tabellen nedan visar utdelning som har betalats ut av RevolutionRace under räkenskapsåren 2017/18–2019/20.

SEK	2019/20	2018/19	2017/18
Total utdelning	110 000 000	132 000 000	–
Antal utestående aktier	644 591 657	643 494 658	–
Utdelning per aktie	0,17	0,21	–

För information om RevolutionRace utdelningspolicy, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning–Finansiella mål och utdelningspolicy".

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan den 17 oktober 2017, då Bolaget registrerades hos Bolagsverket.

År	Händelse	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2017	Ingående balans	–	–	50 000	50 000	1
2017	Nyemission ¹⁾	61 111	61 111	111 111	111 111	1
2018	Aktiesplit ²⁾	631 332 702	0	631 443 813	111 111	0,000176
2018	Nyemission ³⁾	11 055 084	1 945,290163	642 498 897	113 056,290163	0,000176
2018	Nyemission ⁴⁾	847 457	149,121414	643 346 354	113 205,411577	0,000176
2019	Nyemission ⁵⁾	148 304	26,096075	643 494 658	113 231,507652	0,000176
2020	Nyemission ⁶⁾	569 615	100,23	644 064 273	113 331,737652	0,000176
2020	Nyemission ⁷⁾	527 384	92,80	644 591 657	113 424,537652	0,000176
2021	Nyemission ⁸⁾	1 494 898	263,050000	646 086 555	113 687,587652	0,000176
2021	Nyemission ⁹⁾	398 141	70,060000	646 484 696	113 757,647652	0,000176
2021	Fondemission ¹⁰⁾	–	386 242,352348	646 484 696	500 000	0,000773
2021	Aktiesammanslagning ¹¹⁾	–538 737 247	–	107 747 449	500 000	0,004640
2021	Fondemission ¹²⁾	–	577 474,49	107 747 449	1 077 474,49	0,01
2021	Utnyttjande av teckningsoptioner ¹³⁾	5 171 469	51 714,69	112 918 918	1 129 189,18	0,01 ¹⁴⁾

1) Den 10 november 2017 beslutade extra bolagsstämman i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 5 682,94 SEK per aktie.

2) Den 19 januari 2018 beslutade extra bolagsstämman i RevolutionRace om en aktiesplit, varigenom varje befintlig aktie ersattes av 5 683 nya aktier (1,5 683).

3) Den 27 februari 2018 beslutade styrelsen i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 1 SEK per aktie.

4) Den 26 april 2018 beslutade styrelsen i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 1 SEK per aktie.

5) Den 17 april 2019 beslutade styrelsen i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 1 SEK per aktie.

6) Den 17 februari 2020 beslutade extra bolagsstämman i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om cirka 1,34 SEK per aktie.

7) Den 30 september 2020 beslutade extra bolagsstämman i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om cirka 2,09 SEK per aktie.

8) Den 15 januari 2021 beslutade extra bolagsstämman i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om cirka 2,48 SEK per aktie.

9) Den 2 februari 2021 beslutade extra bolagsstämman i RevolutionRace om en nyemission. Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om cirka 2,48 SEK per aktie.

10) Se "Aktieinformation" ovan.

11) Se "Aktieinformation" ovan.

12) Se "Aktieinformation" ovan.

13) Utnyttjandet av befintliga Teckningsoptioner för teckning av nya aktier i Bolaget kommer att ske på första dag för handel på Nasdaq Stockholm och är villkorat av Erbjudandets genomförande, se vidare "Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." nedan.

14) Baserat på mottagna anmälningar om utnyttjande av teckningsoptioner och vad som vidare anges under "Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." nedan.

Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m.

I Bolaget finns per dagen för detta prospekt sammanlagt 27 703 296 teckningsoptioner av serie A–G utgivna, vardera med tre underserier (I–III) ("Teckningsoptionerna"). Serie I–III(A) omfattar 12 165 252 teckningsoptioner, serie I–III(B) omfattar 2 542 371 teckningsoptioner, serie I–III(C) omfattar 444 912 teckningsoptioner, serie I–III(D) omfattar 7 708 845 teckningsoptioner, serie I–III(E) omfattar 1 582 152 teckningsoptioner, serie I–III(F) omfattar 2 065 341 teckningsoptioner och serie I–III(G) omfattar 1 194 423 teckningsoptioner. Efter omräkningar som har skett i enlighet med villkoren för Teckningsoptionerna ger teckningsoptionerna i serierna I–III(A) rätt till teckning av 2 387 355 nya aktier till en teckningskurs om 7,21 SEK per aktie, teckningsoptionerna i serierna I–III(B) ger rätt till teckning av 498 921 nya aktier till en teckningskurs om 8,45 SEK per aktie, teckningsoptionerna i serierna I–III(C) ger rätt till teckning av 87 312 nya aktier till en teckningskurs om 7,21 SEK per aktie, teckningsoptionerna i serierna I–III(D) ger rätt till teckning av 1 372 854 nya aktier till en teckningskurs om 8,89 SEK per aktie, teckningsoptionerna i serierna I–III(E) ger rätt till teckning av 281 754 nya aktier till en

teckningskurs om 13,54 SEK per aktie, teckningsoptionerna i serierna I–III(F) ger rätt till teckning av 344 205 nya aktier till en teckningskurs om 15,98 SEK per aktie och teckningsoptionerna i serierna I–III(G) ger rätt till teckning av 199 068 nya aktier till en teckningskurs om 15,98 SEK per aktie.

Baserat på mottagna anmälningar om utnyttjande av Teckningsoptioner och villkorat av genomförandet av Erbjudandet, kommer samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs, innebärande att antalet aktier i Bolaget ökar med 5 171 469 aktier och att aktiekapitalet ökar med 51 714,69 SEK, samt att Bolaget tillförs sammanlagt cirka 46,8 MSEK i teckningslikvid. De nya aktierna förväntas upptas till handel omkring den 24 juni 2021. Samtliga nya aktier som ges ut till följd av utnyttjande av Teckningsoptionerna kommer att vara föremål för s.k. lock-up i enlighet med vad som anges under "Lock up-arrangemang m.m." nedan.

Substansvärde per aktie

Substansvärdet per aktie (Eng. *net asset value*)¹⁾ per den 31 mars 2021 uppgick till 0,001 SEK. Erbjudandepriiset har fastställts till 75 SEK per aktie.

Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart före respektive efter Erbjudandets genomförande under förutsättning att samtliga tilldelade aktier har överförts såsom de har allokerats, att erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2021/2024 har tecknats fullt och uppdelat på om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas respektive om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Bolagets största aktieägare är Altor Fund IV (No. 1) AB och Altor Fund IV (No. 2) AB, som tillsammans innehar 69 047 473 aktier, motsvarande 61,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.²⁾

Aktieägande baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas	Aktieägande före Erbjudandets genomförande ¹⁾		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) ²⁾		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet) ²⁾	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Aktieägare						
Större aktieägare						
Altor Fund IV (No. 1) AB	34 523 735	30,6	22 973 720 ³⁾	20,3 ³⁾	20 509 540 ³⁾	18,2 ³⁾
Altor Fund IV (No. 2) AB	34 523 738	30,6	22 973 723	20,3	20 509 543	18,2
Nyrensten Global Holding AB	38 302 268	33,9	29 875 770	26,5	29 875 770	26,5
Totalt större aktieägare	107 349 741	95,1	75 823 213	67,1	70 894 853	62,8
Övriga aktieägare	5 569 177	4,9	4 239 971 ⁴⁾	3,8 ⁴⁾	4 239 971 ⁴⁾	3,8 ⁴⁾
<i>Tillkommande nya aktieägare</i>	–	–	<i>32 855 734</i>	<i>29,1</i>	<i>37 784 094</i>	<i>33,5</i>
Totalt nya och befintliga aktieägare	112 918 918	100,0	112 918 918	100,0	112 918 918	100,0

1) Aktieägande baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under "Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." ovan.

2) Aktieägande baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under "Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." ovan samt att erbjudandet om att förvärva teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2021/2024 har tecknats fullt.

3) Aktieägande baserat på att 1 329 206 befintliga aktier har förvärvats från Övriga Säljande Aktieägare i samband med och villkorat av Erbjudandets genomförande.

4) Aktieägande baserat på att 1 329 206 befintliga aktier har överlåtits till Altor Fund IV (No. 1) AB i samband med och villkorat av Erbjudandets genomförande.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Altor kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt. Altor kan genom sitt aktieinnehav rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på bolagsstämma även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslaget. Altors kontroll begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd.

1) Beräknat som eget kapital (647 522 SEK) delat på antalet aktier (646 484 696) per den 31 mars 2021.

2) Aktieägande baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under "Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." ovan.

Information om Säljande Aktieägare

Säljande Aktieägare erbjuder 37 784 094 befintliga aktier i Erbjudandet under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	Legal form	Bildandeland och jurisdiktion	LEI-kod	Erbjudna aktier
Altor Fund IV (No. 1) AB	Postbox 16116, 103 23 Stockholm	Privat aktiebolag	Sverige	213800SAB- W1EYX9A6H53	15 343 401
Altor Fund IV (No. 2) AB	Postbox 16116, 103 23 Stockholm	Privat aktiebolag	Sverige	213800VXBIOCE9FH0I68	14 014 195
Nyrensten Global Holding AB	Vegagatan 19, 506 35 Borås	Privat aktiebolag	Sverige	894500PCWIZ3XWZ- DYQ62	8 426 498

Antalet aktier som erbjuds av Huvudägaren innefattar en försäljning av upp till 1 329 206 befintliga aktier av, och på uppdrag av, vissa övriga aktieägare i Bolaget, inklusive styrelseledamöter och medlemmar av koncernledningen ("**Övriga Säljande Aktieägare**"). I allmänhet kommer Övriga Säljande Aktieägare ges möjlighet att i Erbjudandet sälja aktier för att täcka kostnaden för utnyttjande av Teckningsoptioner i samband med Erbjudandet och, vad avser Delta-garna i LTIP 2021/2024, för förvärv av nya teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2021/2024, i båda fall med tillägg för en schablonmässig skattekostnad om 20 procent av nettolikviden. Därtill ges Övriga Säljande Aktieägare möjlighet att i Erbjudandet sälja ytterligare upp till 20 procent av sitt respektive innehav i Bolaget efter utnyttjande av Teckningsoptioner och försäljning för att täcka kostnader för utnyttjande och förvärv av teckningsoptioner enligt ovan.

Av administrativa skäl kommer Huvudägaren att sälja aktier på uppdrag av Övriga Säljande Aktieägare i Erbjudandet. Se "**Ägarstruktur**" ovan för information om aktieinnehav före och efter Erbjudandets genomförande.

Lock up-arrangemang m.m.

Säljande Aktieägare, nuvarande och tidigare aktieägande styrelseledamöter samt aktieägande anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, kommer att åta sig, med vissa förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under en viss tid efter att handel med RevolutionRace aktier på Nasdaq Stockholm har inletts ("**Lock up-perioden**").

Lock up-perioden för Huvudägaren kommer att vara 180 dagar. Grundaren har åtagit sig en Lock-up period om 1 080 dagar avseende 20 procentenheter av dess innehav (motsvarande 20 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande)³⁾ och resterande del av innehavet kommer att vara föremål för en Lock up-period om 360 dagar. Lock up-perioden för nuvarande och tidigare aktieägande styrelseledamöter samt aktieägande anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, kommer att vara 360 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-

period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktierna. Joint Global Coordinators kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden och kan tillsammans besluta, enligt sitt eget gottfinnande och när som helst, att lyfta begränsningarna för aktieförsäljning under denna period. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot Joint Global Coordinators bland annat att, med vissa undantag, under en period om 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators, besluta eller föreslå bolagsstämman att besluta om en ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument. Ytterligare information finns under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information-Placeringsavtal*".

Ansökan om upptagande till handel

Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 26 maj 2021 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktie är uppfyllt senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas omkring den 16 juni 2021. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) RVRC.

Aktieägaravtal m.m.

Det finns aktieägaravtal mellan Säljande Aktieägare och andra aktieägare i Bolaget. Aktieägaravtalen kommer att upphöra senast i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till att ötvä gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner heller inte till några avtal eller motsvarande som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

3) Baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under "*Aktiekapital och ägarförhållanden-Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m.*".

Långsiktiga incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 6 juni 2021 beslutades, villkorat av genomförandet av Erbjudandet, om emission av teckningsoptioner som ett led i införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2021/2024") för koncernledningen och sammanlagt 19 nyckelpersoner ("Deltagarna"). Sammanlagt kommer LTIP 2021/2024 omfatta 1 889 677 teckningsoptioner. Antalet teckningsoptioner per Deltagare är beroende av Deltagarens position inom Koncernen. Det antal teckningsoptioner som var och en av Deltagarna i bolagsledningen maximalt får förvärva anges i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor–Koncernledning".

Teckningsoptionerna emitteras till Bolagets dotterbolag Revolutionrace Holding AB, för att därefter överlåtas till Deltagarna. LTIP 2021/2024 innebär att deltagarna erbjuds förvärva teckningsoptioner till ett marknadsvärde om totalt upp till 18,5 MSEK enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 juli 2024–31 december 2024. Lösenpriset för teckningsoptionerna kommer att motsvara 130 procent av Erbjudandepri-set.

Villkoren för teckningsoptionerna innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser, bl.a. för utdelningar som görs före lösentidpunkten för teckningsoptionerna. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bl.a. om Deltagaren önskar sälja optionerna till en tredje part eller om Deltagarens anställning upphör.

Under antagande att samtliga 1 889 677 teckningsoptioner i LTIP 2021/2024 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital öka med 18 897 SEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Bolagets aktiekapital efter genomförandet av Erbjudandet.⁴⁾

Då teckningsoptionerna överlåts till marknadsvärde bedömer Bolaget att de eventuella sociala kostnader som kommer att uppstå till följd av LTIP 2021/2024 blir begränsade. Kostnaderna för LTIP 2021/2024 kommer därför främst att vara kopplade till implementering och administration av programmet.

Bonusförbindelser

Villkorat av genomförandet av Erbjudandet har Bolaget ställt ut bonusförbindelser till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Koncernen, sammanlagt 17 personer, inte innefattande VD och Creative Director, som innebär att en s.k. *stay-on bonus* kommer att utbetalas till medarbetarna om de kvarstår i anställning per den 31 december 2024 (med sedvanliga undantag). Åtagandet omfattar ett sammanlagt belopp om högst 11 MSEK netto efter skatt och är bland annat villkorat av att LTIP 2021/2024 inte har lösts in. Om och i den utsträckning som bonusutfästelserna medför kostnader för Bolaget, innefattande utfallande bonusbelopp samt därpå belöpande kostnader i form av sociala avgifter, har Grundaren åtagit sig att ersätta Bolaget samtliga dessa kostnader.

Information om offentliga uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna registreras på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer utfärdas för nya aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0015962485.

4) Bolagets aktiekapital efter genomförandet av Erbjudandet är baserat på mottagna anmälningar om utnyttjande av teckningsoptioner och vad som vidare anges under "Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." ovan.

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 26 maj 2021.

Bolagsordning för RVRC Holding AB

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är RVRC Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Borås kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska, direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier i dotterbolag och bedriva försäljning av friluftskläder samt tillhörande produkter samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter, utan suppleanter.

Bolaget ska ha minst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens industri.

§ 8 Anmälan och deltagande i bolagsstämma

Aktieägare får delta i bolagsstämma endast om han eller hon anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 9 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma får, förutom där bolaget har sitt säte, hållas i Stockholms eller Göteborgs kommun.

§ 10 Årsstämma

Vid årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringspersoner;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, antalet revisorssuppleanter;
9. Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
10. Val av styrelse och revisorer samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Fullmaktinsamling och poströstning

Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 juli till 30 juni.

§ 13 Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Information om prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta prospekt är giltigt i upp till tolv månader efter godkännandet av prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Eventuella tillägg kommer att publiceras på RevolutionRace hemsida. Investerares som i sådant fall redan har anmält sig för deltagande i Erbjudandet kan under vissa förutsättningar ha rätt att återkalla sin anmälan. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämpligt när anmälningsperioden i Erbjudandet har löpt ut och när aktierna i RevolutionRace har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är RVRC Holding AB (publ). RevolutionRace organisationsnummer är 559129-4623 och styrelsen har sitt säte i Borås kommun. Bolaget bildades i Sverige den 4 juli 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 17 oktober 2017. Stiftare var Bolagsrätt Sundsvall AB (Box 270, 851 04 Sundsvall). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). RevolutionRace LEI-kod är 549300YU7003VHQV3J57. Adressen till RevolutionRace hemsida är corporate.revolutionrace.com. Information som finns på hemsidan utgör inte del av detta prospekt.

Koncernstruktur och dotterbolag

RevolutionRace är moderbolag i Koncernen, som består av fyra legala enheter i tre länder. I tabellen nedan redovisas koncernföretagen. RevolutionRace har inget aktieinnehav i något intresseföretag.

Dotterbolag	Land	Aktier och rösträtt, %
Revolutionrace Holding AB	Sverige	100,0
Revolutionrace AB	Sverige	100,0
Revolutionrace AS	Norge	100,0
Revolutionrace Inc	USA	100,0

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som RevolutionRace har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som RevolutionRace har ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för RevolutionRace (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

Finansieringsavtal

Se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Ny finansiering i samband med Erbjudandet".

Placeringsavtal

Säljande Aktieägare, Bolaget och Managers avser att ingå ett avtal om placering av aktier i RevolutionRace omkring den 15 juni 2021 ("Placeringsavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Managers bedömning är tillräckligt stort för handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. I Placeringsavtalet kommer Managers åta sig att förmedla köpare till eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet till Erbjudandepriiset med den procentuella fördelning som framgår av tabellen nedan.

Managers	Andel aktier, %	Antal aktier ¹⁾
ABG Sundal Collier	41,0	15 491 479
Carnegie	41,0	15 491 479
Nordea	18,0	6 801 136
Totalt	100,0	37 784 094

1) Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

Managers åtaganden är villkorande bland annat av att inga händelser inträffar som har en så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet samt vissa andra villkor. Joint Global Coordinators (för samtliga Managers räkning) kan säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen, den 18 juni 2021, om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget givit Managers skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet ej uppfylls. Om ovan angivna villkor ej uppfylls och om Joint Global Coordinators säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet följaktligen avbrytas fram till och med likviddagen den 18 juni 2021. I sådant fall kommer vare sig leverans av, eller betalning för, aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget åta sig att,

med undantag för vissa sedvanliga villkor, ersätta Managers för vissa krav under vissa villkor.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringstransaktioner syftar till att stödja värdepapperens marknadspris under stabiliseringsperioden.

Carnegie är inte skyldigt att vidta stabiliseringstransaktioner och det finns inga garantier att stabilisering kommer att ske. Påbörjad stabilisering kan upphöra när som helst. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras till högre pris än Erbjudandepriiset. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter dagen då en stabiliseringstransaktion genomfördes ska Carnegie offentliggöra information om stabiliseringstransaktionen i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden ska Carnegie offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har vidtagits, de datum då stabiliseringstransaktioner i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana

åtgärder, och inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Åtaganden från Cornerstone-investerare

Cornerstone-investerarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva sammanlagt 18 666 664 aktier i Erbjudandet, vilket motsvarar cirka 49,4 procent av Erbjudandet och cirka 16,5 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet).¹⁾ Cornerstone-investerarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full allokering enligt respektive åtagande. Dessa åtaganden ingicks omkring den 4 juni 2021. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation.

Cornerstone-investerarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk för att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden, se även avsnittet "Riskfaktorer – Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerares åtaganden".

Nedanstående tabell innehåller en sammanställning över namn, adress samt åtagandets storlek och åtagandets andel av Erbjudandet för respektive Cornerstone-investerare.

Namn	Åtaganden i Erbjudandet, MSEK	Åtaganden i Erbjudandet, antal aktier	% av aktierna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande ¹⁾
Fonder förvaltade och rådgivna av Capital World Investors	350	4 666 666	4,1
Fonder och konton förvaltade av direkta och indirekta förvaltande dotterbolag till BlackRock, Inc.	275	3 666 666	3,2
Swedbank Robur Fonder	250	3 333 333	3,0
Ophir Asset Management Pty Ltd	175	2 333 333	2,1
Lancelot Asset Management AB	175	2 333 333	2,1
Handelsbanken Fonder AB på uppdrag av förvaltade fonder	175	2 333 333	2,1
Totalt	1 400	18 666 664	16,5

1) Baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." ovan.

Rättsliga förfaranden och tvister

RevolutionRace har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt RevolutionRace kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på RevolutionRace finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

För information om transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2017/18–2019/20 och perioden 1 juli 2020–31 mars 2021, se "Not 26 – Transaktioner med närstående" respektive "Not 4 – Transaktioner med närstående" på s. F-8 respektive F-41 i avsnittet "Historisk finansiell information".

1) Baserat på att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget i samband med att Erbjudandet fullföljs och vad som vidare anges under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Utnyttjande av teckningsoptioner i samband med Erbjudandet m.m." ovan.

Det har inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 31 mars 2021 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för RevolutionRace.

För information om ersättning till styrelseledamöter och bolagsledning, se avsnitten "Bolagsstyrning–Ersättning till styrelsen" respektive "Bolagsstyrning–Ersättning till koncernledningen".

Rådgivare m.m.

Managers är RevolutionRace finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm. Managers (samt till dem närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt RevolutionRace för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är Nordea (samt till Nordea närstående företag) långgivare av lån till RevolutionRace efter genomförandet av Erbjudandet.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är RevolutionRace legala rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Managers.

Kostnader relaterade till Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt uppgå till omkring 22 MSEK, av vilka 9,5 MSEK är inkluderade i Bolagets redovisning för perioden juli 2020–mars 2021.

Vidare är Bolagets CFO Jesper Alm berättigad till en bonus från RevolutionRace om 440 000 SEK (brutto före skatt) som utfaller i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm. Jesper Alm har åtagit sig att förvärva teckningsoptioner i det aktierelaterade incitamentsprogram som beskrivs närmare under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden–Långsiktiga incitamentsprogram" ovan till ett sammanlagt värde minst uppgående till hela bonusbeloppet (netto efter skatt).

Tillgängliga handlingar

RevolutionRace registreringsbevis och bolagsordning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (corporate.revolutionrace.com) under prospektets giltighetstid.



Vissa skattefrågor i Sverige

Detta avsnitt innehåller en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning (tillämpbar vid tidpunkten för detta prospekt med reservation för ändringar i svensk lagstiftning som träder i kraft efter detta prospekt, vilka kan ha retroaktiv effekt). Sammanfattningen är endast avsedd som generell information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Under "Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige" redogörs även kort för vissa svenska skattekonsekvenser för aktieägare med skatterättslig hemvist utanför Sverige.

Sammanfattningen behandlar inte utslutande samtliga skattekonsekvenser som kan uppstå.

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto och är föremål för speciella regler gällande standardiserad taxering, situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag eller situationer då aktier innehas som lagertillgång i en näringsverksamhet. Sammanfattningen behandlar inte heller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (näringsbetingade andelar). Sammanfattningen behandlar inte heller de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa kategorier av skattebetalare, exempelvis investmentbolag, aktieandelsfonder och försäkringsbolag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Eventuell beskattning av utdelning och/eller kapitalvinst i andra jurisdiktioner behandlas inte i denna sammanfattning och bör analyseras beroende på varje aktieägares specifika situation.

Aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Utdelningsbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

En obegränsat skattskyldig fysisk person som bor utomlands kan anses vara skatterättsligt hemmahörande i det andra landet i enlighet med gällande dubbelbeskattningsavtal. Den svenska beskattningen av utdelningsinkomster kan reduceras i enlighet med dubbelbeskattningsavtalet.

Kapitalvinstbeskattning

Försäljning eller annan överlåtelse av noterade aktier kan medföra att en skattepliktig vinst eller avdragsgill förlust uppstår. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för utgifter för försäljningen, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas i

enlighet med genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter enligt schablonmetoden.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier med undantag för marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder och specialfonder som utslutande innehåller svenska fordringsrätter, ska dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana aktier, andra marknadsnoterade deläggarrätter samt mot skattepliktiga kapitalvinster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av statlig och kommunal inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

En obegränsat skattskyldig fysisk person som bor utomlands kan anses vara skatterättsligt hemmahörande i det andra landet i enlighet med gällande dubbelbeskattningsavtal. Den svenska beskattningen av kapitalvinster kan begränsas i enlighet med dubbelbeskattningsavtalet.

Aktiebolag

Utdelnings- och kapitalvinstbeskattning

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent skatt (från och med 1 januari 2021).

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som nämnts ovan vad gäller fysiska personer. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägar-rätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, förutsatt bland annat att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utdelningsbeskattning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utdelning från ett aktiebolag i samband med bl.a. inlösen av aktier. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen reduceras emellertid generellt sett genom dubbelbeskattningsavtal med aktieägarens hemvistland. Majoriteten av Sveriges dubbelbeskattningsavtal tillåter en direktnedsättning av kupongskatten vid tidpunkten för utdelningen, under förutsättning att nödvändig information gällande mottagaren av utdelningen har lämnats till Euroclear Sweden.

Kupongskatten reduceras i normalt fall under förutsättning att aktieägaren kan uppvisa ett skatterättsligt hemvistintyg.

I det fall kupongskatt om 30 procent dragits av från betalning till en investerare med rätt till lägre skattesats, eller om för mycket kupongskatt har innehållits av annat skäl, kan investeraren ansöka om återbetalning av kupongskatten från Skatteverket senast vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Historisk finansiell information

Finansiell information för perioden juli 2020–mars 2021

Koncernens rapport över resultatet i sammandrag	F-2
Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag	F-3
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	F-4–F-5
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	F-6
Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag	F-7
Noter	F-8
Revisors granskningsrapport	F-9

Finansiell information för räkenskapsåren 2019/20, 2018/19 och 2017/18

Koncernens rapporter över resultatet	F-10
Koncernens rapporter över totalresultatet	F-10
Koncernens rapporter över finansiell ställning	F-11–F-12
Koncernens rapporter över kassaflöden	F-13
Koncernens rapporter över förändring i eget kapital	F-14
Noter	F-15–F-52
Revisors rapport för räkenskapsåret 2019/20	F-53–F-54
Revisors rapport för räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18	F-55–F-56

Finansiell information för perioden juli 2020–mars 2021

Koncernens rapport över resultatet i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	jan-mar 20/21	jan-mar 19/20	jul-mar 20/21	jul-mar 19/20	jul-jun 19/20
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	3	244,5	85,9	623,4	278,2	386,8
Övriga rörelseintäkter		3,8	2,0	10,1	2,3	0,8
		248,3	87,9	633,5	280,5	387,5
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-67,5	-25,6	-175,9	-83,3	-115,7
Övriga externa kostnader		-101,4	-38,1	-246,6	-111,8	-157,0
Personalkostnader		-12,6	-7,3	-32,5	-22,8	-29,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1,0	-0,5	-2,8	-1,4	-2,0
Övriga rörelsekostnader		-1,3	0,2	-12,0	-1,0	-0,0
		-183,9	-71,3	-469,8	-220,3	-304,4
Rörelseresultat (EBIT)		64,4	16,6	163,7	60,1	83,1
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	-0,0
Finansiella kostnader		-1,9	-2,2	-5,7	-4,0	-6,9
		-1,9	-2,2	-5,7	-4,0	-6,9
Resultat före skatt		62,5	14,5	158,0	56,1	76,2
Skatt		-13,4	-3,1	-34,1	-12,0	-16,5
Periodens resultat		49,1	11,3	123,9	44,1	59,7
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		49,1	11,3	123,9	44,1	59,7
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,08	0,02	0,19	0,07	0,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,07	0,02	0,19	0,07	0,09

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	jan-mar 20/21	jan-mar 19/20	jul-mar 20/21	jul-mar 19/20	jul-jun 19/20
Periodens resultat		49,1	11,3	123,9	44,1	59,7
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet (efter skatt)						
Valutakursdifferens vid omräkning av dotterföretag i utlandet		0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Periodens totalresultat, efter skatt		49,1	11,3	123,9	44,1	59,4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		49,1	11,3	123,9	44,1	59,4

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		8,9	6,7	7,7
Varumärken		171,2	171,2	171,2
Goodwill		616,8	616,8	616,8
		796,9	794,7	795,7
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		0,4	0,5	0,4
Maskiner och andra tekniska anläggningar		0,0	0,1	0,1
Inventarier, verktyg och installationer		1,2	1,5	1,4
Nyttjanderättstillgångar		5,2	6,4	6,0
		6,8	8,4	7,9
Uppskjuten skattefordran		1,5	1,5	1,5
		1,5	1,5	1,5
Summa anläggningstillgångar		805,2	804,7	805,1
Omsättningstillgångar				
Färdigvaror i lager		54,7	27,9	20,1
Färdigvaror på väg		30,1	9,5	2,8
Returrättstillgångar		6,3	1,8	1,8
Summa varulager		91,0	39,2	24,8
Kundfordringar		0,6	0,0	0,0
Skattefordringar		2,7	0,0	0,0
Övriga kortfristiga fordringar		11,7	3,3	3,2
Derivatinstrument	2	3,1	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,0	8,6	6,6
Likvida medel		207,2	81,2	116,7
Summa omsättningstillgångar		325,3	132,3	151,3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 130,5	937,0	956,4

Belopp i MSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		0,1	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		652,3	645,5	645,8
Omräkningsreserver		-0,3	-1,0	-0,3
Balanserad vinst eller förlust		-128,5	-78,2	-78,2
Periodens resultat		123,9	44,1	59,7
Summa eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		647,5	610,5	627,1
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		230,0	230,0	230,0
Leasingskulder		4,6	5,7	5,4
Uppskjuten skatteskuld		35,5	43,1	35,4
Summa långfristiga skulder		270,0	278,8	270,8
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		0,0	0,0	0,0
Leasingskulder		1,3	1,2	1,3
Leverantörsskulder		77,8	15,8	13,5
Övriga kortfristiga skulder		40,3	12,4	11,1
Derivatinstrument	2	2,6	0,0	0,0
Skatteskulder		26,7	0,4	14,4
Återbetalningsskulder		25,5	6,7	6,6
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		38,8	11,1	11,6
Summa kortfristiga skulder		212,9	47,7	58,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 130,5	937,0	956,4

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar 20/21	jan-mar 19/20	jul-mar 20/21	jul-mar 19/20
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	64,4	16,6	163,7	60,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	1,0	0,5	2,8	1,4
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-2,6	-2,1	-5,6	-3,9
Betald inkomstskatt	-18,8	-13,0	-24,4	-11,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	43,9	2,0	136,5	45,8
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-42,3	6,6	-66,2	30,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	12,5	6,9	-14,5	-3,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	60,8	0,8	140,8	11,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	74,9	16,3	196,6	84,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-1,7	-2,6	-5,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-1,7	-2,7	-5,9
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingkulld	-0,6	-0,3	-1,1	-0,9
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	230,0
Amortering av låneskulder	0,0	0,0	0,0	-130,6
Utbetald utdelning	0,0	-132,0	-110,0	-132,0
Nyemission	5,2	1,1	6,6	1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,6	-131,2	-104,5	-32,4
Periodens kassaflöde	79,1	-116,6	89,4	45,9
Likvida medel vid periodens början	127,1	198,9	116,7	36,5
Kursdifferens i likvida medel	1,0	-1,1	1,1	-1,2
Likvida medel vid periodens slut	207,2	81,2	207,2	81,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-07-01	0,1	644,4	-0,1	53,8	0,0	698,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	44,1	44,1
Periodens övrigt totalresultat	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0	-1,0
Periodens totalresultat	0,0	0,0	-1,0	0,0	44,1	43,2
Transaktioner med koncernens ägare						
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-132,0	0,0	-132,0
Nyemission	0,0	1,1	0,0	0,0	0,0	1,1
Summa	0,0	1,1	0,0	-132,0	0,0	-130,9
Utgående eget kapital 2020-03-31	0,1	645,5	-1,0	-78,2	44,1	610,5
Ingående eget kapital 2020-07-01	0,1	645,8	-0,3	-18,5	0,0	627,1
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	123,9	123,9
Periodens övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	123,9	123,9
Transaktioner med koncernens ägare						
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-110,0	0,0	-110,0
Nyemission	0,0	6,6	0,0	0,0	0,0	6,6
Summa	0,0	6,6	0,0	-110,0	0,0	-103,4
Utgående eget kapital 2021-03-31	0,1	652,3	-0,3	-128,5	123,9	647,5

Noter

Samtliga belopp i noterna i MSEK om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

RVRC Holding AB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med tillämpliga delar i årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer.

För fullständig information om redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas av koncernen, se "Not 1 – Redovisningsprinciper" på s. F-15–F-22.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Vid upprättandet av delårsrapporten per 31 mars 2021 har ett antal ändringar i IFRS standarder och tolkningar från IFRS interpretation committee publicerats vilka ännu inte trätt ikraft. Inga av ändringarna och tolkningarna förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 2 Verkligt värde på finansiella instrument

Finansiella tillgångar	2021-03-31		2020-03-31		2020-06-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Värderade till verkligt värde via resultatet						
Derivatinstrument						
Valutaterminer	3,1	3,1	0,0	0,0	0,0	0,0

Finansiella skulder	2021-03-31		2020-03-31		2020-06-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Värderade till verkligt värde via resultatet						
Derivatinstrument						
Valutaterminer	2,6	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0

För övriga finansiella tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av det verkliga värdet.

Not 3 Intäkter från avtal med kunder

Bolaget har ett rörelsesegment och har för uppdelningen av intäkter identifierat en kategori, geografiskt område, för vilken den minsta enheten är marknad vilken i sig tillhör en region. Här redovisas intäkter (exklusive valutakursvinster) per geografisk marknad samt per geografisk region.

Geografisk marknad	jan-mar 20/21	jan-mar 19/20	Δ	jul-mar 20/21	jul-mar 19/20	Δ	jul-jun 19/20
Tyskland	90,8	28,4	220%	211,2	87,8	141%	116,1
Sverige	50,9	21,7	135%	137,5	72,5	90%	102,2
Finland	23,6	15,9	48%	85,2	60,6	41%	84,0
Övriga	79,3	19,9	299%	189,5	57,3	231%	84,5
Total	244,5	85,9	185%	623,4	278,2	124%	386,8

Geografisk region	jan-mar 20/21	jan-mar 19/20	Δ	jul-mar 20/21	jul-mar 19/20	Δ	jul-jun 19/20
Norden	102,0	47,4	115%	288,1	162,7	77%	230,3
DACH	102,8	31,6	225%	241,2	97,2	148%	130,2
Övriga världen	39,7	6,9	472%	94,1	18,3	414%	26,2
Total	244,5	85,9	185%	623,4	278,2	124%	386,8

Not 4 Transaktioner med närstående

Bolaget har transaktioner med Altor Fund Manager AB och Fritidsgrossen JIPK AB. Inga av dessa transaktioner är väsentliga.

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i RVRC Holding AB (publ), org.nr 559129-4623

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag på sidorna F-2–F-8 för RVRC Holding AB (publ) per 31 mars 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera den konsoliderade finansiella delårsinformationen i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den konsoliderade finansiella delårsinformationen grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att konsoliderade finansiella delårsinformationen, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Göteborg den 7 juni 2021
Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2019/20, 2018/19 och 2017/18

Koncernens rapporter över resultatet

TSEK	Not	2019-07-01- 2020-06-30	2018-07-01- 2019-06-30	2017-10-17- 2018-06-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	3	386 753	284 480	142 588
Övriga rörelseintäkter		754	151	–
		387 507	284 631	142 588
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	14	–115 720	–81 110	–38 622
Övriga externa kostnader	5	–156 999	–122 401	–66 858
Personalkostnader	6	–29 635	–22 220	–9 256
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 12, 13	–1 982	–1 147	–64
Övriga rörelsekostnader		–25	–664	–537
		–304 362	–227 542	–115 337
Rörelseresultat (EBIT)		83 145	57 089	27 251
Finansiella intäkter	7	4	7	144
Finansiella kostnader	8	–6 942	–4 615	–7 413
		–6 938	–4 608	–7 269
Resultat före skatt		76 207	52 481	19 981
Skatt	9	–16 505	–7 623	–11 021
Årets resultat		59 702	44 858	8 960
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		59 702	44 858	8 960
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	17, 29	0,09	0,07	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	17, 29	0,09	0,07	0,04

Koncernens rapporter över totalresultatet

TSEK	Not	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Årets resultat		59 702	44 858	8 960
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Valutakursdifferens vid omräkning av dotterföretag i utlandet	16	–252	–134	70
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		–252	–134	70
Årets totalresultat för året, efter skatt		59 450	44 724	9 030
Årets totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets ägare		59 450	44 724	9 030
Årets totalresultat		59 450	44 724	9 030

Koncernens rapporter över finansiell ställning

TSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10	7 671	899	–
Varumärken	10	171 200	171 200	171 200
Goodwill	11	616 831	616 831	616 831
		795 702	788 930	788 031
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet	12	432	507	–
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	51	58	–
Inventarier, verktyg och installationer	12	1 423	1 741	294
Nyttjanderättstillgångar	13	6 043	7 251	290
		7 949	9 557	584
Uppskjuten skattefordran	9	1 491	1 459	1 375
Summa anläggningstillgångar		805 141	799 945	789 990
Omsättningstillgångar				
Färdigvaror i lager	14	20 147	63 471	53 780
Färdigvaror på väg	14	2 822	4 250	4 552
Returrättstillgångar	3,14	1 788	1 046	–
Summa varulager		24 757	68 767	58 332
Kundfordringar		5	3 226	5 608
Skattefordringar	9	–	1 643	–
Övriga kortfristiga fordringar		3 206	4 560	1 450
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	6 595	988	547
Likvida medel	19	116 706	36 533	18 080
Summa omsättningstillgångar		151 269	115 717	84 016
SUMMA TILLGÅNGAR		956 410	915 663	874 005

TSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	21			
Aktiekapital		113	113	113
Övrigt tillskjutet kapital		645 764	644 384	644 209
Omräkningsreserver		-316	-64	70
Balanserad vinst eller förlust		-78 181	8 960	-
Årets resultat		59 702	44 858	8 960
Summa eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		627 081	698 251	653 352
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	15,16	230 000	114 375	130 625
Leasingskulder	13	5 435	6 717	165
Uppskjuten skatteskuld	9	35 354	43 287	43 464
Summa långfristiga skulder		270 789	164 379	174 254
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	15,16	-	16 250	16 250
Leasingskulder	13	1 282	900	82
Leverantörsskulder		13 467	15 852	7 216
Övriga kortfristiga skulder		11 104	8 827	8 412
Derivatinstrument	15,16	42	17	-
Skatteskulder	9	14 426	-	5 360
Återbetalningsskulder	3	6 594	3 429	-
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	22	11 624	7 758	9 078
Summa kortfristiga skulder		58 540	53 033	46 399
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		956 410	915 663	874 005

Koncernens rapporter över kassaflöden

TSEK	Not	2019-07-01- 2020-06-30	2018-07-01- 2019-06-30	2017-10-17- 2018-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	27	83 145	57 089	27 251
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivning		1 982	1 147	64
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-17	17	-
Erhållen ränta		4	7	144
Erlagd ränta		-6 942	-4 615	-7 413
Betald inkomstskatt		-8 204	-14 873	-3 917
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		69 968	38 772	16 128
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		45 798	-10 435	-32 324
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar		-3 401	-1 262	-3 616
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder		8 542	11 377	-16 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten		120 907	38 452	-36 105
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	4	-	-	-376 931
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6 901	-899	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-131	-2 294	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 032	-3 193	-376 931
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	13	-1 235	-619	-
Upptagna låneskulder	15, 16, 24	230 000	-	165 000
Amortering av låneskulder	15, 16, 24	-130 625	-16 250	-18 125
Erhållna aktieägartillskott		-	-	284 197
Utbetald utdelning		-132 000	-	-
Nyemission		1 380	175	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-32 480	-16 694	431 072
Årets kassaflöde		81 395	18 565	18 036
Likvida medel vid årets ingång		36 533	18 080	50
Kursdifferenser i likvida medel		-1 222	-112	-6
Likvida medel vid årets utgång	19	116 706	36 533	18 080

Koncernens rapporter över förändring i eget kapital

TSEK	Aktiekapital (not 21)	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt Eget Kapital
Ingående eget kapital 2017-10-17	50					50
Årets resultat					8 960	8 960
Årets övrigt totalresultat			70			70
Årets totalresultat			70		8 960	9 030
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Erhållet aktieägartillskott		284 197				284 197
Nyemission	63	360 012				360 075
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	63	644 209				644 272
Utgående eget kapital 2018-06-30	113	644 209	70		8 960	653 352
Ingående eget kapital 2018-07-01	113	644 209	70		8 960	653 352
Omföring från tidigare års resultat				8 960	-8 960	
Årets resultat					44 858	44 858
Årets övrigt totalresultat			-134			-134
Årets totalresultat			-134	8 960	35 898	44 724
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission		175				175
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>		175				175
Utgående eget kapital 2019-06-30	113	644 384	-64	8 960	44 858	698 251
Ingående eget kapital 2019-07-01	113	644 384	-64	8 960	44 858	698 251
Omföring från tidigare års resultat				44 858	-44 858	
Året resultat					59 702	59 702
Årets övrigt totalresultat			-252			-252
Årets totalresultat			-252	44 858	14 844	59 450
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Utdelning				-132 000		-132 000
Nyemission		1 380				1 380
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>		1 380		-132 000		130 620
Utgående eget kapital 2020-06-30	113	645 764	-316	-78 181	59 702	627 081

Noter

Allmän information

Dessa finansiella rapporter omfattar det svenska moderföretaget RVRC Holding AB, organisationsnummer 559129-4623 och dess dotterföretag. RVRC Holding AB (publ) är ett aktiebolag registrerat i Sverige. Företaget har sitt säte i Borås. Koncernen bedriver e-handel med friluftskläder och funktionskläder genom det helägda dotterbolaget Revolutionrace AB med organisationsnummer 556938-2913. Moderbolaget bedriver holdingverksamhet för koncernens bolag. Bolagets större aktieägare är Altor Fund Manager AB (härefter Altor), genom fonderna Altor Fund IV (No. 1) och Altor Fund IV (No. 2) samt Nyrensten Global Holding AB. Adressen till huvudkontoret är Nils Jakobsonsgatan 5D, 504 30 Borås. Dessa finansiella rapporter godkändes av styrelsen den 7 juni 2021 i samband med att prospektet godkändes.

NOT 1 Redovisningsprinciper Redovisnings- och värderingsprinciper

Dessa finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

Dessa finansiella rapporter har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. De finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterföretag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhöles.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, anges i not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om gjorda bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Detta är koncernens första finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS. Koncernen har tillämpat IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas vid upprättande av dessa finansiella

rapporter. Övergången till IFRS beskrivs i mer detalj i not 30 Övergång till IFRS.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Konsolidering

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från innehavet i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag för transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat. Efter första redovisningstillfället värderas goodwill till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill som anskaffats i ett rörelseförvärv allokteras från och med tidpunkten för förvärvet till den kassagenererande enhet som förväntas dra nytta av förvärvet.

Koncernen fastställer om en transaktion är ett rörelseförvärv genom att utvärdera om de förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna utgör en rörelse. En rörelse består av input och processer som tillämpas på denna input och som kan bidra till att skapa output. Om de förvärvade tillgångarna inte är en rörelse redovisas transaktionen eller annan händelse som ett tillgångsförvärv.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Den funktionella valutan för moderföretaget är svenska kronor, vilken utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och koncernen. Samtliga belopp anges i kronor om inget annat anges.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Omräkning av dotterföretag i utlandet

Koncernen har verksamhet i form av dotterföretag i utlandet. Resultat och ställning för utlandsverksamheter med en annan funktionell valuta än koncernens omräknas genom att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs samt genom att intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs för räkenskapsåret. Alla valutakurseffekter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de omräkningsdifferenser som hör till den avyttrade verksamheten, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat.

Klassificering

En tillgång klassificeras som en omsättningstillgång när den förväntas realiseras inom tolv månader efter rapportperioden, innehas primärt för handelsändamål eller utgörs av likvida medel (såvida inte tillgången omfattas av restriktioner vad gäller att bytas eller användas för att reglera en skuld i minst tolv månader efter rapportperioden). Alla andra tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar. En skuld klassificeras som en kortfristig skuld när den innehas primärt för handelsändamål, ska regleras inom tolv månader efter rapportperioden eller när koncernen inte har en ovillkorad rätt att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden. Alla andra skulder klassificeras som långfristiga skulder.

Rörelsesegment

Grundprincipen i IFRS 8 är att upplysningar ska lämnas utifrån ledningens perspektiv för att identifiera och mäta det ekonomiska resultatet för ett bolags rörelsesegment. Detta innebär att redovisad segmentsinformation ska

baseras på den uppföljning som används internt av ledningen. Segmentsrapportering enligt IFRS 8 ska framhäva den information och de mått som ledningen anser är viktiga och som används för att fatta viktiga beslut. Den ska också ge en bättre koppling mellan de finansiella rapporterna och den information som lämnas i ledningens redogörelser som exempelvis koncernöversikt, flerårsöversikt, VD-ord och förvaltningsberättelse.

RevolutionRace verkställande direktör är den högsta verkställande instansen när det gäller både beslutsfattande, fördelning av resurser samt uppföljning av resultatet. RevolutionRace verkställande direktör anses vara den som fördelar resurser och bedömer resultatet för koncernens rörelsesegment och anses därmed utgöra den högsta verkställande beslutsfattaren inom RevolutionRace.

RevolutionRace har följt beslutstrådet i IFRS 8 för att identifiera koncernens rörelsesegment. Den finansiella uppföljningen vad gäller nettoomsättning samt kostnader för marknadsföring för koncernen sker på marknadsnivå (revolutionrace.se, revolutionrace.de, revolutionrace.com etc.). I övrigt sker ingen nedbrytning, allokering eller uppföljning per marknad och det sker ingen uppföljning av resultatmått per marknad.

Den rapport som månadsvis tas fram och presenteras för den högste verkställande beslutsfattaren (samt ledning och styrelse) innehåller finansiell information om totala RevolutionRace-koncernen och ingen nedbrytning sker till lägre nivåer i organisationen.

För att utgöra ett rörelsesegment måste dess rörelseresultat regelbundet granskas av den högste verkställande beslutsfattaren och det skall finnas fristående finansiell information om segmentet. I RevolutionRace fall följs rörelseresultatet endast för hela koncernen enligt ovan. RevolutionRace bedömer således att hela koncernen utgör ett enda rörelsesegment.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter från avtal med kunder består i huvudsak av:

- Försäljning av produkter via RevolutionRace webbplats
- Försäljning av produkter via Amazons webbplats

Därtill erhåller bolaget intäkter i form av provision från Klarna när kunden väljer att betala en del av fakturan via Klarna. Denna provision redovisas som övriga intäkter.

Försäljning av produkter via RevolutionRace webbplats och Amazons webbplats

RevolutionRace avtal med kunder utgörs av en order, en orderbekräftelse samt allmänna villkor (RevolutionRace eller Amazon). När RevolutionRace säljer via Amazon inkluderas även avtalet mellan Amazon och RevolutionRace i bedömningen av vad som utgör avtalet med kunden eftersom det ligger till grund för att försäljningen via Amazons hemsida.

RevolutionRace agerar som huvudman i samtliga avtal med kunder och två prestationsåtaganden har identifierats,

vilket är försäljning av produkter samt expressorder. Möjligheten för kunder att köpa kompletterande produkter eller tjänster existerar inte i dagsläget men ses löpande över för att fånga upp ifall det leder till en väsentlig rättighet som ska redovisas som ett separat prestationsåtagande.

Transaktionspriset i RevolutionRace avtal med kunder utgörs av det pris som kunden är skyldig att betala enligt orderbekräftelsen. Eventuella rabatter är fasta och kända på förhand. Kunderna har 90 dagars returrätt vilket beaktas som en rörlig ersättning när transaktionspriset fastställs. Kundernas möjlighet till att returnera produkter redovisas en återbetalningsskuld och en returrättstillgång i rapport över finansiell ställning.

RevolutionRace säljer i dagsläget inga presentkort och har inget kundlojalitetsprogram. Detta beaktas löpande för att fånga upp eventuell effekt på intäktsredovisningen.

Oaktat hur försäljning sker redovisas intäkten när produkten är skickad från lagret för leverans till kunden. Om det i framtiden uppstår möjligheter för kunder att köpa kompletterande varor eller tjänster, och detta ger upphov till en väsentlig rättighet som utgör ett separat prestationsåtagande, redovisas intäkten vid en tidpunkt, vilken är när möjligheten att köpa kompletterande produkter eller tjänster utnyttjas.

RevolutionRace har inte identifierat några utgifter för att erhålla eller fullgöra ett avtal.

RevolutionRace kunder kan betala via kort eller via Payment Service Providers (PSP) så som Klarna eller Paypal. Därmed uppstår inga kundfordringar hos RevolutionRace utan endast av fordringar på PSP och Amazon. RevolutionRace har därmed inga avtalsstillgångar eller avtalsskulder.

Avtalsbalanser

Kundfordringar

En kundfordran är en ovillkorad rätt till ersättning för varor och tjänster som har levererats och kan utgöras av både fakturerade och ofakturerade fordringar.

Avtalsskulder

En avtalsskuld redovisas om koncernen har rätt till ett ersättningsbelopp som är ovillkorligt innan koncernen överför en tjänst eller en vara. Redovisningen av avtalsskulden sker när kunden betalar eller när betalning ska ske, beroende på vilket som inträffar först. Avtalsskulder redovisas som intäkter när koncernen presterar i enlighet med avtalet (dvs. överför kontroll av de berörda varorna eller tjänsterna till kunden).

Returrättstillgångar

En returrättstillgång redovisas när rätt att återfå en produkt från kund föreligger. Tillgången värderas utifrån det tidigare redovisade värdet för produkten, med avdrag för potentiella minskningar i värdet för returnerade produkter. Koncernen uppdaterar värderingen av returrättstillgången utifrån

eventuella förändringar i förväntningar av mängden returer och/eller ytterligare minskningar i värdet av returnerade produkter.

Återbetalningsskulder

En skuld för återbetalning redovisas när det finns en förpliktelse att återbetala all ersättning som koncernen har erhållit, eller kommer att erhålla, från en kund. Koncernens återbetalningsskulder uppstår från kundernas returrätt. Skulden värderas utifrån det belopp som koncernen förväntar sig behöva betala tillbaka till kunden, vilket uppdateras vid slutet av varje rapportperiod med beaktande av eventuella förändringar i de förväntade återbetalningsbeloppen.

Upplysningar om väsentliga uppskattningar och bedömningar relaterat till intäkter från avtal med kunder finns i Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas när det föreligger rimlig säkerhet att RevolutionRace kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget och att bidraget kommer att erhållas. Statliga bidrag redovisas som intäkt i resultaträkningen systematiskt över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

När bidraget är hänförligt till en tillgång redovisas bidraget i rapporten över finansiell ställning som en förutbetalld intäkt, vilken redovisas i resultatet fördelad på ett systematiskt sätt över tillgångens nyttjandeperiod.

När bidraget är hänförligt till en tillgång reducerar bidraget tillgångens redovisade värde. Bidraget redovisas i resultatet under den avskrivningsbara tillgångens nyttjandeperiod i form av lägre avskrivningar.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernens pensionsåtaganden omfattas av enbart avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har enligt tillämpade redovisningsprinciper inga aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2. Anställda i koncernen erbjuds att till marknadspris investera i eget kapitalinstrument i RVRC Holding AB. Se vidare upplysning och beskrivning av modellen i not 17 Aktierelaterade ersättningar.

Finansiella poster**Finansiella intäkter**

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Ränteintäkter redovisas i den period de hänförs till.

Erhållen utdelning redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts.

Finansiella kostnader

Räntekostnader redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Räntekostnader redovisas i den period till vilken de hänförs till.

Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då den underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden.

Temporära skillnader beaktas inte vid redovisning av goodwill eller för den initiala redovisningen av ett tillgångsförvärv eftersom förvärvet inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur och i vilken jurisdiktion de underliggande tillgångarna eller skulderna förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla i den jurisdiktion när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde då det tas upp för första gången i den finansiella rapporten. Nyttjandeperioden av en immateriell tillgång bedöms som bestämbar eller obestämbar. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivning vid slutet av bokslutsåret på den kassagenererande enhet som tillgången hänförs till samt vid indikation på nedskrivning.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser i huvudsak utvecklingsutgifter för koncernens e-commerce-plattform, affärssystem samt webbsida. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppkommer. Utgifter för utvecklingsarbeten redovisas som en tillgång när samtliga av följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången
- Det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda sälja den immateriella tillgången
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Avskrivningsprinciper

Immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande

fall tillgångens restvärde. Immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna för immateriella anläggningstillgångar är:

- Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 5 år

Varumärket RevolutionRace bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs således inte av utan nedskrivningsprövas årligen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utträngning eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utträngning/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utträngning av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Nedlagda kostnader på annans fastighet 7 år (dock längst över hyresavtalets längd)
- Maskiner och andra tekniska anläggningar 5 år
- Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje räkenskapsårs slut.

Leasingavtal

Koncernen som leasetagare

Vid ingåendet av ett avtal fastställer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över

användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning vid inledningsdatumet för leasingavtalet, dvs. det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs vid eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag för eventuella rabatter och liknande som mottagits i samband med ingåendet av leasingavtalet. Under förutsättning att koncernen inte är rimligt säker att den kommer överta äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under leasingperioden.

Leasingskulder

Vid inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säker på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella rabatter och liknande i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av koncernen. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används koncernens marginella upplåningsränta per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Tillämpning av praktiska undantag

Koncernen tillämpar de praktiska undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande

tillgången är av lågt värde. Korttidsleasingavtal definieras som leasingavtal med en initial leasingperiod om maximalt 12 månader efter beaktande av eventuella optioner att förlänga leasingavtalet. Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde har av koncernen definieras som avtal där den underliggande tillgången skulle kunna köpas för maximalt 50 000 SEK och utgörs i koncernen till exempel av kontorsinventarier. Leasingbetalningar för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Koncernen tillämpar även undantaget att inte skilja ut icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter i leasingavtal, förutom för fordon då koncernen tillämpar huvudregeln. För de avtal som lätttnadregeln tillämpas redovisas leasingkomponenter och tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Ett återvinningsvärde utgörs av det högsta av ett nettoförsäljningsvärde och ett nyttjandevärde som utgör ett internt genererat värde baserat på framtida kassaflöden. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

För samtliga tillgångar förutom goodwill återförs en nedskrivning om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En eventuell återföring redovisas i resultaträkningen.

Goodwill prövas årligen för nedskrivning per den 30 juni och när det finns indikation på att redovisat värde kan behöva skrivas ner. Nedskrivningsbehov bedöms för goodwill genom att beräkna återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet som goodwill hänförs till. När återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten understiger redovisat värde redovisas en nedskrivning. Nedskrivning av goodwill kan inte återföras i efterföljande perioder.

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivning per den 30 juni på den kas-

sagenererande enhet som tillgången hänförs till samt vid indikation.

Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Redovisning och borttagande

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir en part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Transaktioner med finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgångarna.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när rättigheterna i kontraktet har realiserats eller förfallit, eller när koncernen inte längre har kontroll över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. En finansiell tillgång och en finansiell skuld netto redovisas i balansräkningen när det föreligger en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras.

Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget behov av nedskrivning avseende förväntade kreditförluster för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar, samt eventuell övrig förekommande kreditexponering.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar utgör antingen skuldinstrument, derivat eller eget kapitalinstrument.

Finansiella tillgångar som utgör skuldinstrument kan värderas på följande tre olika sätt beroende på koncernens affärsmodell och tillgångens kontraktensliga kassaflöden:

- Värdering till upplupet anskaffningsvärde
- Värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- Värdering till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen för att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Koncernen innehar kundfordringar, likvida medel samt övriga fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångarna värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Koncernen innehar inte några finansiella tillgångar som utgör skuldinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och ej heller skuldinstrument värderade till verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar som utgör egetkapitalinstrument redovisas till verkligt värde via resultatet med undantaget om de inte hålls för handel. Om egetkapitalinstrumentet inte hålls för handel kan ett oåterkalleligt val göras att klassificera dem till verkligt värde via övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificeringar till resultatet. Detta val görs på nytt för varje instrument (dvs. andel för andel).

Koncernen innehåller inga finansiella instrument som utgör egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via resultatet/övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar som utgör derivat värderas till verkligt värde via resultatet. Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att genom kassaflödessäkringar säkra de risker för fluktuationer i valutakurser som koncernen är utsatt för. Dessa derivatinstrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde vid det datum som derivatkontraktet ingicks och omvärderas därefter till verkligt värde i efterföljande perioder. Derivatinstrumentet redovisas som en finansiell tillgång när det verkliga värdet är positivt och en finansiell skuld när det verkliga värdet är negativt. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning för derivatinstrumentet.

Nedskrivning för förväntade kreditförluster

Koncernen har följande tillgångar som omfattas av modellen för förväntade kreditförluster i IFRS 9:

- Kundfordringar
- Övriga fordringar (Payment Service Providers)
- Likvida medel

Nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis redan vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran.

Kreditrisken bedöms med beaktande av alla rimliga och verifierbara uppgifter, inklusive framåtblickande sådana.

Den förenklade metoden tillämpas för koncernens kundfordringar och övriga fordringar. Enligt den förenklade metoden redovisas en förlustreserv till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid.

Den generella metoden tillämpas för koncernens likvida medel.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas som kreditförluster inom rörelseresultatet. Då koncernen arbetar med ett antal Payment Service Providers (PSP) som övertar kreditrisken, har RevolutionRace endast i undantagsfall kundfordringar och då till oväsentliga belopp. Mot bakgrund av detta sker ingen reservering för förväntade kreditförluster.

Koncernen har banktillgodohavanden hos Nordea. Förlustreserven för fordringar på Nordea bedöms vara försumbar och inga förväntade kreditförluster redovisas då de inte är materiella.

Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i not 15 Finansiella instrument.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med undantag för derivat och villkorad tilläggsköpeskilling som regleras via likvida medel.

Koncernen innehåller leverantörsskulder, skulder till kreditinstitut och övriga skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i not 15 Finansiella instrument.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in-, först ut-principen. Anskaffningsvärdet innefattar alla kostnader för inköp samt andra kostnader för att bringa varorna till dess aktuella plats och skick. I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och direkt lön samt en andel av indirekta kostnader baserat på normalt kapacitetsutnyttjande. I anskaffningsvärdet för varulagret ingår vinster och förluster kopplat till valutaterminer som används för att säkra inköp i utländsk valuta. Dessa redovisas i rörelseresultatet.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att göra en försäljning.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Nyttjad checkräkningskredit redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Eget kapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av

det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft. Koncernen har i samband med övergången till IFRS tillämpat samtliga IAS och IFRS gällande per 30 juni 2020 som påverkar koncernen.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ändringar i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 (referensräntereformen fas 2)

Under augusti 2020 publicerade IASB ändringar i standarderna IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16 och IAS 39 avseende redovisningen av den övergång till nya referensräntor som initierades 2014 av Financial Stability Board och därefter bl.a. föranletts av EU:s s.k. Benchmarkförordning. Ändringarna tydliggör hur övergången till ny referensränta för finansiella tillgångar och skulder samt säkringsförhållanden ska redovisas, tillsammans med tillkommande upplysningskrav. Ändringarna gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021 eller senare, förutsatt att EU godkänner ändringarna. Ändringar bedöms inte få någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

I övrigt bedömer bolaget att det inte finns några nya, ändrade redovisningsstandarder eller tolkningar som har publicerats vilka har trätt i kraft från 1 juli 2020 eller senare som bedöms ha en materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnads-

poster samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Nedan beskrivs de uppskattningar och bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av företagets finansiella rapporter.

Nedskrivning av goodwill och varumärke

Goodwill och varumärke redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Återvinningsbart belopp för goodwill och varumärke med obestämbar nyttjandeperiod har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde och testas årligen för nedskrivningsbehov. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiell budget samt en prognos för framtida utveckling för de närmast efterföljande 5 åren. Tillväxttakten har bedömts utifrån RevolutionRace historiska tillväxttakt och förväntad tillväxt på online-marknaden för RevolutionRace produkter.

Det finns en risk att RevolutionRace antaganden i dessa hänseenden visar sig vara felaktiga eller att den diskonteringsränta som används inte korrekt återspeglar de specifika riskerna för den kassagenererande enheten, vilket skulle kunna resultera i avvikelser vid värderingen av goodwill. Betydande sådana avvikelser och större nedskrivningar av goodwill kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Se vidare not 11 Goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

Nedskrivning av icke-finansiella anläggningstillgångar

Vid genomförandet av nedskrivningstester sker uppskattningar för att bestämma återvinningsvärdet för bolagets kassagenererande enhet. Återvinningsvärdet baseras på företagsledningens uppskattning av framtida kassaflöden, vilka baseras på interna affärsplaner och prognoser. För mer information och detaljer, se beskrivningen i not 11 Goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

Förväntade kreditförluster på kundfordringar och avtalstillgångar

Bolaget har inga väsentliga kundfordringar och inga avtalstillgångar.

Leasing

Om bolaget är rimligt säkert på att utnyttja en möjlighet att förlänga leasingavtalet eller på att inte utnyttja ett alternativ att säga upp leasingavtalet i förtid, beaktas detta vid fastställandet av leasingperioden. Förlängningsoptioner samt möjligheten att säga upp kontrakt i förtid avser främst hyra av lokaler. Varje kontrakt och dess leasingperiod bedöms individuellt. För att diskontera framtida leasingavgifter använder bolaget den marginella upplåningsräntan.

Uppskjuten skatteskuld/fordran

Uppskjuten skatteskuld och skattefordran redovisas med, för varje enskild period, gällande skattesats. Uppskjuten skatteskuld är till största del hänförlig till bokfört värde på varumärket och uppskjuten skattefordran är till största del hänförlig till kostnader relaterade till förvärvet av RevolutionRace AB.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Bolaget klassificerar samtliga finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde förutom derivatinstrument som klassificeras till verkligt värde via rörelseresultatet. Bedömningen för derivatinstrument är baserad på att bolaget använder valutaterminer för att säkra försäljning och inköp i olika valutor. Bedömningen för övriga finansiella tillgångar och skulder grundas på att dessa består av in- och utflöden av avtalsenliga kassaflöden.

Intäkter från avtal med kunder

Vid försäljningen av bolagets produkter utgörs transaktionspriset av det pris, inklusive på förhand fasta och kända rabatter, som kunden är skyldig att betala enligt orderbekräftelsen. Samtliga rabatter är fasta och kända på förhand och utgör därmed ingen rörlig ersättning som påverkar transaktionspriset. Eftersom kunden har rätt att returnera produkten gör bolaget en estimering av hur stor andel av produkterna som kommer att returneras. Beräkningen av estimerat värde av returerna görs med hjälp av historisk data och per land.

I bolagets avtal har två prestationsåtaganden identifierats, försäljning av produkt och expressorder. Transaktionspriset allokteras till respektive åtagande baserat på fristående försäljningspris. Bolaget har bedömt att prestationsåtagandet är uppfyllt vid en tidpunkt, vilken är när produkten skickas från lagret för leverans till kunden. Intäkten redovisas i takt med att varje prestationsåtagande är uppfyllt.

Den totala intäkten utgörs av summan av intäkter inklusive rabatter minskat med värdet av estimerade returerna.

NOT 3 Intäkter från avtal med kunder

Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

Bolaget har ett rörelsesegment och har för uppdelningen av intäkter identifierat en kategori, geografiskt område, för vilken den minsta enheten är marknad vilken i sig tillhör en region. Här redovisas intäkter (exklusive valutakursvinster) per geografisk marknad samt per geografisk region.

TSEK	2019-07-01- 2020-06-30
Geografisk marknad	
Tyskland	116 124
Sverige	102 190
Finland	83 980
Övriga	84 459
Totala intäkter från avtal med kunder	386 753

TSEK	2018-07-01- 2019-06-30
Geografisk marknad	
Tyskland	94 157
Sverige	84 408
Finland	57 601
Övriga	48 314
Totala intäkter från avtal med kunder	284 480

TSEK	2017-10-17- 2018-06-30
Geografisk marknad	
Tyskland	49 691
Sverige	38 389
Finland	28 296
Övriga	26 212
Totala intäkter från avtal med kunder	142 588

TSEK	2019-07-01- 2020-06-30
Norden	230 336
DACH	130 231
Övriga världen	26 185
Totala intäkter från avtal med kunder	386 753

TSEK	2018-07-01- 2019-06-30
Norden	180 573
DACH	93 410
Övriga världen	10 497
Totala intäkter från avtal med kunder	284 480

TSEK	2017-10-17- 2018-06-30
Norden	93 224
DACH	44 558
Övriga världen	4 806
Totala intäkter från avtal med kunder	142 588

Returrättstillgångar och återbetalningsskulder

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Returrättstillgång	1 788	1 046	–
Återbetalningsskulder			
Returrättigheter	6 594	3 429	–

NOT 4 Rörelseförvärv

Förvärv av Revolutionrace AB

Den 10 november 2017 förvärvade RVRC Holding AB (koncernen) 100 % av aktierna och rösträtterna i Revolutionrace Holding AB inklusive dess helägda dotterbolag. Altor förvärvade 45% och grundarna av RevolutionRace, genom Nyrensten Global Holding AB, de resterande 55% i RVRC Holding AB. I december 2019 förvärvade Altor ytterligare andelar i RVRC Holding AB av Nyrensten Global Holding AB, som efter detta äger 35%.

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Det verkliga värdet på identifierbara tillgångar och skulder i Revolutionrace AB per förvärvstidpunkten utgörs av följande:

TSEK		Verkligt värde
Rörelseförvärv av Revolutionrace AB		
Tillgångar		
	Varumärke	171 200
	Materiella anläggningstillgångar	350
	Varulager	26 007
	Likvida medel	57 374
	Övriga omsättningstillgångar	3 988
	Totala tillgångar	258 919
Skulder		
	Leverantörsskulder	7 285
	Uppskjutna skatteskulder	40 345
	Övriga långfristiga skulder	67
	Övriga kortfristiga skulder	33 673
	Totala skulder	81 370
	Netto av totala identifierbara tillgångar värderade till verkligt värde	177 549
	Goodwill som uppstår vid förvärvet	616 831
	Köpeskillning	794 380
Kassaflöde		
	Förvärvade likvida medel	57 374
	Köpeskillning (likvida medel)	-434 305
	Netto av kassaflöde från förvärvet	-376 931

NOT 5 Arvode till revisorer

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30	
Revisionsgruppen i Borås AB				
	Revisionsuppdraget	104	123	91
	Annan revisionsverksamhet	–	–	–
	Skatterådgivning	–	–	–
	Övriga tjänster	–	–	–
	Summa	104	123	91

Specifikation finansiering förvärv

Erlagd kontant	434 305
Apportemission	360 075
Köpeskillning	794 380

Goodwill, som uppgick till 616 831 TSEK, består av en förväntad utökad marknadsposition inom outdoor- och friluftsliv, en etablerad personalstyrka och kundrelationer. Ingen av den redovisade goodwillen kommer att vara skattemässigt avdragsgill. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet uppgick till 6 249 TSEK vilka redovisas i övriga externa kostnader.

Från förvärvsdagen har Revolutionrace AB bidragit med intäkter om 147 497 TSEK och med 32 965 TSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade skett i början av året skulle koncernens intäkter ha uppgått till 219 372 TSEK och resultat före skatt skulle uppgått till 60 698 TSEK.

TSEK Ernst & Young AB	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Revisionsuppdraget	100	–	–
Annan revisionsverksamhet	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–
Summa	100	–	–
TSEK Ernst & Young AS	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Revisionsuppdraget	41	11	–
Annan revisionsverksamhet	10	–	–
Skatterådgivning	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–
Summa	51	11	–
Totalt arvode till revisorer	255	134	91

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning.

NOT 6 Anställda och personalkostnader

Medeltal anställda koncernen: 2019/20	Medelantalet anställda	Varav kvinnor procent %	Varav män procent %
<i>Moderföretaget</i>			
Sverige	–	–	–
<i>Dotterföretagen</i>			
Sverige	44	66%	34%
Totalt i koncernen	44	66%	34%

Medeltal anställda koncernen: 2018/19	Medelantalet anställda	Varav kvinnor procent %	Varav män procent %
<i>Moderföretaget</i>			
Sverige	–	–	–
<i>Dotterföretagen</i>			
Sverige	25	64%	36%
Totalt i koncernen	25	64%	36%

Medeltal anställda koncernen: 2017/18	Medelantalet anställda	Varav kvinnor procent %	Varav män procent %
<i>Moderföretaget</i>			
Sverige	–	–	–
<i>Dotterföretagen</i>			
Sverige	17	71%	29%
Totalt i koncernen	17	71%	29%

Könsfördelning inom styrelsen och ledande befattningshavare	2019/20	2018/19	2017/18
Styrelseledamöter inklusive suppleanter	7	7	7
Varav kvinnor %	14%	14%	14%
Varav män %	86%	86%	86%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	5	5	3
Varav kvinnor %	40%	40%	33%
Varav män %	60%	60%	67%

TSEK	2019/20	2018/19	2017/18
Personalkostnader			
Dotterföretagen			
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>			
Löner och andra ersättningar	5 318	5 917	1 522
Sociala avgifter	1 671	1 859	478
Pensionskostnader	613	576	77
Övriga personalkostnader	2	–	–
Summa	7 604	8 352	2 077
<i>Övriga anställda</i>			
Löner och andra ersättningar	15 003	9 265	4 899
Sociala avgifter	4 378	3 152	1 848
Pensionskostnader	671	384	67
Övriga personalkostnader	1 980	1 067	365
Summa	22 031	13 868	7 179
Totalt i koncernen	29 635	22 220	9 256

TSEK	Grundlön styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Ersättningar och övriga förmåner till styrelse och verkställande direktören 2019/20:					
<i>Styrelseordförande</i>					
Peter Sjölander	400	–	–	–	400
<i>Styrelseledamot</i>					
Magnus Dimert	200	–	–	–	200
Niclas Nyrensten	645	–	58	–	703
Andreas Källström Säfweräng	–	–	–	–	–
Johan Svanström	200	–	–	–	200
Jens Browaldh	–	–	–	–	–
<i>Verkställande direktör</i>					
Pernilla Nyrensten	682	–	58	–	740
Övriga ledande befattningshavare, antal 3	2 887	304	497	–	3 688
Summa	5 014	304	613		5 931

TSEK	Grundlön styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Ersättningar och övriga förmåner till styrelse och verkställande direktören 2018/19:					
<i>Styrelseordförande</i>					
Peter Sjölander	600	–	–	–	600
<i>Styrelseledamot</i>					
Magnus Dimert	300	–	–	–	300
Niclas Nyrensten	1 143	–	62	–	1 205
Andreas Källström Säfweräng	–	–	–	–	–
Johan Svanström	300	–	–	–	300
Jens Browaldh	–	–	–	–	–
<i>Verkställande direktör</i>					
Pernilla Nyrensten	1 164	–	62	–	1 226
Övriga ledande befattningshavare, antal 3	2 400	10	451	2	2 864
Summa	5 907	10	576	2	6 495

TSEK	Grundlön styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Ersättningar och övriga förmåner till styrelse och verkställande direktören 2017/18:					
<i>Styrelseordförande</i>					
Peter Sjölander	-	-	-	-	-
<i>Styrelseledamot</i>					
Magnus Dimert	-	-	-	-	-
Niclas Nyrensten	594	-	38	-	632
Andreas Källström Säfweräng	-	-	-	-	-
Johan Svanström	-	-	-	-	-
Jens Browaldh	-	-	-	-	-
<i>Verkställande direktör</i>					
Pernilla Nyrensten	576	-	38	-	614
Övriga ledande befattningshavare, antal 1	353	-	-	-	353
Summa	1 522		77		1 599

Med rörlig ersättning avses ersättning som på förhand inte är fastställd till belopp.

Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner samt övriga förmåner som friskvårdsbidrag. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Verkställande direktören har en uppsägningstid på 12 månader ifall uppsägningen är från koncernens sida och om verkställande direktören väljer att avsluta sin anställning är uppsägningstiden 6 månader. Pensionsförmånen för verkställande direktören är enligt gällande kollektivavtal

för tjänstemän inom branschen. För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 4-6 månader ifall uppsägningen är från koncernens sida och om den anställda väljer att avsluta sin anställning är uppsägningstiden 4-6 månader. Pensionsförmånen för övriga ledande befattningshavare är i enlighet med den för den verkställande direktören.

Avgångsvederlag

Den verkställande direktören är berättigad till avgångsersättning med belopp, beräknat på den anställdes lön vid avtalets upphörande, motsvarande 12 månadslöner.

NOT 7 Finansiella intäkter

TSEK	2019-07-01- 2020-06-30	2018-07-01- 2019-06-30	2017-10-17- 2018-06-30
Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar	4	7	144
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4	7	144
Summa finansiella intäkter	4	7	144

NOT 8 Finansiella kostnader

TSEK	2019-07-01- 2020-06-30	2018-07-01- 2019-06-30	2017-10-17- 2018-06-30
Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	-5 588	-4 076	-3 018
Räntekostnader, leasingskuld	-222	-161	-1
Räntekostnader, övriga finansiella skulder	-27	-82	-42
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-5 837	-4 319	-3 061
Kostnad hänförlig till uppsättning av lån	-961	-241	-3 641
Omräkningsdifferens på koncernskuld	-144	-55	-711
Summa	-1 105	-296	-4 352
Summa finansiella kostnader	-6 942	-4 615	-7 413

NOT 9 Skatt

TSEK 2019/20	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	
Aktuell skatt			
Aktuell skatt på årets resultat	24 469	–	
Justeringar avseende tidigare år	–	–	
Summa aktuell skatt	24 469		
Uppskjuten skatt			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–7 964	–	
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	–	–	
Summa uppskjuten skatt	–7 964		
Summa redovisad skatt	16 505	–	
TSEK 2018/19	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	
Aktuell skatt			
Aktuell skatt på årets resultat	7 885	–	
Justeringar avseende tidigare år	–1	–	
Summa aktuell skatt	7 884	–	
Uppskjuten skatt			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–261	–	
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	–	–	
Summa uppskjuten skatt	–261	–	
Summa redovisad skatt	7 623	–	
TSEK 2017/18	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	
Aktuell skatt			
Aktuell skatt på årets resultat	9 615	–	
Justeringar avseende tidigare år	–2	–	
Summa aktuell skatt	9 613	–	
Uppskjuten skatt			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1 409	–	
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	–	–	
Summa uppskjuten skatt	1 409	–	
Summa redovisad skatt	11 021	–	
TSEK Avstämning av effektiv skattesats	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Resultat före skatt	76 207	52 481	19 981
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget ¹⁾	16 308	11 546	4 396
Skatteeffekt av:			
Ej skattepliktiga intäkter	–	–	–
Ej avdragsgilla kostnader	66	31	57
Temporära skillnader avseende IFRS och förändrad skattesats	–168	–2 431	43
Utnyttjande av ej aktiverade underskott från tidigare år	–	–1 552	–
Poster avseende periodiseringsfond	270	29	15
Effekt av utländsk skattesats	29	–	–
Avseende bokslutsåret 2017/18 och perioden före förvärvet av Revolutionrace AB	–	–	6 509
Redovisad skatt	16 505	7 623	11 021
Effektiv skattesats ²⁾	21,7%	14,5%	55,2%

1) Skattesats 2017/18 och 2018/19 var 22,0 % och 2019/20 var skattesatsen 21,4 %.

2) Den effektiva skattesatsen avseende bokslutsåret 2017/18 och perioden efter förvärvet av RevolutionRace är 30,3%.

Koncernen har inga skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital.

Specifikation uppskjuten skattefordran och skatteskuld**Rapport över finansiell ställning**

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Uppskjuten skattefordran			
Kostnader avseende förvärv av Revolutionrace AB	1 337	1 375	1 375
Leasingskulder	144	81	–
Verkligt värde avseende finansiella instrument	9	4	–
Redovisat värde	1 491	1 459	1 375

Rapport över resultatet

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Uppskjuten skattefordran			
Temporära skillnader hänförliga till förändrad skattesats	–	2 397	–
Temporära skillnader hänförliga till obeskattade reserver	7 933	–	–
Temporära skillnader hänförliga till leasing	64	90	–
Temporära skillnader hänförliga till förvärvskostnader	–	–	1 375
Temporära skillnader hänförliga till finansiella instrument	5	4	–
Redovisat värde	8 002	2 490	1 375

Rapport över finansiell ställning

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Uppskjuten skatteskuld			
Temporära skillnader hänförliga till leasing	–	–	9
Temporära skillnader hänförliga till överavskrivningar	87	–	–
Temporära skillnader hänförliga till obeskattade reserver	–	8 020	5 791
Temporära skillnader hänförliga till förvärvat varumärke	35 267	35 267	37 664
Redovisat värde	35 354	43 287	43 464

Rapport över resultatet

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Uppskjuten skattekostnad			
Temporära skillnader hänförliga till förändrad skattesats	37	–	–
Temporära skillnader hänförliga till obeskattade reserver	–	2 229	2 774
Temporära skillnader hänförliga till leasing	–	–	9
Redovisat värde	37	2 229	2 783

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Uppskjuten skatt netto			
Presenterat i rapport över finansiell ställning enligt följande:			
Uppskjuten skattefordran	1 491	1 459	1 375
Uppskjuten skatteskuld	–35 354	–43 287	–43 464
Uppskjuten skatteskuld (–) / skattefordran (+), netto	–33 864	–41 828	–42 090

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Avstämning av uppskjuten skatteskuld (–) / skattefordran (+), netto			
Ingående balans	–41 828	–42 089	–40 681
Uppskjutna skattekostnader under perioden redovisade i rapport över resultatet	–37	–2 229	–2 783
Uppskjutna skatteintäkter under perioden redovisade i rapport över resultatet	8 002	2 490	1 375
Utgående balans	–33 864	–41 828	–42 090

NOT 10 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Varumärken	Goodwill
<i>Anskaffningsvärde</i>			
Ingående anskaffningsvärde per 17 oktober 2017	-	-	-
Förvärv av dotterbolag	-	171 200	616 831
Utgående anskaffningsvärde per 30 juni 2018	-	171 200	616 831
Internt upparbetade	899	-	-
Utgående anskaffningsvärde per 30 juni 2019	899	171 200	616 831
Internt upparbetade	6 902	-	-
Utgående anskaffningsvärde per 30 juni 2020	7 801	171 200	616 831
<i>Avskrivningar</i>			
Ingående avskrivningar per 17 oktober 2017	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-
Utgående avskrivningar per 30 juni 2018	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-
Utgående avskrivningar per 30 juni 2019	-	-	-
Årets avskrivningar	-129	-	-
Utgående avskrivningar per 30 juni 2020	-129	-	-
Bokfört värde netto			
Per 30 juni 2020	7 671	171 200	616 831
Per 30 juni 2019	899	171 200	616 831
Per 30 juni 2018	-	171 200	616 831

NOT 11 Goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Redovisat värde på goodwill och varumärke			
Goodwill	616 831	616 831	616 831
Varumärke RevolutionRace	171 200	171 200	171 200
Redovisat värde	788 031	788 031	788 031

Koncernen bedömer att varumärket RevolutionRace har en obestämbar nyttjandeperiod då varumärket byggts upp och använts under en längre period och utgör märket på koncernens samtliga produkter. Varumärket används både för marknadsföring av kläderna, namn på handelsplattform mm.

Koncernen utförde sin årliga nedskrivningsprövning per den 30 juni 2020. För RevolutionRace finns ingen uppdelning av kassagenerande enheter utan koncernen i sin helhet utgör den enda kassagenererande enheten.

Återvinningsvärdet på goodwill och varumärket uppgick till 5 222 500 TSEK per den 30 juni 2020, utgörs av nyttjandevärdet vilket har beräknats genom att använda kassaflödesprognoser från budgetar över en 5-årsperiod. Räntan före skatt som används för att diskontera kassaflödena uppgår till 5,4 % och kassaflödena bortom 5-årsperioden extrapoleras med 2,0 % tillväxt. Därmed har ingen nedskrivning gjorts.

Huvudsakliga antaganden som används vid beräkning av återvinningsvärdet och känslighetsanalys:

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan har fastställts genom att använda den vägda kalkylräntan (WACC eller Weighted Average Cost of Capital). Hänsyn har tagits till bolagets tillgångsbeta, skattesats och den bedömda skuldsättningsgraden. Vidare har bolaget som input använt den senast publicerade rapporten Riskpremiestudien 2020 (avlämnare PWC) som bland annat undersöker den av marknaden uppskattade marknadsriskpremien och den riskfria räntan. Bolaget har också bedömt sin specifika riskpremie samt den för bolaget långsiktiga låneräntan (före och efter skatt).

En höjning av diskonteringsräntan med 1,0 %-enheter skulle innebära ett minskat återvinningsvärde med 600 000 TSEK. En sänkning av diskonteringsräntan med 1,0 %-enheter skulle innebära ett ökat återvinningsvärde med 762 000 TSEK.

NOT 12 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	Nedlagda utgifter på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer
<i>Anskaffningsvärde</i>			
Ingående anskaffningsvärde per 17 oktober 2017	-	-	419
Årets anskaffningar	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde per 30 juni 2018	-	-	419
Årets anskaffningar	526	66	1 702
Utgående anskaffningsvärde per 30 juni 2019	526	66	2 121
Årets anskaffningar	-	-	131
Utgående anskaffningsvärde per 30 juni 2020	526	55	2 252
<i>Avskrivningar</i>			
Ingående avskrivningar per 17 oktober 2017	-	-	-83
Årets avskrivningar	-	-	-42
Utgående avskrivningar per 30 juni 2018	-	-	-125
Årets avskrivningar	-19	-8	-255
Utgående avskrivningar per 30 juni 2019	-19	-8	-380
Årets avskrivningar	-75	-7	449
Utgående avskrivningar per 30 juni 2020	-94	-15	-829
Bokfört värde netto			
Per 30 juni 2020	432	51	1 423
Per 30 juni 2019	507	58	1 741
Per 30 juni 2018	-	-	294

NOT 13 Leasingavtal

Koncernen som leasingtagare

Väsentliga leasingavtal utgörs i huvudsak av avtal avseende kontorslokaler, bilar och kontorsutrustning. Koncernen klassificerar sina leasingavtal i tillgångsslagen lokaler, fordon och övrigt. I nedan tabell presenteras koncernens utgående balanser avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt rörelserna under åren:

TSEK	Lokaler	Fordon	Övrigt	Totalt
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>				
Ingående balans per 17 oktober 2017	-	-	-	-
Tillkommande avtal	-	298	-	298
Avskrivningar	-	-8	-	-8
Avslutade avtal	-	-	-	-
Omvärderingar av avtal	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2018	-	290	-	290
Tillkommande avtal	7 252	176	221	7 649
Avskrivningar	-704	-120	-42	-866
Avslutade avtal	-	-	-	-
Omvärderingar av avtal	179	-	-	179
Utgående balans per 30 juni 2019	6 727	345	179	7 251
Tillkommande avtal	-	-	-	-
Avskrivningar	-1 072	-184	-66	-1 322
Avslutade avtal	-	-	-	-
Omvärderingar av avtal	114	-	-	114
Utgående balans per 30 juni 2020	5 769	161	113	6 043
<i>Leasingskuld¹⁾</i>				
Ingående balans per 17 oktober 2017	-	-	-	-
Tillkommande avtal	-	254	-	254
Avslutande avtal	-	-	-	-
Omvärdering av avtal	-	-	-	-
Räntekostnader	-	1	-	1
Leasingavgifter	-	-7	-	-7
Utgående balans per 30 juni 2018	-	247	-	247
Tillkommande avtal	7 252	176	221	7 649
Avslutande avtal	-	-	-	-
Omvärdering av avtal	179	-	-	179
Räntekostnader	149	8	5	161
Leasingavgifter	-457	-111	-52	-619
Utgående balans per 30 juni 2019	7 123	320	174	7 617
Tillkommande avtal	-	-	-	-
Avslutande avtal	-	-	-	-
Omvärdering av avtal	114	-	-	114
Räntekostnader	210	8	5	222
Leasingavgifter	-989	-176	-70	-1 235
Utgående balans per 30 juni 2020	6 456	152	109	6 717

1) Se not 16 Finansiella risker för löptidsanalys av leasingskulden.

Nedan presenteras de belopp som har redovisats i koncernens rapport över resultatet under räkenskapsåren hänförligt till leasingverksamheter.

TSEK	2019-07-01- 2020-06-30	2018-07-01- 2019-06-30	2017-10-17- 2018-06-30
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	1 322	866	8
Räntekostnader för leasingskulder	222	161	1
Kostnader avseende korttidsleasingavtal	–	74	148
Redovisat värde	1 544	1 101	157

Koncernens totala kassaflöde för leasingavtal uppgick till 1 235 TSEK (619 TSEK).

Bolaget har för varje enskilt avtal gjort en bedömning avseende en möjlig förtida uppsägning eller en möjlig förlängning. Bolaget har med rimlig säkerhet kommit fram till att avtalen, för vilka det är möjligt, varken kommer att sägas upp i förtid eller förlängas.

NOT 14 Varulager

TSEK	2019-07-01- 2020-06-30	2018-07-01- 2019-06-30	2017-10-17- 2018-06-30
Färdigvaror i lager	20 147	63 471	53 780
Färdigvaror på väg	2 822	4 250	4 552
Returrättstillgångar	1 788	1 046	–
Redovisat värde	24 757	68 767	58 332

NOT 15 Finansiella instrument

Verkligt värde på finansiella skulder framgår av nedanstående tabell. Se även not 16 Finansiella risker.

TSEK	2020-06-30		2019-06-30		2018-06-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde						
Långfristiga skulder till kreditinstitut	230 000	263 845	114 375	115 711	130 625	134 967
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	–	–	16 250	16 473	16 250	16 920
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet						
Derivatinstrument						
Valutaterminer	42	42	17	17	–	–
Utgående värde	230 042	263 887	130 642	132 201	146 875	151 887

För övriga finansiella tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av det verkliga värdet.

Räntebärande fordringar och skulder

I upplysningssyfte beräknas ett verkligt värde för räntebärande fordringar och skulder genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Kortfristiga fordringar och skulder

Redovisade värdet anses vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller skulder som har kvittats i redovisningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande avtal om netting.

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Med hänsyn till att räntebärande skulder löper med rörlig ränta och diskonteringseffekten för kortfristiga fordringar och skulder är marginell bedöms samtliga redovisade värden motsvara deras verkliga värden.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, pris-sättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

Nivå 2 - Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning

som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verklig värdevärdering av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

Nivå 3 - Indata för nivå 3 är icke observerbara indata för tillgången eller skulden. Icke observerbar data används för värdering till verkligt värde i den utsträckning observerbar data inte finns tillgänglig, vilket gäller situationer med liten eller ingen marknadsaktivitet för tillgången eller skulden vid värderingstidpunkter.

TSEK				
Finansiella instrument värderade till verkligt värde per 2020-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Derivatinstrument				
Valutaterminer	–	42	–	42

TSEK				
Finansiella instrument värderade till verkligt värde per 2019-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Derivatinstrument				
Valutaterminer	–	17	–	17

TSEK				
Finansiella instrument värderade till verkligt värde per 2018-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Derivatinstrument				
Valutaterminer	–	–	–	–

NOT 16 Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet föremål för olika slags finansiella risker; kreditrisker, marknadsrisker samt likviditetsrisker. RevolutionRace styrelse har antagit en finanspolicy, vilken innehåller en finansiell riskpolicy som reglerar hur dessa risker skall kontrolleras och styras och som definierar roller och ansvar inom koncernen. Den finansiella riskpolicyen fastslår också principer för hur finansiella aktiviteter skall utföras, sätter mandat och styrprinciper för hantering av finansiella risker samt anger vilka instrument som skall användas för att mildra dessa risker. RevolutionRace styrelse informeras regelbundet om utvecklingen av koncernens finansiella risker och andra ämnen som täcks av den finansiella riskpolicyen och godkänner årligen denna policy.

CEO är övergripande ansvarig och rapporterar till styrelsen. CFO är strategiskt och operationellt huvudansvarig för samtliga finansiella aktiviteter och att dessa utförs i linje med denna policy och rapporterar till CEO.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust.

Koncernen arbetar med ett antal större betaltjänstleverantörer (Payment Service Providers) såsom Klarna och PayPal. Detta innebär i praktiken att kundfordran överförs till betaltjänstleverantören i samma ögonblick som kunden lägger ordern. Därmed föreligger en relativt låg kreditrisk. För kundfordringar, avtalstillgångar och övriga fordringar

använder bolaget förenklad metod för redovisning av förväntade kreditförluster. RevolutionRace har sällan kundfordringar och i så fall till obetydliga belopp. Av denna anledning görs ingen avsättning för förväntade kreditförluster på kundfordringar.

Övriga fordringar består delvis av finansiella instrument, vilka är de fordringar RevolutionRace har på sina betaltjänstleverantörer. När betaltjänstleverantörerna förvärvar fordran står de även risken för kreditförlust, vilket innebär att RevolutionRace inte har någon kreditrisk relaterad till slutkunden. Kreditrisken för försäljningen är endast kopplad till risken för att betaltjänstleverantörerna inte betalar RevolutionRace. Eftersom dessa kreditinstitut har hög kreditvärdighet beräknas den förväntade kreditförlusten vara obetydlig. Av denna anledning bokförs ingen förväntad kreditförlust relaterad till fordringar på betaltjänstleverantörer.

Likvida medel

Koncernens kreditrisk uppstår också från placering av likvida medel. För placeringar på bankkonton så använder sig bolaget primärt av ett större kreditinstitut för vilket en relativt låg kreditrisk föreligger.

Likvida medel är aktuellt även inom tillämpningsområdet för redovisning av förväntade kreditförluster i IFRS 9. Analysen har dock visat att reserven avseende denna post var oväsentlig.

RevolutionRace övervakar kontinuerligt bankernas kreditbetyg. Den kontraktsmässiga löptiden för banksäkringar är mycket kort, vilket innebär att förlustreserven anses obetydlig. Inga förväntade kreditförluster för likvida medel redovisas på grund av dess obetydlighet.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prISRISKER. De marknadsrisker som påverkar koncernen utgörs främst av ränterisk och valutarisk.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.

Koncernen hanterar ränterisken genom att följa prognoser över framtida räntejusteringar och räntesäkringar i enlighet med koncernens finanspolicy. Per den 30 juni 2020 hade koncernen inga räntesäkringar.

Givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen, får en ränteuppgång/nedgång på 1 procentenhet en påverkan på resultat före skatt om $-/+ 2\,672$ TSEK för bokslutsåret 2019/20, om $-/+ 1\,382$ TSEK för bokslutsåret 2018/19 samt om $-/+ 1\,471$ TSEK för bokslutsåret 2017/18.

I nedan tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för respektive räntebärande skuld:

TSEK	Redovisat värde	Valuta	Förfall	Ränta
Räntebärande skulder och villkor				
Långfristiga skulder till kreditinstitut per 2020-06-30				
Banklån Facilitet B	230 000	SEK	2024-12-31	Rörlig
Leasingskulder (se not 13 Leasingavtal)	6 717	SEK	*1)	Rörlig
Redovisat värde	236 717			
Långfristiga skulder till kreditinstitut per 2019-06-30				
Banklån 241-2	40 625	SEK	2021-11-10	Rörlig
Banklån 273-5	65 000	SEK	2021-11-10	Rörlig
Banklån 940-8	25 000	SEK	2021-11-10	Rörlig
Leasingskulder (se not 13 Leasingavtal)	7 617	SEK	*1)	Rörlig
Redovisat värde	138 242			
Långfristiga skulder till kreditinstitut per 2018-06-30				
Banklån 241-2	56 875	SEK	2021-11-10	Rörlig
Banklån 273-5	65 000	SEK	2021-11-10	Rörlig
Banklån 940-8	25 000	SEK	2021-11-10	Rörlig
Leasingskulder (se not 13 Leasingavtal)	247	SEK	*1)	Rörlig
Redovisat värde	147 122			

*1) Leasingskulden förfaller i perioden 2021-04-30-2025-10-31

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Valutarisker återfinns dels i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering och dels genom inflöde och utflöde, så kallad transaktionsexponering. Koncernen har främst ett inflöde i SEK, EUR, GBP, NOK och DKK samt ett utflöde i USD, EUR och SEK och är således främst exponerad mot valutakursfluktuationer i dessa valutor. Koncernen hanterar valutarisken avseende inköp och försäljning i olika valutor via derivatinstrument i form av valutaterminer. Valutaterminerna är inte utformade som säkringsinstrument, men har som syfte att minska valutarisken i framtida förväntade inköp och försäljning, främst mellan inköp i USD och försäljning i EUR. Koncernen minskar sin valutarisk med valutaterminer i takt med koncernens försäljningsutveckling.

RevolutionRace är också exponerat för risker hänförliga till hantering av valutasäkring som exempelvis att RevolutionRace inte har möjlighet att nyttja gynnsamma valutakursväxlingar. Säkringsåtgärder kan därför leda till stora förluster. Dessa förluster kan uppstå av olika anledningar, som exempelvis att en motpart inte fullgör sina förpliktelser i enlighet med tillämpligt säkerhetsavtal, att avtalet har brister eller att RevolutionRace interna säkerhetspolicyer och säkerhetsförfaranden inte följs eller fungerar som de ska.

Tabellen nedan visar koncernens väsentliga valutaterminer per balansdagen. Positiva (negativa) belopp innebär att valuta har köpts (sålts).

TSEK				
Motvaluta 2020-06-30	EUR	SEK	NOK	
Kontrakt i USD	–	7 049	–	
Kontrakt i EUR	–	–	–	
Summa		7 049	–	

TSEK				
Motvaluta 2019-06-30	EUR	SEK	NOK	
Kontrakt i USD	–	–	–	
Kontrakt i EUR	–	–5 264	–	
Summa	–	–5 264	–	

TSEK				
Motvaluta 2018-06-30	EUR	SEK	NOK	
Kontrakt i USD	–	–	–	
Kontrakt i EUR	–	–	–	
Summa	–	–	–	

Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning för valutaterminerna. Förändringar i verkligt värde redovisas i rörelseresultatet. Bedömningen för derivatinstrument är baserad på att koncernen använder valutaterminer för att säkra försäljning och inköp i olika valutor. Nettoresultatet på terminerna uppgick till –20 TSEK per den 30 juni 2020 och –13 TSEK per den 30 juni 2019.

Valuta

En uppgång/nedgång i valutakurserna med 1 procentenhet får på balansdagen en positiv/negativ nettopåverkan på resultat före skatt på totalt 266 TSEK för bokslutsåret 2019/20, om 102 TSEK för bokslutsåret 2018/19 samt om 47 TSEK för bokslutsåret 2017/18.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken att Koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig tillgång till likvida medel. I syfte att styra och planera Koncernens behov av likvida medel använder sig ekonomifunktionen av likviditetsprognoser. Koncernens likvida medel per balansdagen uppgick till 116 706 TSEK och likviditeten var god i relation till förfallostrukturen för externa finansiella skulder.

Koncernens kontraktsenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

LÖPTIDANALYS AVSEENDE ODISKONTERADE SKULDER:

TSEK 2020-06-30	<6 mån	6–12 mån	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	3 761	3 761	15 042	241 282	–	263 846
Leasingskulder ¹⁾	705	766	2 703	2 661	443	7 278
Leverantörsskulder	13 467	–	–	–	–	13 467
Återbetalningsskulder	6 594	–	–	–	–	6 594
Derivatinstrument	42	–	–	–	–	42
Övriga kortfristiga skulder	11 104	–	–	–	–	11 104
Summa	35 673	4 527	17 745	243 943	443	302 331

TSEK 2019-06-30	<6 mån	6–12 mån	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	9 684	9 572	116 183	–	–	135 439
Leasingskulder ¹⁾	572	663	2 837	2 667	1 774	8 513
Leverantörsskulder	15 852	–	–	–	–	15 852
Återbetalningsskulder	3 429	–	–	–	–	3 429
Derivatinstrument	17	–	–	–	–	17
Övriga kortfristiga skulder	8 827	–	–	–	–	8 827
Summa	38 381	10 235	119 020	2 667	1 774	172 077

TSEK 2018-06-30	<6 mån	6–12 mån	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	9 907	9 796	34 059	99 933	–	153 695
Leasingskulder ¹⁾	44	44	170	–	–	259
Leverantörsskulder	7 216	–	–	–	–	7 216
Återbetalningsskulder	–	–	–	–	–	–
Derivatinstrument	–	–	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	8 412	–	–	–	–	8 412
Summa	25 579	9 840	34 229	99 933	–	169 582

1) Skuld beräknad efter faktiska leasingkontrakt

Nedan visas kreditavtal/-ramar som koncernen har ingått:

TSEK	Belopp 2020-06-30	Utnyttjad 2020-06-30	Belopp 2019-06-30	Utnyttjad 2019-06-30	Belopp 2018-06-30	Utnyttjad 2018-06-30
Kreditfacilitet	–	–	130 625	130 625	146 875	146 875
Kreditfacilitet B	230 000	230 000	–	–	–	–
Kreditfacilitet Revolving	25 000	–	–	–	–	–
Summa	255 000	230 000	130 625	130 625	146 875	146 875

Kapitalhantering

Koncernen arbetar löpande med i huvudsak två nyckeltal 1) räntetäckning (interest coverage) och 2) nettoskuld ratio (leverage), vilka är styrande i bankkovenanterna. Räntetäckningen (EBITDA dividerat med räntenettot) ska enligt bankkovenanterna inte understiga 5,0. Nettoskulden i förhållande till EBITDA skulle per den 30 juni 2020 inte överstiga 3,6. Koncernen testar dessa tröskelvärden kvartalsvis och per den 30 juni 2020 förelåg låg risk.

NOT 17 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har ett incitamentsprogram som ger anställda möjlighet att investera på samma villkor som institutionella investerare. Instrumentet består av fyra komponenter, en aktie- och tre teckningsoptionskomponenter. Teckningsoptionernas värde räknas ut med Black & Scholes och teckningsoptionernas värde vid framtida försäljning beror på IRR sedan investeringen gjordes. Varje option ger innehavaren rätt att teckna 1 aktie.

Aktieägaravtal – sammanfattning

Övergripande princip: Alla aktieägare behandlas ekonomiskt lika

Emissioner och sammanslagningar

- Endast till marknadsvärdering som rimligen fastställs av styrelsen
- Anställda kommer inte att bli utspädda värdemässigt, men kan bli utspädda i procentandel
- Vid en aktie mot aktie sammanslagning med ett annat bolag ska anställda behandlas lika som Altor och grundarna

Avslutat anställning

- Vid uppsägning av anställning som sker av vilken anledning som helst ska personen erbjuda att sälja alla sina aktier och teckningsoptioner
- Vesting (tre år) avgör pris per aktie och teckningsoption

Konkurrens och värvningsförbud

- En aktieägare får inte konkurrera med företaget eller värva bolagets anställda eller kunder/leverantörer så länge personen äger aktier i bolaget samt under en 24 månaders period därefter

Lösenpris

- Lösenpriset räknas upp med en årlig ränta om 10% per år fram till lösentidpunkten.

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Verkligt värde på aktien	1,34	1,21	1,00
Lösenpris	1,68	1,46	1,46
Optionspris	0,06–0,10	0,04–0,08	0,04–0,08
Förväntad volatilitet	28,0%	27,5%	27,5%
Risikfri ränta	-0,30%	-0,47%	-0,47%
Förväntad löptid	2 år	3 år	4 år

Tabellen nedan utvisar förändringen i antalet utgivna optioner för respektive år.

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Utestående vid periodens början	15 152 535	14 707 623	–
Tilldelade under perioden	7 708 845	444 912	14 707 623
Justering antal pga. utdelning	1 544 676	–	–
Utestående vid periodens slut	24 406 056	15 152 535	14 707 623
Inlösningsbara vid periodens slut	–	–	–

Löptid

Avtalets löptid (slutdatum) är det av följande alternativ som sker tidigast;

- det datum då ett meddelande avsänts till Optionsinnehavaren om att en Exit har ägt rum eller förväntas äga rum enligt Huvudinvesteraren; eller
- 1 december 2027
- I beräkningen av optionspriset har sannolikheten av tidpunkten för en Exit beaktats vid fastställande av löptiden.

Likvidation / överlåtelse av instrument

- En aktieägare får inte överlåta eller avyttra sina aktier till tredje part utan styrelsens samtycke
- Om Altor och grundarna säljer alla sina aktier innehåller avtalet sedvanliga drag och tag bestämmelser som ger anställda en rättighet respektive skyldighet att sälja sina aktier på samma ekonomiska villkor
- Vid en börsintroduktion kan anställdas aktier bli föremål för en sedvanlig "lock up-period"

Volatilitet

- Den förväntade volatiliteten baseras på antagandet att den historiska volatiliteten över en period motsvarande löptiden på optionerna är indikativt även för framtida trender vilket inte nödvändigtvis kommer att bli utfallet.

Tabellen nedan utvisar indata i värderingsmodellen för de tre teckningskomponenterna (optionsserier) vid utgivningstillfället.

NOT 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Förutbetalda kostnader - kreditfacilitet	5 631	–	–
Upplupna intäkter	332	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	633	998	547
Redovisat värde	6 595	998	547

NOT 19 Likvida medel

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Kassa och bank	116 706	36 533	18 080
Redovisat värde	116 706	36 533	18 080

NOT 20 Koncernföretag

Moderföretagets (direkta och indirekta) innehav i dotterföretag som omfattas av dessa finansiella rapporter framgår av nedanstående tabell:

Företag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel (%)	Röstandel (%)	Huvudsaklig verksamhet
Revolutionrace Holding AB	559118-2174	Stockholm	100%	100%	Holdingverksamhet
Revolutionrace AB	556938-2913	Borås	100%	100%	E-handel friluftsfunktionskläder
Revolutionrace AS	917349886	Halden, Norge	100%	100%	E-handel friluftsfunktionskläder

Revolutionrace Holding AB bedriver holdingverksamhet för koncernens bolag.

Revolutionrace AB bedriver e-handel med funktionskläder under varumärket RevolutionRace och är ett helägt dotterbolag till Revolutionrace Holding AB.

Verksamheten för Revolutionrace AS innefattar att köpa varor och tjänster från Revolutionrace AB och bedriva e-handel i Norge med funktionskläder under varumärket RevolutionRace. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Revolutionrace AB.

Kapital- och röstandel har varit 100 % under samtliga räkenskapsår sedan den 30 juni 2018.

NOT 21 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 30 juni 2020 omfattade det registrerade aktiekapitalet ett aktieslag.

Röstvärde	1,000000
Kvotvärde 17 oktober 2017	1,000000
Kvotvärde 30 juni 2018	0,000176
Kvotvärde 30 juni 2019	0,000176
Kvotvärde 30 juni 2020	0,000176
Ingående antal aktier 17 oktober 2017	50 000
Ökning via nyemission	11 963 652
Aktiesplit	631 332 702
Utgående antal aktier 30 juni 2018	643 346 354
Ökning via nyemission	148 304
Utgående antal aktier 30 juni 2019	643 494 658
Ökning via nyemission	569 615
Utgående antal aktier 30 juni 2020	644 064 273

Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av koncernens ägare.

Omräkningsreserver

Omräkningsreserver avser till fullo en omräkningsreserv, vilken innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan funktionell valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheten.

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Ingående redovisat värde	–64	70	–
Årets förändring	–252	–134	70
Utgående redovisat värde	–316	–64	70

NOT 22 Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Upplupna semesterlönekostnader	1 933	1 429	822
Upplupna sociala kostnader	929	762	450
Övriga kostnader personal	49	242	–
Upplupna kostnader annonsering	4 269	3 049	1 222
Upplupna kostnader e-logistik	2 070	1 511	1 148
Revision	60	75	100
Upplupna finansiella kostnader	–	–	5 336
Övriga upplupna kostnader	2 314	690	–
Redovisat värde	11 624	7 758	9 078

NOT 23 Statliga bidrag

Koncernen har mottagit statliga bidrag till ett mindre värde för att hjälpa en resurs tillbaka till arbetslivet från en långtids-sjukskrivning. Vidare har bolaget erhållit lättnader i arbetsgivaravgifter i samband och förenligt med covid-19 och dess lätttnadsregler.

NOT 24 Kassaflödesanalys

Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten avseende icke-kassaflödespåverkande förändringar.

Poster från finansierings- verksamheten	2019-07-01	Kassaflöde från finan- siering	Förvärv	Effekter av ändrade valuta- kurser	Nya leasing- avtal	Ränta	2020-06-30
Skulder till kreditinstitut	130 625	99 375	–	–	–	–	230 000
Leasingskulder	7 617	–1 235	–	–	114	222	6 717
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	138 241	98 140	–	–	114	222	236 717

Poster från finansierings- verksamheten	2018-07-01	Kassaflöde från finan- siering	Förvärv	Effekter av ändrade valuta- kurser	Nya leasing- avtal	Ränta	2019-06-30
Skulder till kreditinstitut	146 875	–16 250	–	–	–	–	130 625
Leasingskulder	247	–619	–	–	7 827	161	7 616
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	147 122	–16 869	–	–	7 827	161	138 241

Poster från finansierings- verksamheten	2017-10-17	Kassaflöde från finan- siering	Förvärv	Effekter av ändrade valuta- kurser	Nya leasing- avtal	Ränta	2018-06-30
Skulder till kreditinstitut	–	146 875	–	–	–	–	146 875
Leasingskulder	–	–7	–	–	255	–1	247
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten		146 868	–	–	255	–1	147 122

NOT 25 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut			
Företagsinteckningar	2 675	2 675	2 675
Summa	2 675	2 675	2 675

Villkor för Säkerheterna

Nedan följer en sammanställning av några av de mest centrala villkoren för säkerheterna.

Fram till dess säkerheterna släpps har respektive pantsättare bland annat åtagit sig att inte:

- avyttra eller pantsätta någon egendom som omfattas av säkerheterna utan Nordeas skriftliga godkännande,
- vidta någon åtgärd som innebär en väsentligt negativ påverkan på den egendom som omfattas av säkerheterna eller att sådan egendom förstörs,
- vidta någon åtgärd som innebär att Nordeas rättigheter till den egendom som omfattas av säkerheterna på något väsentligt sätt äventyras, eller
- vidta någon åtgärd som innebär att ytterligare företagsinteckningar i Revolutionrace AB, utöver de som omfattas av Säkerheterna skapas.

Vidare följer av säkerheterna att Nordea har fullmakt att, efter det att en uppsägningsgrund enligt låneavtalet har inträffat och Nordea underrättat låntagarna därom i enlighet med nedan, vidta nödvändiga och/eller lämpliga åtgärder med den egendom som omfattas av säkerheterna.

NOT 26 Transaktioner med närstående

En förteckning av koncernen dotterföretag, vilka även är de företag som är närstående till moderföretaget, anges i not 20 Koncernföretag. Alla transaktioner mellan RVRC Holding AB och dess dotterföretag har eliminerats i dessa finansiella rapporter. För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not 6 Anställda och personalkostnader.

Koncernens övriga transaktioner med närstående utgörs av inköp av förvaltningsrelaterade tjänster från Altor (huvudägare) och försäljning av produkter till Fritidsgrossen JIPK AB (närstående till koncernens VD).

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Altor			
Inköp av varor/ tjänster	400	715	–

TSEK	2019-07-01– 2020-06-30	2018-07-01– 2019-06-30	2017-10-17– 2018-06-30
Fritidsgrossen			
Försäljning av varor/ tjänster	212	390	330
Fordran på balansdagen	5	–	96

Villkor

Samtliga transaktioner skedde på marknadsmässiga villkor.

NOT 27 Betald och erhållen ränta

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Betald ränta	–6 720	–4 454	–7 413
Erhållen ränta	4	7	144

NOT 28 Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen genomfördes en lansering av varumärket RevolutionRace och dess produkter i Belgien och Irland.

Varumärket RevolutionRace och dess produkter lanserades även på plattformen Amazon i Storbritannien med en egendesignad varumärkessida.

Erbjudande gavs till RevolutionRace att delta i Amazons Fullfilment By Amazon (FBA)-program vilket innebär att produkterna lagras, plockas, packas och levereras till kunden av Amazon via deras Fullfilment centers.

Den 1 januari 2021 trädde Brexit i kraft vilket innebär förändrade rutiner kring försäljning till Storbritannien. Bolaget har trots detta fortsatt haft en mycket god utveckling och stor efterfrågan från den brittiska marknaden även efter det att Brexit trätt i kraft.

I början av 2021 slutfördes flytten till ett nytt centrallager i Borås. I samband med flytten av centrallagret implementerades ett nytt logistiksystem som innebär att bolaget automatiserade hela sin logistikkedja från ordermottagande till distribution. Implementationen av det nya logistiksystemet är mycket viktigt för bolagets fortsatta tillväxt.

I februari 2021 tillträdde Jesper Alm som CFO för RevolutionRace. Magnus Boström, tidigare CFO, övertog rollen som ekonomichef och rapporterar till CFO.

Paul Fischbein och Cecilie Elde valdes till nya styrelseledamöter vid extra bolagsstämmor den 15 januari respektive 2 februari 2021.

Vid extra bolagsstämma den 15 april 2021 beslutades om fondemission och ändring av bolagsordningen, varvid bolaget bland annat ändrade bolagskategori från privat till publikt aktiebolag och avstämningsförbehåll infördes i bolagsordningen. Därtill beslutades om borttagande av hembudsförbehållet i bolagsordningen villkorat av att Altor Fund IV (No. 1) AB, Altor Fund IV (No. 2) AB och Nyrensten Global Holding AB godkänner att bolagsordningen ändras enligt beslutet. Vidare beslutade extra bolagsstämma den 26 maj 2021 om ytterligare en fondemission och sammanslagning av aktier (omvänd aktiesplit) samt ändringar i bolagsordningen i anledning därav. Den 31 maj 2021 offentliggjorde bolaget sin avsikt att notera sina aktier på Nasdaq Stockholm.

NOT 29 Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier i perioden.

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning tillkommer de potentiella stamaktier vilka de utestående

optionerna motsvarar till den del de ger upphov till en utspädningseffekt. Detta är fallet om emissionen av aktierna enligt villkoren i programmet skulle leda till en emission till en lägre kurs än genomsnittskursen av utestående stamaktier under perioden.

TSEK	2019-07-01- 2020-06-30	2018-07-01- 2019-06-30	2017-10-17- 2018-06-30
Årets resultat	59 702	44 858	8 960
Justeringar	-	-	-
Årets resultat för beräkning före och efter utspädning	59 702	44 858	8 960
Viktat antal stamaktier före utspädning	643 637 062	643 346 766	214 242 727
Utspädningseffekt optioner	7 077 201	-	137 447
Viktat antal stamaktier efter utspädning	650 714 263	643 346 766	214 380 174
Resultat per aktie före utspädning (Kr)	0,09	0,07	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (Kr)	0,09	0,07	0,04

NOT 30 Övergång till IFRS

Dessa finansiella rapporter för de tre räkenskapsår som avslutades den 30 juni 2020 är de första som RVRC Holding AB har upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Tidigare upprättade årsredovisningar för koncernen, till och med räkenskapsåret 30 juni 2020, har redovisats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas".

De redovisningsprinciper som återfinns i Not 1 Redovisningsprinciper har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 30 juni 2020 och för den jämförande information som presenteras per den 30 juni 2019 och 30 juni 2018. Tidpunkten för övergång till IFRS är den 17 oktober 2017 vilket sammanfaller med moderbolagets bildande. Någon koncernredovisning enligt K3 vare sig upprättades eller offentliggjordes för räkenskapsåren 2017/2018 eller 2018/2019. Det har upprättats en offentliggjord koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 med jämförelseinformation 2018/2019. Mot bakgrund av detta presenteras avstämning mellan tidigare principer och IFRS för räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 nedan.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens rapporter över totalresultatet för räkenskapsåret 2018/2019 och 2019/2020 och koncernens rapporter över finansiell ställning per 30 juni 2019 och 30 juni 2020 samt koncernens rapporter över kassaflöden för räkenskapsåret 2018/2019 samt 2019/2020 vilka är de perioder för vilka det finns offentlig publicerad information.

Följande frivilliga undantag från retroaktiv tillämpning av IFRS har tillämpats av koncernen:

Leasingskulder redovisas till nuvärdet av alla utestående leasingavgifter diskonterat med koncernens marginella låneränta per 1 juli 2018. Nyttjanderättstillgångar värderas till motsvarande värde som leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter för leasingavtal som redovisats i rapport över finansiell ställning direkt före 1 juli 2018. Leasingavgifter för leasingavtal där avtalet avslutas inom 12 månader från övergången till IFRS och för leasingavtal där den underliggande tillgången är av lägre värde har redovisats som kostnader, antingen på linjär basis eller över en annan systematisk basis.

Koncernens rapport över finansiell ställning per 2019-06-30

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	F	899	–	899
Varumärken	F	156 938	14 262	171 200
Goodwill	F	519 238	97 593	616 831
		677 075	111 855	788 930
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		507	–	507
Maskiner och andra tekniska anläggningar		58	–	58
Inventarier, verktyg och installationer		1 741	–	1 741
Nyttjanderättstillgångar	A	–	7 251	7 251
		2 306	7 251	9 557
Uppskjuten skattefordran	C,D	–	1 459	1 459
Summa anläggningstillgångar		679 381	120 564	799 945
Omsättningstillgångar				
Färdigvaror i lager		63 471	–	63 471
Färdigvaror på väg		4 250	–	4 250
Returrättstillgångar	E	–	1 046	1 046
Summa varulager		67 721	1 046	68 767
Kundfordringar		3 226	–	3 226
Skattefordringar		1 643	–	1 643
Övriga kortfristiga fordringar		4 560	–	4 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	A	1 032	–44	988
Likvida medel		36 533	–	36 533
Summa omsättningstillgångar		114 715	1 002	115 717
SUMMA TILLGÅNGAR		794 096	121 567	915 663

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		113	–	113
Övrigt tillskjutet kapital	C	360 187	284 197	644 384
Bundna reserver ¹⁾	C	–	–	–
Omräkningsreserver	C	192	–256	–64
Annat eget kapital inklusive årets resultat ¹⁾	C	227 740	–227 740	–
Balanserad vinst eller förlust		–	8 960	8 960
Årets resultat			44 858	44 858
Summa eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		588 232	110 019	698 251
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	C	40 419	–40 419	–
Summa avsättningar		40 419	–40 419	–
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	B	114 375	–	114 375
Leasingskulder	A	–	6 717	6 717
Uppskjuten skatteskuld	C,D	–	43 287	43 287
Summa långfristiga skulder		114 375	50 004	164 379
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	B	16 250	–	16 250
Leasingskulder	A	–	900	900
Leverantörsskulder	C	15 852	–	15 852
Övriga kortfristiga skulder		8 827	–	8 827
Derivatinstrument	C	–	17	17
Skatteskulder				
Återbetalningsskulder	E	–	3 429	3 429
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	E	10 141	–2 383	7 758
Summa kortfristiga skulder		51 070	1 963	53 033
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		794 096	121 567	915 663

1) Tillagt för att visa omklassificeringar jmf med tidigare årsredovisning

Koncernens rapport över totalresultat 2018-07-01–2019-06-30

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	E	284 480	–	284 480
Övriga rörelseintäkter		151	–	151
		284 631	–	284 631
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror		–81 110	–	–81 110
Övriga externa kostnader	A	–123 020	619	–122 401
Personalkostnader		–22 220	–	–22 220
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	F	–71 141	69 994	–1 471
Nedskrivning för förväntade kreditförluster		–	–	–
Övriga rörelsekostnader	B	–647	–17	–644
		–298 138	70 596	–227 542
		–13 507	70 596	57 089
Rörelseresultat (EBIT)				
Finansiella intäkter		7	–	7
Finansiella kostnader	A	–4 454	–161	–4 615
		–4 447	–161	–4 608
Resultat före skatt				
		–17 954	70 435	52 481
Skatt	D	–6 103	–1 520	–7 623
Årets resultat				
		–24 057	68 915	44 858
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferens vid omräkning av dotterföretag i utlandet		–134	–	–134
Övrigt totalresultat för året, efter skatt				
		–134	–	–134
Årets totalresultat, efter skatt				
		–24 191	68 915	44 724

Koncernens rapport över finansiell ställning per 2020-06-30

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	F	7 671	–	7 671
Varumärken	F	148 382	22 818	171 200
Goodwill	F	456 934	159 897	616 831
		612 987	182 715	795 702
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		432	–	432
Maskiner och andra tekniska anläggningar		51	–	51
Inventarier, verktyg och installationer		1 423	–	1 423
Nyttjanderättstillgångar	A	–	6 043	6 043
		1 906	6 043	7 949
Uppskjuten skattefordran	C,D	–	1 491	1 491
Summa anläggningstillgångar		614 893	190 248	805 141
Omsättningstillgångar				
Färdigvaror i lager		20 147	–	20 147
Färdigvaror på väg		2 822	–	2 822
Returrättstillgångar	E	–	1 788	1 788
Summa varulager		22 969	1 788	24 757
Kundfordringar	E	5	–	5
Skattefordringar		–	–	–
Övriga kortfristiga fordringar		3 206	–	3 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	A	6 639	–44	6 595
Likvida medel		116 706	–	116 706
Summa omsättningstillgångar		149 525	1 744	151 269
SUMMA TILLGÅNGAR		764 418	191 992	956 410

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		113	–	113
Övrigt tillskjutet kapital	C	361 567	284 197	645 764
Bundna reserver ¹⁾	C	–	–	–
Omräkningsreserver	C	–60	–256	–316
Annat eget kapital inklusive årets resultat ¹⁾	C	86 715	–86 715	–
Balanserad vinst eller förlust		–	–78 181	–78 181
Årets resultat		–	59 702	59 702
Summa eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		448 335	178 746	627 081
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	C	30 655	–30 655	–
Summa avsättningar		30 655	–30 655	–
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	B	230 000	–	230 000
Leasingskulder	A	–	5 435	5 435
Uppskjuten skatteskuld	C,D	–	35 354	35 354
Summa långfristiga skulder		230 000	40 789	270 789
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	B	–	–	–
Leasingskulder	A	–	1 282	1 282
Leverantörsskulder	C	13 467	–	13 467
Övriga kortfristiga skulder		11 104	–	11 104
Derivatinstrument	C	–	42	42
Skatteskulder		14 426	–	14 426
Återbetalningsskulder	E	–	6 594	6 594
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	E	16 431	–4 807	11 624
Summa kortfristiga skulder		55 428	3 112	58 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		764 418	191 992	956 410

1) Tillagt för att visa omklassificeringar jmf med tidigare årsredovisning

Koncernens rapport över totalresultat 2019-07-01–2020-06-30

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	E	386 753	–	386 763
Övriga rörelseintäkter		754	–	754
		387 507	–	387 507
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror		–115 720	–	–115 720
Övriga externa kostnader	A	–158 234	1 235	–156 999
Personalkostnader		–29 635	–	–29 635
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	F	–71 521	69 539	–1 982
Nedskrivning för förväntade kreditförluster		–	–	–
Övriga rörelsekostnader	B		–25	–25
		–375 110	70 748	–304 362
		12 397	70 748	83 145
Rörelseresultat (EBIT)				
Finansiella intäkter		4	–	4
Finansiella kostnader	A	–6 720	–222	–6 942
		–6 716	–222	–6 938
Resultat före skatt				
		5 681	70 526	76 207
Skatt	D	–14 706	–1 799	–16 505
Årets resultat				
		–9 025	68 727	59 702
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferens vid omräkning av dotterföretag i utlandet		–252	–	–252
Övrigt totalresultat för året, efter skatt				
		–252	–	–252
Årets totalresultat, efter skatt				
		–9 277	68 727	59 450

Koncernens rapport över kassaflöde för räkenskapsåret 2018-07-01–2019-06-30

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		-17 954	70 435	52 481
Återläggning Erhållen ränta		-7	0	-7
Återläggning Erlagd ränta		4 454	161	4 615
Rörelseresultat (EBIT)		-13 507	70 596	57 089
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivning		71 142	-69 995	1 147
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	17	17
Betald inkomstskatt		-14 831	-42	-14 873
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		38 357	415	38 772
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		-9 389	-1 046	-10 435
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 262	-	-1 262
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder		10 127	1 250	11 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten		37 833	619	38 452
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-899	-	-899
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 294	-	-2 294
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 193	-	-3 193
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld		-	-619	-619
Amortering av låneskulder		-16 250	-	-16 250
Nyemission		175	-	175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16 075	-619	-16 694
Årets kassaflöde		18 565	-	18 565
Likvida medel vid årets ingång		18 080	-	18 080
Kursdifferenser i likvida medel		-112	-	-112
Likvida medel vid årets utgång		36 533	-	36 533

Koncernens rapport över kassaflöde för räkenskapsåret 2019-07-01–2020-06-30

TSEK	Not	Enligt tidigare principer	Justeringar för IFRS	Enligt IFRS
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		5 681	70 526	76 207
Återläggning Erhållen ränta		-4	0	-4
Återläggning Erlagd ränta		6 720	222	6 942
Rörelseresultat (EBIT)		12 397	70 748	83 145
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivning		71 521	-69 539	1 982
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	-17	-17
Betald inkomstskatt		-8 204	-	-8 204
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		68 998	970	69 986
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		44 752	1 046	44 752
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 614	-1 787	-2 355
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder		7 536	1 006	8 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten		119 672	1 235	120 907
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6 901	-	-6 901
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-131	-	-131
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 032	-	-7 032
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld		-	-1 235	-1 235
Upptagna låneskulder		230 000	-	230 000
Amortering av låneskulder		-130 625	-	-130 625
Utbetald utdelning		-132 000	-	-132 000
Nyemission		1 380	-	1 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-31 245	-1 235	-32 480
Årets kassaflöde		81 395	-	81 395
Likvida medel vid årets ingång		36 533	-	36 533
Kursdifferenser i likvida medel		-1 222	-	-1 222
Likvida medel vid årets utgång		116 706	-	116 706

Noter

A. Leasing (IFRS 16)

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen delat upp leasingavtal i antingen operationella eller finansiella leasingavtal där endast finansiella leasingavtal redovisats som tillgångar och skulder i balansräkningen. Enligt IFRS 16 kommer samtliga av koncernens leasingavtal att redovisas på balansräkningen vilket även innebär att kostnaderna för tidigare operationella leasingavtal kommer omklassificeras från rörelsekostnader till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasing-skulder.

Förändringen av redovisningsprincip innebär att nyttjanderättstillgångar redovisas för tidigare operationella leasingavtal om 7 251 TSEK per 2019-06-30 och 6 043 TSEK per 2020-06-30. För tidigare klassificerade operationella leasingavtal redovisas en långfristig leasingskuld på 6 717 TSEK per 2019-06-30 och 5 435 TSEK per 2020-06-30, samt en kortfristig leasingskuld om 900 TSEK per 2019-06-30 och 1 282 TSEK per 2020-06-30.

Till följd av de redovisade nyttjanderättstillgångarna och leasingskulder minskar leasingkostnaderna för tidigare redovisade operationella leasingavtal (övriga externa kostnader) med 619 TSEK under 2018/2019 och med 1 235 TSEK under 2019/2020. I rapporten över totalresultatet kommer istället avskrivningar för nyttjanderättstillgångar redovisas med 866 TSEK under 2018/2019 och med 1 322 TSEK under 2019/2020. Dessutom kommer räntekostnad hänförlig till leasingskulden redovisas, vilka ökar de finansiella kostnaderna med 161 TSEK under 2018/2019 och med 221 TSEK under 2019/2020.

Slutligen påverkar omklassificeringen även presentationen av koncernens kassaflöden. Under tidigare redovisningsprinciper har kassaflödet hänförligt till de operationella leasingavtalen redovisats som del av den löpande verksamheten. Under IFRS skall betalningarna fördelas mellan en del amortering av leasingskuld och en del betalning av ränta. Rörelseresultat (EBIT) minskade med 247 TSEK under 2018/2019 och med 87 TSEK under 2019/2020, betald ränta ökade med 161 TSEK under 2018/2019 och med 221 TSEK under 2019/2020 och amortering av leasingskuld ökade med 619 TSEK under 2018/2019 och 1 235 TSEK under 2019/2020.

B. Finansiella instrument

Förändringen innebär att koncernen redovisar valutaterminerna till verkligt värde vid varje balansdag, antingen som en kortfristig finansiell tillgång eller som en kortfristig finansiell skuld. Så snart valutaterminen avslutas så redovisas inte längre någon tillgång eller skuld i balansräkningen. Förändringen av verkligt värde i balansräkningen redovisas som en övrig rörelseintäkt/övrig rörelsekostnad. Föränd-

ringen av redovisningsprincip innebär vidare en periodiseringseffekt i resultaträkningen och att intäkten/kostnaden för de finansiella instrumenten redovisas tidigare jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

C. Omklassificeringar

I samband med övergången till IFRS har vissa omklassificeringar gjorts. Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter klassificeras om från Omräkningsdifferens till Omräkningsreserver. Avsättningar klassificeras som lång- eller kortfristiga skulder. Annan eget kapital inklusive årets resultat har omklassificerats till Övrigt tillskjutet kapital, Balanserad vinst eller förlust och Årets resultat.

D. Uppskjuten skatt

Justeringar av uppskjuten skatt utgörs av de effekter på uppskjuten skatt som uppkommit genom de justeringar som gjorts vid övergången till IFRS. Totalt uppgår justeringarna på uppskjuten skatt till 1 409 TSEK per 30 juni 2019 och 3 209 TSEK per 30 juni 2020. För båda balansdagarna så innebär justeringen en ökad uppskjuten nettoskatteskuld.

E. Intäkter från avtal med kunder

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen för beräknade returer av varor redovisat ett nettobelopp i posten Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader. Till följd av övergången till IFRS så redovisar koncernen istället en Återbetalningsskuld och en Returrättstillgång. Förändringen innebär en minskning av Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader med 2 383 TSEK per 30 juni 2019 och 4 807 TSEK per 30 juni 2020. Vidare innebär förändringen en ökning av Återbetalningsskulder med 3 429 TSEK per 30 juni 2019 och med 6 594 TSEK per 30 juni 2020 samt en ökning av Returrättstillgångar med 1 046 TSEK per 30 juni 2019 och med 1 788 TSEK per 30 juni 2020.

F. Immateriella anläggningstillgångar och goodwill

I samband med övergången till IFRS redovisar koncernen Goodwill och Varumärke med en obestämbar nyttjandeperiod. Förändringen innebär att koncernen istället för en linjär avskrivning genomför en nedskrivningsprövning i enlighet med IFRS. Vidare innebär förändringen en ökning i balansräkningen av Goodwill och Varumärken med 111 855 TSEK per 30 juni 2019 och med 182 715 TSEK per 30 juni 2020.

Revisors rapport för räkenskapsåret 2019/20

Till styrelsen i RVRC Holding AB (publ), org.nr 559129-4623

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för RVRC Holding AB (publ) för räkenskapsåret som slutar den 30 juni 2020. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-10–F-52 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret som slutar den 30 juni 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till bety-

dande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger

de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Göteborg den 7 juni 2021
Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

Revisors rapport för räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18

Till styrelsen i RVRC Holding AB (publ), org.nr 559129-4623

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av koncernredovisningen för RVRC Holding AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 30 juni 2019. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-10–F-52 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2019 samt 30 juni 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 30 juni 2019 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse

som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan

framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen

för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensamt ansvariga för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Borås den 7 juni 2021

Rikard Johelid
Auktoriserad revisor

Adresser

RVRC Holding AB (publ)

Huvudkontor

Besöks- och postadress

RevolutionRace AB
Nils Jakobsonsgatan 5D
504 30 Borås
www.revolutionrace.com

Joint Global Coordinators

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm

Joint Bookrunner

Nordea Bank Apb, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm

Legal rådgivare till RevolutionRace och Huvudägaren

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Östra Hamngatan 16
Box 2235, 403 14 Göteborg

Legal rådgivare till Managers

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
Box 1703, 111 87 Stockholm

Revisorer

Ernst & Young AB

Parkgatan 49
411 38 Göteborg

Revisionsgruppen i Borås AB

Nils Jakobsonsgatan 5D
503 37 Borås



Nils Jakobsonsgatan 5D, 504 30 Borås
www.revolutionrace.com