

Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Ratos AB, antagna av årsstämman 2022, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 7 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares och styrelsens ersättningar) på sidorna 100-105 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 66-73 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 101-103 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 12-14 i årsredovisningen 2023.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 38-39 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.ratos.com/bolagsstyrning. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Tabell I – Totalersättning till verkställande direktören under 2023 (kSEK)

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Pensions- kostnad ⁵⁾	Total ersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning %
	Grundlön ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Ettårig ³⁾	Flerårig ⁴⁾			
Jonas Wiström (VD)	10 092	156	8 767	1 928	2 957	23 900	55/45

¹⁾ Grundlön inklusive semesterersättning med 236 KSEK.

²⁾ Avser bilförmån och hälsoförmån.

³⁾ Rörlig ettårig ersättning avser bonus om 8 767 hänförlig till 2023. Utbetalning sker med 50% under 2024 och 50% under 2025. Dock kan upp till 100 procent av den rörliga kontanterersättningen 2023 betalas ut till VD redan år 2024, förutsatt att hela den delen av den mottagna rörliga kontanterersättningen som överstiger 50 procent investeras av VD i instrument i Ratoss långsiktiga incitamentsprogram 2024.

⁴⁾ Rörlig flerårig ersättning avser värdepappersförmån (1 285 KSEK) samt subvention (643 KSEK) avseende teckningsoptioner i Ratoss långsiktiga incitamentsprogram 2023.

⁵⁾ Avser premiebestämd pension och har till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Konvertibel- och teckningsoptionsprogram

Årsstämmorna 2019, 2020, 2021, 2022 och 2023 beslutade om att införa långsiktiga incitamentsprogram för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratoss (LT12019-LT12023) som fortsatt är utestående per den 31 december 2023 bestående av konvertibler och teckningsoptioner (nedan gemensamt "Instrumenten").

I LT12019 och LT12020 ägde deltagare fritt bestämma hur stor andel utav erbjudna Instrument som skulle utgöras av konvertibler och/eller teckningsoptioner. I LT12021 och LT12022, med visst undantag, ägde deltagare fritt bestämma hur stor andel utav erbjudna Instrument som skulle utgöras av konvertibler men att andelen teckningsoptioner högst fick utgöra 50 procent av de erbjudna Instrumenten. I LT12023 ägde VD samt medlemmar av Ratoss ledningsgrupp fritt bestämma hur stor andel utav erbjudna Instrument som ska utgöras av konvertibler och för andelen teckningsoptioner gällde att den fick utgöra högst 50 procent av de erbjudna Instrumenten medan övriga nyckelpersoner ägde endast rätt att teckna konvertibler men inte teckningsoptioner.

Ovan nämnda konvertibelprogram löper under högst cirka 4 år och kan tidigast utnyttjas efter cirka 3 år. Ovan nämnda teckningsoptionsprogram löper under högst cirka 3,5-5 år och kan tidigast utnyttjas efter cirka 3-3,5 år.

Deltagarna har, med undantag för LT12020, erhållit teckningsoptionerna vederlagsfritt, varför de erhållit en förmån motsvarande marknadsvärdet på teckningsoptionerna vid tilldelning beräknat enligt Black & Scholes. En förutsättning för tilldelning av teckningsoptionerna är att deltagaren ingått avtal angående återköp m.m. med bolaget enligt vilket bl.a. bolaget eller av bolaget anvisad köpare har en rätt att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning upphör (om anställningen upphör inom cirka 18 månader från tilldelning till det lägre av marknadspris och inköpspris och efter cirka 18 månader från tilldelning till marknadspris).

I LT12023 subventionerade Ratoss en del av kostnaden, innebärande att nettokostnaden för teckningsoptionerna i programmet för deltagare uppgick till cirka 25 procent av förmånsvärdet, från och med den första förvärvade teckningsoptionen. Subventionen erhålls i samband med tilldelningen.

Ratoss har emitterat och tilldelat totalt 5 907 300 Instrument till deltagarna som fortsatt är utestående per den 31 december 2023, fördelat på 3 315 600 konvertibler och 2 591 700 teckningsoptioner. VD har tilldelats totalt 550 000 teckningsoptioner samt 350 000 konvertibler som fortsatt är utestående per den 31 december 2023. Ratoss konvertibla förlagslån uppgår totalt till nominellt drygt 136 miljoner kronor per den 31 december 2023. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 18 607 995 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket per den 31 december 2023 motsvarar en utspädning om totalt cirka 1,81 procent av aktierna i Ratoss, beräknat på antalet utestående aktier.

Det noterades att inlösenperioden för konvertiblerna i LT12019 började löpa under 2022 samt att inlösenperioden för konvertiblerna i LT12020 började löpa under året, att samtliga kvarvarande konvertibler i LT12019 samt 487 500 konvertibler i LT12020 konverterats till aktier under året, att

totalt 440 000 konvertibler fortsatt är utestående i LTI2020, att förfallodagen för LTI2020 är den 30 april 2024 samt att inlösenperioden för övriga ovannämnda konvertibelprogram ännu inte börjat löpa. Det noterades vidare att inlösenperioden för teckningsoptionerna i LTI2018 började löpa under 2022 samt att inlösenperioden för teckningsoptionerna i LTI2019 och LTI2020 började löpa under året, att samtliga kvarvarande teckningsoptioner i LTI2018, 429 200 teckningsoptioner i LTI2019 samt samtliga teckningsoptioner i LTI2020 omvandlats till aktier under året, att totalt 429 200 teckningsoptioner fortsatt är utestående i LTI2019, att förfallodagen för LTI2019 är den 14 juni 2024 samt att inlösenperioden för övriga ovannämnda teckningsoptionsprogram ännu inte börjat löpa.

Syntetiska optioner

Årsstämman från 2015 till och med 2017 har beslutat om kontantavräknade optionsprogram relaterade till Ratoss investeringar i bolag som fortsatt är utestående per den 31 december 2023. Programmen genomfördes genom utgivande av syntetiska optioner som överläts till marknadspris. Programmen ger nyckelpersoner inom Ratoss möjligheter att ta del av portföljbolagens värdetillväxt. Det är först när Ratoss genomsnittliga årliga avkastning överstiger en viss procentsats (som varierar mellan 8-15 procent) som optionerna har ett värde. Optionsköpen subventionerades genom att optionsköparen erhöll kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien, varvid ersättningen fördelas till lika delar på fyra år och förutsatte i normalfallet att vederbörande fortsatt är verksam i Ratosskoncernen och fortfarande innehar från Ratoss förvärvade optioner. VD har inte tilldelats några syntetiska optioner.

Det noterades att det kontantavräknade optionsprogrammet relaterat till Ratoss investering i Aibel löpte ut den 31 maj 2023, vilket medförde att innehavarna ägde rätt att lösa in sina optioner. Inlösen av optionerna resulterade inte i någon utbetalning från Ratoss till optionsinnehavarna.

Det noterades vidare att det kontantavräknade optionsprogrammet relaterat till Ratoss investering i HENT löpte ut den 31 augusti 2023, vilket medförde att innehavarna ägde rätt att lösa in sina optioner. Inlösen av optionerna resulterade i en utbetalning från Ratoss till optionsinnehavarna om cirka MSEK 77,5.

Tabell 2 – Teckningsoptionsprogram - Verkställande direktören

Befattnings- havarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för teckningsoptionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret ^e					
	1 Programmets namn	2 ^{***} Prestations- period	3 Datum för tilldelning	4 ^{**} Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande	7 Lösenspris (Teckning skurs) (SEK)	Ingående		Under året		Utgående balans	
								8 Optioner vid årets början	9 Tilldelade optioner	10 ^{**} Intjänade optioner	11 ^{***} Optioner föremål för prestationsvillkor	12 ^{**} Tilldelade optioner som ej intjänats	13 Optioner föremål för inläsningsperiod
Jonas Wiström (VD)	LTI2019	N/A	2019-06-03	2020-12-01	N/A	2022-12-14 2024-06-14	27,19	100 000	0	0	N/A	0	N/A
	LTI2021	N/A	2021-03-29	2022-10-01	N/A	2024-04-30 2024-11-29	43,51 ¹	150 000	0	0	N/A	0	N/A
	LTI2022	N/A	2022-05-20	2023-11-21	N/A	2025-05-31 2025-12-15	45,18 ²	150 000	0	150 000	N/A	0	N/A
	LTI2023	N/A	2023-05-22	2024-11-23	N/A	2026-05-31 2026-12-15	33,63 ³		150 000 ^e	0	N/A	150 000	N/A
Totalt								400 000	150 000	150 000	N/A	150 000	N/A

* Under år 2023 skedde inga förändringar i teckningsoptionsprogram LTI2019 (i vilket den verkställande direktören innehar 100 000 teckningsoptioner), LTI2021 (i vilket den verkställande direktören innehar 150 000 teckningsoptioner) och LTI2022 (i vilket den verkställande direktören innehar 150 000 teckningsoptioner). Under år 2020 tilldelades den verkställande direktören inga teckningsoptioner i LTI2020 utan endast konvertibler (för mer information hänvisas till Tabell 3 nedan). Under år 2023 tilldelades den verkställande direktören 150 000 teckningsoptioner i LTI2023.

** En förutsättning för tilldelning av teckningsoptionerna i samtliga teckningsoptionsprogram är att deltagare ingått avtal angående återköp m.m. med bolaget enligt vilket bl.a. bolaget har en rätt att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning upphör (om anställningen upphör inom cirka 18 månader från tilldelning till det lägre av marknadspris och inköpspris och efter cirka 18 månader från tilldelning till marknadspris). Teckningsoptionerna anges därför som intjänade efter cirka 18 månader från tilldelning.

*** Teckningsoptionerna omfattas inte av några prestationsvillkor.

¹ Förutsatt att aktiekursen vid lösentillfället uppgår till minst SEK 49,109.

² Förutsatt att aktiekursen vid lösentillfället uppgår till minst SEK 49,881.

³ Förutsatt att aktiekursen vid lösentillfället uppgår till minst SEK 36,993.

Tabell 3 – Konvertibelprogram - Verkställande direktören

Befattningshavarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för konvertibelprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret ^a					
	1 Programmets namn	2** Prestationsperiod	3 Datum för tilldelning	4** Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (Konv. kurs) (SEK)	Ingående		Under året		Utgående balans	
								8 Konvertibler vid årets början	9 Tilldelade konvertibler	10** Intjänade konvertibler	11** Konvertibler föremål för prestationsvillkor	12** Tilldelade konvertibler som ej intjänats	13 Konvertibler föremål för inläsningsperiod
Jonas Wiström (VD)	LTI2021	N/A	2021-03-29	2021-03-29	N/A	2024-04-30 2025-05-31	47,50	150 000	0	0	N/A	N/A	N/A
	LTI2022	N/A	2022-05-20	2022-05-20	N/A	2025-05-31 2026-07-31	48,91	100 000	0	0	N/A	N/A	N/A
	LTI2023	N/A	2023-05-22	2023-05-22	N/A	2024-05-31 2027-07-30	35,36		100 000	100 000	N/A	N/A	N/A
Totalt								250 000	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A

* Under år 2023 skedde förändringar i konvertibelprogram LTI2020, genom att VD konverterade sina 150 000 konvertibler till aktier. Under år 2023 skedde inga förändringar i konvertibelprogram LTI2021 och LTI2022, i vilka den verkställande direktören innehar 150 000 konvertibler i LTI2021 respektive 100 000 konvertibler i LTI2022. Under år 2023 tilldelades den verkställande direktören 100 000 konvertibler i LTI2023.

** Konvertiblerna omfattas inte av några prestationsvillkor eller föfogandebegränsningar. Konvertiblerna anges därför som intjänade i samband med tilldelning.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2023 beaktats.

Tabell 4 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Tabell 4 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestations kriterier	3
			a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning /ersättningsutfall
Jonas Wiström (VD)	EBITA-tillväxt i Ratoskoncernen 2023	65%	a) 83 % b) 5 317 KSEK
	Tillväxt i Vinst före skatt (EBT) för Ratoskoncernen 2023	35%	a) 100 % b) 3 449 KSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 5 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)

Då detta dokument utgör den fjärde ersättningsrapporten som Ratos upprättar anges i tabellen nedan endast information avseende räkenskapsåren 2020, 2021, 2022 och 2023.

	RR 2021 vs RR 2020	RR 2022 vs RR 2021	RR 2023 vs RR 2022	RR 2023
Ersättning till verkställande direktören	+3 904 (+21,0%)	-7 136 (-32,0%)	+8 730 (+57,5%)	23 900
Koncernens rörelseresultat ¹⁾	+198 986 (+13,7%)	-37 699 (-2,3%)	+1 392 481 (+86%)	3 010 456
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsanställda ²⁾ i moderbolaget	+170 (+9,3%)	-412 (-20,6%)	+367 (+18,3%)	1 893

¹⁾ Koncernens rörelseresultat avser kvarvarande verksamhet, det vill säga exklusive Bisnode som rapporterats som avvecklad verksamhet under 2020 samt 2021.

²⁾ Exklusive medlemmar i koncernledningen. Dock ingår ersättning för en tidigare medlem i koncernledningen, i ovan nämnda siffra, för större delen av 2020 och 2021. Ersättningarna består av grundlön, övriga förmåner, rörlig ersättning och pensionskostnad, vilket är samma som ingår i ersättning till verkställande direktören (Tabell 1). Totala ersättningar har dividerats med antalet heltidsanställda i moderbolaget, exklusive medlemmar i koncernledningen, för att erhålla en genomsnittlig ersättning.