

Ersättningsrapport 2022

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Ratos AB, antagna av årsstämman 2022, tillämpades under år 2022. 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 92-97 i årsredovisningen för 2022. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58-65 i årsredovisningen för 2022.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 93-95 i årsredovisningen för 2022.

Utveckling under 2022

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 14-17 i årsredovisningen 2022.

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 54-55 i årsredovisningen för 2022. Bolaget har under 2022 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 2022 (kSEK)

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Total ersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning %
	Grundlön ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Ettårig ³⁾	Flerårig ⁴⁾	Pensions- kostnad ⁵⁾		
Jonas Wiström (VD)	9 716	146	0	2 457	2 851	15 170	84/16

¹⁾ Grundlön inklusive semesterersättning med 212 KSEK.

²⁾ Avser bilförmån och hälsoförmån.

³⁾ Rörlig ettårig ersättning avser bonus om 0 SEK hänförlig till 2022.

⁴⁾ Rörlig flerårig ersättning avser värdepappersförmån (1 638 KSEK) samt subvention (819 KSEK) avseende teckningsoptioner i Ratos långsiktiga incitamentsprogram 2022.

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

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Konvertibel- och teckningsoptionsprogram

Årsstämmorna 2018, 2019, 2020, 2021 och 2022 beslutade om att införa fem långsiktiga incitamentsprogram för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (LTI2018, LTI2019, LTI2020, LTI2021 och LTI2022) bestående av konvertibler och teckningsoptioner (nedan gemensamt "Instrumenten"), där deltagare i programmet fritt fick bestämma hur stor andel utav erbjudna Instrument som ska utgöras av konvertibler och/eller teckningsoptioner, förutom i LTI2021 och LTI2022 där deltagare, med visst undantag, ägde 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. 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 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 LTI2022 subventionerade Ratos 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. Ratos har emitterat och tilldelat totalt 4 884 800 Instrument till deltagarna som fortsatt är utestående per den 31 december 2022, fördelat på 2 813 100 konvertibler och 2 071 700 teckningsoptioner. VD har tilldelats totalt 400 000 teckningsoptioner samt 400 000 konvertibler som fortsatt är utestående. Ratos konvertibla förlagslån uppgår totalt till nominellt drygt 112 miljoner kronor per den 31 december 2022. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 15 387 120,00 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket per den 31 december 2022 motsvarar en utspädning om totalt cirka 1,50 procent av aktierna i Ratos, beräknat på antalet utestående aktier.

Det noterades att inlösenperioden för konvertiblerna i LTI2018 började löpa under 2021 samt att inlösenperioden för konvertiblerna i LTI2019 började löpa under året, att samtliga kvarvarande konvertibler i LTI2018 och LTI2019 konverterats till aktier under året samt att inlösenperioden för övriga ovannämnda konvertibelprogram ännu inte börjat löpa.

Det noterades vidare att inlösenperioden för teckningsoptionerna i LTI2018 började löpa under året, att totalt 282 264 teckningsoptioner omvandlats till aktier under året, att totalt 80 000 teckningsoptioner fortsatt är utestående, att förfalldagen för programmet är den 8 juni 2023 samt att inlösenperioden för övriga ovannämnda teckningsoptionsprogram ännu inte börjat löpa.

Köptionsprogram

Årsstämman 2017 beslutade om att införa ett köptionsprogram för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (KO 2017).

Köptionsprogrammen löper under högst cirka 5 år och kan tidigast utnyttjas efter cirka 3,5 år. Deltagarna har erlagt marknadsmässig premie för köptionerna i programmen. Förvärv av köptioner subventioneras genom att köparen erhåller kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien efter avdrag för 55 procent schablonskatt, varvid ersättningen fördelas till lika delar över 5 år och förutsätter i normalfallet att personen är fortsatt verksam i Ratoskoncernen och fortfarande innehar från Ratos förvärvade optioner eller aktier förvärvade genom optionerna. Köptionerna är utställda på återköpta aktier.

Det noterades att lösenperioden för KO 2017 löpt ut under året, att ett visst antal innehavare utnyttjat totalt 62 500 optioner (korresponderande mot 62 500 aktier) under året, och att de totalt 62 500 optioner som var utestående vid årets början utnyttjats under året. VD har inte tilldelats några köptioner i KO 2017.

Syntetiska optioner

Årsstämman från 2013 till och med 2017 har beslutat om kontantavräknade optionsprogram relaterade till Ratos investeringar i bolag som fortsatt är utestående. Programmen genomfördes genom utgivning av syntetiska optioner som överläts till marknadspris. Programmen ger nyckelpersoner inom Ratos möjligheter att ta del av portföljbolagens värdetillväxt. Det är först när Ratos 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 Ratoskoncernen och fortfarande innehar från Ratos förvärvade optioner. VD har inte tilldelats några syntetiska optioner.

Det noterades att inga kontantavräknade optionsprogram relaterade till Ratos investeringar i bolag löpte ut under året.

Tabell 2 – Teckningsoptionsprogram - Verkställande direktören

Befattnings- havarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för teckningsoptionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret*					
	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			Utgående balans		
								8 balans 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	28,70	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	44,93	150 000	0	150 000	N/A	0	N/A
	LTI2022	N/A	2022-05-20	2023-11-21	N/A	2025-05-31 2025-12-15	46,61	0	150 000**	0	N/A	150 000	N/A
Totalt								250 000	150 000	150 000	N/A	150 000	N/A

* Under år 2022 skedde förändringar i teckningsoptionsprogram LTI2018, genom att VD utnyttjade sina 100 000 teckningsoptioner. Under år 2022 skedde inga förändringar i teckningsoptionsprogram LTI2019 (i vilket den verkställande direktören innehar 100 000 teckningsoptioner) samt LTI2021 (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 2022 tilldelades den verkställande direktören 150 000 teckningsoptioner i LTI2022.

** 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.

Tabell 3 – Konvertibelprogram - Verkställande direktören

Befattningshavarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för konvertibelprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret [†]						
	1 Programmets namn	2** Prestationsperiod	3 Datum för tilldelning	4** Datum för inlösningsperiod	5 Utgång av inlösningsperiod	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 inlösningsperiod	13 Konvertibler föremål för inlösningsperiod	
Jonas Wiström (VD)	LTI2020	N/A	2020-05-22	2020-05-22	N/A	2023-04-30 2024-04-30	22,65	150 000	0	0	N/A	N/A	N/A	
	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	0	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	
Totalt								300 000	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	

* Under år 2022 skedde förändringar i konvertibelprogram LTI2019, genom att VD konverterade sina 150 000 konvertibler till aktier. Under år 2022 skedde inga förändringar i konvertibelprogram LTI2020 och LTI2021, i vilka den verkställande direktören innehar 150 000 konvertibler i respektive program. Under år 2022 tilldelades den verkställande direktören 100 000 konvertibler i LTI2022.

** 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 2022 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) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning /ersättningsutfall
Jonas Wiström (VD)	EBITA-tillväxt i Ratoskoncernen 2022	65%	a) 0% b) 0 KSEK
	Tillväxt i Vinst före skatt (EBT) för Ratoskoncernen 2022	35%	a) 0% b) 0 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 tredje ersättningsrapporten som Ratos upprättat anges i tabellen nedan endast information avseende räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022.

	RR 2021 vs RR 2020	RR 2022 vs RR 2021	RR 2022
Ersättning till verkställande direktören	+3 904 (+21,0%)	-7 136 (-32,0%)	15 170
Koncernens rörelseresultat ¹⁾	+198 986 (+13,7%)	-37 699 (-2,3%)	1 617 975
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsanställda ²⁾ i moderbolaget	+170 (+9,3%)	-412 (-20,6%)	1 595

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 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.