

Ersättningsrapport 2020

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Ratos AB, antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2020. 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 77-81 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 45-51 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 79 i årsredovisningen för 2020.

Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6-8 i årsredovisningen 2020.

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 42-43 i årsredovisningen för 2020. Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Bolagets styrelse har, efter beredning av ersättningsutskottet, beslutat om att justera utbetalningstidpunkten för den rörliga kontantersättningen 2020, innebärande att upp till 100 procent av den rörliga kontantersättningen 2020 kan betalas ut till deltagare redan år 2021, förutsatt att hela den delen av den mottagna rörliga kontantersättningen som överstiger 50 procent investeras av deltagaren i instrument i Ratos långsiktiga incitamentsprogram 2021. Styrelsen anser att stimulerandet av deltagandet i Ratos långsiktiga incitamentsprogram, i ljuset av den rådande Coronapandemin, genom förändringen av utbetalningstidpunkten utgör sådana särskilda skäl som krävs för att fatta beslutet samt att avsteget är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen (dvs. behålla bolagets nyckelanställda). I övrigt har inga avsteg från riktlinjerna gjorts. 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 2020 (kSEK)

Befattningshavarens namn (position)	1		2		3	4	5	6
	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning, % ⁴⁾
	Grundlön ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Ettårig ³⁾	Flerårig				
Jonas Wiström (VD)	7 994	112	7 920	-	-	2 376	18 402	57/43

¹⁾ Inklusive semesterersättning om 74 KSEK

²⁾ Består huvudsakligen av bilförmån om 101 KSEK, resterande del avser hälsoförmån.

³⁾ Rörlig ersättning avser bonus härförlig till 2020. Utbetalning sker med 50% under 2021 och 50% under 2022. Dock kan upp till 100 procent av den rörliga kontantersättningen 2020 betalas ut till VD redan år 2021, förutsatt att hela delen av den mottagna rörliga kontantersättningen som överstiger 50 procent investeras av VD i instrument i Ratos långsiktiga incitamentsprogram 2021 (för mer information, se avsnitt "Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser").

⁴⁾ Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Konvertibel- och teckningsoptionsprogram

Årsstämmorna 2018, 2019 och 2020 beslutade om att införa tre långsiktiga incitamentsprogram för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (LTI2018, LTI2019 och LTI2020) 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.

Ovan nämnda konvertibelprogram löper under högst cirka 4 år och kan tidigast utnyttjas efter cirka 3 år, förutsatt att prestationsvillkoret för programmet, Ratos aktiekursutveckling, är uppfyllt.

Ovan nämnda teckningsoptionsprogram löper under högst 5 år och kan tidigast utnyttjas efter cirka 3,5 år, förutsatt att prestationsvillkoret för programmet, totalavkastningen på Ratos B-aktie, är uppfyllt.

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.

Ratos har emitterat och tilldelat totalt 3 406 839 Instrument till deltagarna som fortsatt är utestående, fördelat på 2 403 328 konvertibler och 1 003 511 teckningsoptioner. VD har tilldelats totalt 200 000 teckningsoptioner samt 400 000 konvertibler. Ratos konvertibla förlagslån uppgår totalt till nominellt drygt 54 miljoner kronor per den 31 december 2020. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 10 731 542,85 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket per den 31 december 2020 motsvarar en utspädning om totalt cirka 1,07 procent av aktierna i Ratos, beräknat på antalet utestående aktier.

Köptionsprogram

Årsstämmorna 2016 och 2017 beslutade om att införa två köptionsprogram för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (KO2016 och KO 2017).

Köptionsprogrammen löper under högst cirka 5 år och kan tidigast utnyttjas efter cirka 3,5 år, förutsatt att prestationsvillkoret för programmet, totalavkastningen på Ratos B-aktie, är uppfyllt.

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.

Ratos har tilldelat totalt 695 500 köpoptioner som fortsatt är utestående. VD har inte tilldelats några köpoptioner. Köpoptionerna är utställda på återköpta aktier. Ökningen av bolagets aktiekapital, i form av att andelen utestående aktier ökar, kan vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 2 190 825 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket per den 31 december 2020 motsvarar en utspädning om totalt cirka 0,22 procent av aktierna i Ratos vid tidpunkten för emissionen av Instrumenten, beräknat på antalet utestående aktier.

Det noterades att köpoptionsprogrammet som beslutades av årsstämman 2015 för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (KO 2015) löpte ut under året utan att prestationsvillkoret för programmet, totalavkastningen på Ratos B-aktie, var uppfyllt. De huvudsakliga villkoren i KO 2015 korresponderar i huvudsak med villkoren i KO 2016 och KO2017.

Syntetiska optioner

Årsstämman från 2010 till och med 2017 har beslutat om kontantavräknade optionsprogram relaterade till Ratos investeringar i portföljbolagen som fortsatt är utestående. Programmen genomfördes genom utgivande 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 subventioneras genom att optionsköparen erhåller kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien, varvid ersättningen fördelas till lika delar på fyra år och förutsätter i normalfallet att vederbörande fortsatt är verksam i Ratos-koncernen och fortfarande innehar från Ratos förvärvade optioner. VD har inte tilldelats några syntetiska optioner.

Det noterades att det kontantavräknade optionsprogrammet relaterat till Ratos investering i HL Display löpte ut den 31 oktober 2020, vilket medförde att innehavarna ägde rätt att lösa in sina optioner. Inlösen av optionerna resulterade inte i någon utbetalning från Ratos till optionsinnehavarna.

Tabell 2 – Teckningsoptionsprogram - Verkställande direktören

Befattnings- havarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för teckningsoptionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret*					
	1 Programmens namn	2 Prestations- period	3 Datum för tilldelning	4 Datum för inlösningsperiod	5 Utgång av inlösningsperiod	6 Period för utrytning	7 Lösenpris (Teckning skuld) (SEK)	Ingående			Utgående balans		
								8 Optioner vid årets början	9 Tilldelade optioner	10 Inlösnade optioner	11 Optioner föremål för prestationsvillkor	12 Tilldelade optioner som ej inlösnats	13 Optioner föremål för inlösningsperiod
							balans	Under året					
							Optioner vid årets början	Tilldelade optioner	Inlösnade optioner	Optioner föremål för prestationsvillkor	Tilldelade optioner som ej inlösnats	Optioner föremål för inlösningsperiod	
	LTI2018	2018-05- 2021-12	2018-05-28	2021-12-08	N/A	2021-12-08	35,08	100 000	0	0	100 000	100 000	N/A
Jonas Wiström (VD)	LTI2019	2019-06- 2022-12	2019-06-03	2022-12-14	N/A	2022-12-14	32,61	100 000	0	0	100 000	100 000	N/A
								200 000	0	0	200 000	200 000	N/A

* Under år 2020 skedde inga förändringar i teckningsoptionsprogram LTI2018 och LTI2019, i vilka den verkställande direktören innehar 100 000 teckningsoptioner i respektive program. Under år 2020 tilldelades den verkställande direktören inga teckningsoptioner i LTI2020 utan endast konvertibler (för mer information hänvisas till Tabell 3 nedan)

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 Inlösnade konvertibler	11 Konvertibler föremål för prestationsvillkor	12 Tilldelade konvertibler som ej inlösnats	13 Konvertibler föremål för inlösningsperiod
Jonas Wiström (VD)	LTI2018	2018-05-2021-06	2018-05-28	2021-06-08	N/A	2021-06-08 2022-06-08	26,64	100 000	0	0	100 000	100 000	N/A
	LTI2019	2019-06-2022-06	2019-06-03	2022-06-07	N/A	2022-06-07 2023-06-07	27,25	150 000	0	0	150 000	150 000	N/A
	LTI2020	2020-05-2023-04	2020-05-22	2023-04-30	NA	2023-04-30 2024-04-30	22,65	150 000	150 000**	0	150 000	150 000	N/A
Totalt								400 000	150 000	0	400 000	400 000	N/A

* Under år 2020 skedde inga förändringar i konvertibelprogram LTI2018 och LTI2019, i vilka den verkställande direktören innehar 100 000 respektive 150 000 konvertibler. Under år 2020 tilldelades den verkställande direktören 150 000 konvertibler i LTI2020.

** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tilldelningen är cirka 3 405 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset (konverteringskursen) är 3 397kSEK.

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 2020 beaktats.

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

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

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall	
			a) 100%	b) 5 940 KSEK
Jonas Wiström (VD)	EBITA-tillväxt i bolagsportföljen 2020	75%	a) 100%	b) 5 940 KSEK
	Tillväxt i Vinst före skatt (EBT) för Ratos-koncernen 2020	25%	a) 100%	b) 1 980 KSEK

Tabell 4(b) – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: aktiebaserad ersättning

Då prestationsperioden fortsatt löper i samtliga incitamentprogram där VD innehar instrument finns det ingenting att redogöra för under detta avsnitt.

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 första ersättningsrapporten som Ratos upprättar anges i tabellen nedan endast information avseende räkenskapsåret 2020.

	RR 2020
Ersättning till verkställande direktören	18 402
Koncernens rörelseresultat	1 928 692
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsanställda ¹⁾ i moderbolaget	1 837

¹⁾ Exklusive medlemmar i koncernledningen. Dock ingår ersättning för en tidigare medlem i koncernledningen, i ovan nämnda siffra, för större delen av 2020. 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.