

Ersättningsrapport 2021

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Ratos AB, antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2021. 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 78-82 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 45-51 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 79 i årsredovisningen för 2021.

Utveckling under 2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6-7 i årsredovisningen 2021.

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 2021. Bolaget har under 2021 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 2021 (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)	8 862	123	8 439	2 272	2 610	22 306	52/48

¹⁾ Grundlön inklusive semesterersättning med 162 KSEK.

²⁾ Avser bilförmån och hälsoförmån.

³⁾ Rörlig ettårig ersättning avser bonus om 8 373 KSEK hänförlig till 2021. Utbetalning sker med 50% under 2022 och 50% under 2023.

Dock kan upp till 100 procent av den rörliga kontanterersättningen 2021 betalas ut till VD redan år 2022, förutsatt att hela den delen av den mottagna rörliga kontanterersättningen som överstiger 50 procent investeras av VD i instrument i Ratos långsiktiga incitamentsprogram 2022.

⁴⁾ Rörlig flerårig ersättning avser värdepappersförmån (1 515 KSEK) samt subvention (757 KSEK) avseende teckningsoptioner i Ratos långsiktiga incitamentsprogram 2021.

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

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Konvertibel- och teckningsoptionsprogram

Årsstämmorna 2018, 2019, 2020 och 2021 beslutade om att införa fyra långsiktiga incitamentsprogram för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (LTI2018, LTI2019, LTI2020 och LTI2021) 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 där deltagare 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 LTI2021 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 4 286 968 Instrument till deltagarna som fortsatt är utestående per den 31 december 2021, fördelat på 2 713 504 konvertibler och 1 573 464 teckningsoptioner. VD har tilldelats totalt 350 000 teckningsoptioner samt 450 000 konvertibler som fortsatt är utestående. Ratos konvertibla förlagslån uppgår totalt till nominellt drygt 78 miljoner kronor per den 31 december 2021. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 13 503 949,20 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket per den 31 december 2021 motsvarar en utspädning om totalt cirka 1,32 procent av aktierna i Ratos, beräknat på antalet utestående aktier.

Det noterades att inlösenperioden för konvertiblerna i LTI2018 börjat löpa under året, att totalt 597 924 konvertibler konverterats till aktier under året, att totalt 126 604 konvertibler fortsatt är utestående och förfallodagen för programmet är den 30 juni 2022. Det noterades vidare inlösenperioden inte börjat löpa för något av de ovan nämnda teckningsoptionsprogrammen.

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 köptionsprogrammet som beslutades av årsstämman 2016 för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (KO 2016) löpt ut under året, och att samtliga innehavare utnyttjat sina totalt 453 000 optioner (korresponderande mot 453 000 aktier). VD har inte tilldelats några köptioner i KO 2016. De huvudsakliga villkoren i KO 2016 korresponderar i huvudsak med villkoren i KO2017.

Det noterades vidare att lösenperioden för KO 2017 löpt under året, att ett visst antal innehavare utnyttjat totalt 180 000 optioner (korresponderande mot 180 000 aktier) under året, att totalt 62 500 optioner fortsatt är utestående och förfallodagen för programmet är den 18 mars 2022. Ökningen av bolagets aktiekapital, i form av att andelen utestående aktier ökar, kan vid fullt utnyttjande av de utestående optionerna uppgå till högst 196 875 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket motsvarar en utspädning om totalt cirka 0,02 procent av aktierna i Ratos, beräknat på antalet utestående aktier per den 31 december 2021. 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 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 Kvdbil löpte ut den 14 februari 2021, 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 intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (Teckning kurs) (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)	LTI2018	N/A	2018-05-28	2019-12-01	N/A	2021-12-08 2023-06-08	33,43	100 000	0	0	N/A	0	N/A
	LTI2019	N/A	2019-06-03	2020-12-01	N/A	2022-12-14 2024-06-14	30,87	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	46,95	0	150 000**	0	N/A	150 000	N/A
Totalt								200 000	150 000	0	N/A	150 000	N/A

* Under år 2021 skedde inga förändringar i teckningsoptionsprogram LTI2018, 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). Under år 2021 tilldelades den verkställande direktören 150 000 teckningsoptioner i LTI2021.

** 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 ^a					
	1 Programmens 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)	LTI2019	N/A	2019-06-03	2019-06-03	N/A	2022-06-07 2023-06-07	27,25	150 000	0	0	N/A	N/A	N/A
	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		2021-03-29	2021-03-29	N/A	2024-04-30 2025-05-31	47,50	0	150 000	150 000	N/A	N/A	N/A
Totalt								300 000	150 000	150 000	N/A	N/A	N/A

* Under år 2021 skedde förändringar i konvertibelprogram LTI2018, genom att VD konverterade sina 100 000 konvertibler till aktier. Under år 2021 skedde inga förändringar i konvertibelprogram LTI2019 och LTI2020, i vilka den verkställande direktören innehar 150 000 konvertibler i respektive program. Under år 2021 tilldelades den verkställande direktören 150 000 konvertibler i LTI2021.

** Konvertiblerna omfattas inte av några prestationsvillkor eller förfogandebegränsningar. Teckningsoptionerna anges därför som inlösnade 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 2021 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 prestationskriterier	3
			a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning /ersättningsutfall
Jonas Wiström (VD)	EBITA-tillväxt i bolagsportföljen 2021	65%	a) 95% b) 5 394 KSEK
	Tillväxt i Vinst före skatt (EBT) för Ratons koncernen 2021	35%	a) 100% b) 3 045 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 andra ersättningsrapporten som Ratos upprättar anges i tabellen nedan endast information avseende räkenskapsåret 2020 och 2021.

	RR 2020	RR 2021 vs RR 2020	RR 2021
Ersättning till verkställande direktören	18 402	+3 904 (+21,0%)	22 306
Koncernens rörelseresultat ¹⁾	1 456 688	+198 986 (+13,7%)	1 655 674
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsanställda ²⁾ i moderbolaget	1 837	+170 (+9,3%)	2 007

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.