

Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Ratos AB, antagna av årsstämman 2022, tillämpades under år 2024. 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 104-108 i årsredovisningen för 2024. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 72-79 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 105-107 i årsredovisningen för 2024.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 18-19 i årsredovisningen 2024.

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 2024. Bolaget har under 2024 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 2024 (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)	10 542	140	7 285	2 144	3 107	23 218	59/41

¹⁾ Grundlön inklusive semesterersättning med 185 KSEK.

²⁾ Avser bilförmån och hälsoförmån.

³⁾ Rörlig ettårig ersättning avser bonus om 7 285 hänförlig till 2024. Utbetalning sker med 50% under 2025 och 50% under 2026. Dock kan upp till 100 procent av den rörliga kontantersättningen 2024 betalas ut till VD redan år 2025, förutsatt att hela den delen av den mottagna rörliga kontantersättningen som överstiger 50 procent investeras av VD i instrument i Ratos långsiktiga incitamentsprogram 2025.

⁴⁾ Rörlig flerårig ersättning avser värdepappersförmån (1 430 KSEK) samt subvention (715 KSEK) avseende teckningsoptioner i Ratos långsiktiga incitamentsprogram 2024.

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

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Konvertibel- och teckningsoptionsprogram

Årsmötena 2021, 2022, 2023 och 2024 beslutade om att införa långsiktiga incitamentsprogram för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Ratos (LTI2021-LTI2024) som fortsatt är utestående per den 31 december 2024 bestående av konvertibler och teckningsoptioner (nedan gemensamt "Instrumenten").

I LTI2021 och LTI2022, 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 LTI2023 och LTI2024 ägde VD samt medlemmar av Ratos 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 år och kan tidigast utnyttjas efter cirka 3 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 LTI2024 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 6 045 600 Instrument till deltagarna som fortsatt är utestående per den 31 december 2024, fördelat på 3 945 600 konvertibler och 2 100 000 teckningsoptioner. VD har tilldelats totalt 450 000 teckningsoptioner samt 500 000 konvertibler som fortsatt är utestående per den 31 december 2024. Ratos konvertibla förlagslån uppgår totalt till nominellt drygt 170 miljoner kronor per den 31 december 2024. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 19 043 640 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt villkoren), vilket per den 31 december 2024 motsvarar en utspädning om totalt cirka 1,85 procent av aktierna i Ratos, beräknat på antalet utestående aktier.

Det noterades att inlösenperioden för konvertiblerna i LTI2020 började löpa under 2023 samt att inlösenperioden för konvertiblerna i LTI2021 började löpa under året, att samtliga kvarvarande konvertibler i LTI2020 samt inga konvertibler i LTI2021 konverterats till aktier under året, att samtliga 908 100 konvertibler fortsatt är utestående i LTI2021, att förfallodagen för LTI2021 är den 30 juni 2025 samt att inlösenperioden för övriga ovannämnda konvertibelprogram ännu inte börjat löpa.

Det noterades vidare att inlösenperioden för teckningsoptionerna i LT12019 och LT12020 började löpa under 2023 samt att inlösenperioden för teckningsoptionerna i LT12021 började löpa under året, att samtliga kvarvarande teckningsoptioner i LT12019 samt LT12020 omvandlats till aktier under året, att samtliga teckningsoptioner i LT12021 förföll under året (utan omvandling till aktier) samt att inlösenperioden för övriga ovannämnda teckningsoptionsprogram ännu inte börjat löpa.

Syntetiska optioner

Årsstämman från 2013 till och med 2017 har beslutat om kontantavräknade optionsprogram relaterade till Ratos investeringar i bolag som fortsatt är utestående per den 31 december 2024. 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 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 löpte ut under 2024.

Tabell 2 – Teckningsoptionsprogram - Verkställande direktören

Befattnings- havarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för teckningsoptionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret ⁴					
	1 Programmets namn	2 ^{***} Prestations- period	3 Datum för tilldelning	4 ^{**} Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (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)	LTI2022	N/A	2022-05-20	2023-11-21	N/A	2025-05-31 2025-12-15	45,18 ¹	150 000	0	0	N/A	0	N/A
	LTI2023	N/A	2023-05-22	2024-11-23	N/A	2026-05-31 2026-12-15	33,63 ²	150 000	0	150 000	N/A	0	N/A
	LTI2024	N/A	2024-05-20	2025-11-21	N/A	2027-05-31 2027-12-15	38,03 ³	0	150 000 ⁴	0	N/A	150 000	N/A
Totalt								300 000	150 000	150 000	N/A	150 000	N/A

* Under år 2024 skedde förändringar i teckningsoptionsprogram LTI2019, genom att VD utnyttjade sina 100 000 teckningsoptioner och i teckningsoptionsprogram LTI2021, genom att VD:s 150 000 teckningsoptioner förföll utan omvandling till aktier. Under år 2020 tilldelades den verkställande direktören inga teckningsoptioner i LTI2020 utan endast konvertibler. Under år 2024 skedde inga förändringar i teckningsoptionsprogram LTI2022 och LTI2023. Under år 2024 tilldelades den verkställande direktören 150 000 teckningsoptioner i LTI2024.

** 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 48,152.

² Förutsatt att aktiekursen vid lösentillfället uppgår till minst SEK 35,675.

³ Förutsatt att aktiekursen vid lösentillfället uppgår till minst SEK 41,83.

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 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 intjänats	13 Konvertibler föremål för inlösningsperiod	
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	0	0	N/A	N/A	N/A	
	LTI2024	N/A	2024-05-20	2024-05-20	N/A	2027-05-31 2028-08-02	41,69	0	150 000	150 000	N/A	N/A	N/A	
Totalt								350 000	150 000	150 000	N/A	N/A	N/A	

* Under år 2024 skedde inga förändringar i konvertibelprogram LTI2021, LTI2022 och LTI2023. Under år 2024 tilldelades den verkställande direktören 150 000 konvertibler i LTI2024.

** 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 2024 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)	Justerad EBITA-tillväxt i Ratoskoncernen 2024	65%	a) 56% b) 3 769 KSEK
	Justerad tillväxt i Vinst före skatt (EBT) för Ratos-koncernen 2024	35%	a) 97% b) 3 516 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)

	RR 2021 vs RR 2020	RR 2022 vs	RR 2023 vs RR 2022	RR 2024 vs RR 2023	RR 2024
Ersättning till verkställande direktören ³⁾	+3 904 (+21,0%)	-7 136 (-32,0%)	+8 730 (+57,5%)	-682 (-2,9%)	23 218
Koncernens rörelseresultat ¹⁾	+198 986 (+13,7%)	-37 699 (-2,3%)	+1 392 481 (+86%)	-1 340 526 (-44,5%)	1 669 930
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsanställda ²⁾ & ³⁾ i moderbolaget	+170 (+9,3%)	-412 (-20,6%)	+367 (+18,3%)	-33 (-1,7%)	1 931

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 I). Totala ersättningar har dividerats med antalet heltidsanställda i moderbolaget, exklusive medlemmar i koncernledningen, för att erhålla en genomsnittlig ersättning.

³⁾ Notera att rörlig kontantersättning från och med år 2023 baseras på justerad EBITA och EBT i Ratoskoncernen.