

## **KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I RATOS AB (PUBL)**

Aktieägarna i Ratos AB (publ), org.nr 556008-3585, kallas härmed till årsstämma tisdagen den 26 mars 2024 kl 14.00 på Grand Hôtel, entré Spegelsalen, lokal: 'Studio Stockholm', Södra Blasieholmshamnen 8, Stockholm. Insläpp till årsstämman sker från kl 13.00.

### **RÄTT ATT DELTA OCH ANMÄLAN**

Det finns två sätt för aktieägare att delta vid stämman: (i) närvaro vid stämman personligen eller genom ombud, eller (ii) deltagande genom poströstning. I båda fallen måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade tillfälligt ha inregistrerat aktierna i eget namn (vilket beskrivs närmare nedan).

#### ***Deltagande personligen eller genom ombud***

Aktieägare som önskar delta vid stämman personligen eller genom ombud ska:

- a. dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken måndagen den 18 mars 2024,
- b. dels anmäla sitt deltagande till stämman senast onsdagen den 20 mars 2024, enligt anvisningarna nedan.

Anmälan om deltagande i stämman ska göras via bolagets webbplats [www.ratos.com](http://www.ratos.com), per telefon 08-518 01 550 på vardagar kl 9.00-16.00 eller med brev till Computershare AB, "Ratos årsstämma 2024", Box 5267, 102 46 Stockholm. Vid anmälan ska anges namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt antalet eventuella biträden (högst två).

Sker deltagande i stämman genom ombud, ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren skickas in till ovan angiven adress före stämman. Fullmaktsformulär finns på bolagets webbplats [www.ratos.com](http://www.ratos.com). Om fullmakten utfärdas av en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas fullmakten. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakten samt registreringsbevis eller annan behörighetshandling vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast onsdagen den 20 mars 2024.

Se nedan för ytterligare information om behandling av personuppgifter.

#### ***Poströstning***

Styrelsen har beslutat att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt genom poströstning. Aktieägare som vill delta i stämman genom poströstning ska:

- a. dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken måndagen den 18 mars 2024,
- b. dels anmäla sitt deltagande i stämman genom att avge sin poströst senast onsdagen den 20 mars 2024, enligt anvisningarna nedan.

För poströstning ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret finns tillgängligt på bolagets webbplats [www.ratos.com](http://www.ratos.com). Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär ska skickas via e-post till [info@computershare.se](mailto:info@computershare.se) eller med post till Computershare AB, "Ratos årsstämma 2024", Box 5267, 102 46 Stockholm. Ifyllt formulär måste vara Computershare tillhanda senast onsdagen den 20 mars 2024. Aktieägare kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via bolagets webbplats [www.ratos.com](http://www.ratos.com). Sådana elektroniska röster måste också avges senast onsdagen den 20 mars 2024.

Aktieägaren får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av poströstningsformuläret.

Om en aktieägare avger sin poströst genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär finns på bolagets webbplats [www.ratos.com](http://www.ratos.com). Om fullmakten utfärdas av en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas fullmakten.

Aktieägare som vill delta i stämman personligen eller genom ombud måste anmäla detta enligt instruktionerna under rubriken "Deltagande personligen eller genom ombud" ovan. Det innebär att en anmälan om deltagande endast genom poströstning inte räcker för den som vill delta i stämman personligen eller genom ombud.

### **Förvaltarregistrerade aktier**

För att ha rätt att delta i stämman (inklusive genom poströstning) måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade tillfälligt ha inregistrerat aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i aktieboken måndagen den 18 mars 2024. Observera att förfarandet också gäller beträffande aktier som ligger på banks aktieägardepå och vissa investeringssparkonton (ISK). Sådan rösträttsregistrering begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast onsdagen den 20 mars 2024 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

## **DAGORDNING**

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Anförande av verkställande direktören.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
8. Eventuella frågor om 2023 års verksamhet.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om ersättningsrapport, [Bilaga A](#).
11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Beslut dels om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, dels angående avstämningsdag för utdelning.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
15. Val av styrelse och revisor.
16. Valberedningens förslag till beslut om vissa mindre justeringar av principerna för utseende av valberedning, [Bilaga B](#).
17. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2024/2028.
18. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier.
19. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv.
20. Stämmans avslutande.

## VALBEREDNINGENS FÖRSLAG

### Valberedningens förslag beträffande styrelse m.m. (punkterna 1, 13-15)

Valberedningen föreslår enhälligt årsstämman 2024 att, såvitt avser punkterna 1 och 13-15 enligt dagordningen, framlägga följande förslag:

- Punkt 1: Styrelsens ordförande Per-Olof Söderberg väljs till årsstämmans ordförande.
- Punkt 13: Sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.
- Punkt 14: Arvode till styrelsens ledamöter, förutom VD Jonas Wiström, utgår med oförändrat 510 000 kronor per ledamot och till styrelsens ordförande med oförändrat 990 000 kronor. För ledamöterna i revisionsutskottet föreslås ett arvode på 330 000 kronor (föregående år 300 000 kronor) till utskottets ordförande samt 110 000 kronor (föregående år 100 000 kronor) till ledamot i utskottet. För ersättningsutskottet föreslås ett oförändrat arvode på 75 000 kronor till såväl ordföranden som till ledamot.
- Arvode till revisor utgår enligt godkänd räkning.
- Punkt 15: För tiden t.o.m. nästa årsstämma föreslås omval av styrelseledamöterna Per-Olof Söderberg, som även föreslås omväljas till ordförande i styrelsen, Tone Lunde Bakker, Ulla Litzén, Jan Söderberg och Jonas Wiström (VD) samt nyval av Mats Granryd och Cecilia Sjöstedt. Karsten Slotte har avböjt omval.
- För tiden t.o.m. nästa årsstämma föreslås omval av revisionsfirman Ernst & Young AB. Ernst & Young AB har meddelat att Erik Sandström kommer att utses till huvudansvarig revisor.

### Valberedningens förslag till beslut om vissa mindre justeringar av principerna för utseende av valberedning (punkt 16)

Valberedningen föreslår enhälligt årsstämman 2024 att besluta om vissa mindre justeringar av principerna för utseende av valberedning, i enlighet med framlagt förslag, Bilaga B.

## STYRELSENS FÖRSLAG

### Styrelsens förslag beträffande utdelning och avstämningsdag (punkt 12)

Styrelsen föreslår en utdelning för 2023 om 1,25 kronor per aktie av serie A och 1,25 kronor per aktie av serie B. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli den 28 mars 2024 och utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 4 april 2024.

Sammanlagd utdelning till innehavare av aktier av serie A och serie B enligt ovan uppgår till 408 miljoner kronor baserat på 326 516 488 utestående aktier den 31 januari 2024. Bolaget innehar inte några egna aktier per detta datum, vilket dock kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning.

Återstående medel efter utdelning på aktier av serie A och serie B, 8 291 miljoner kronor, balanseras i ny räkning.

### Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2024/2028 (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av långsiktigt incitamentsprogram 2024/2028 ("LTI2024") för VD och övriga nyckelpersoner i Ratos i enlighet med nedan.

**(a) Styrelsens förslag till beslut om LTI2024 (VD:s deltagande i LTI2024 är villkorat av stämmans godkännande under punkten (b) nedan)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av LTI2024 bestående av konvertibler och teckningsoptioner (nedan gemensamt "Instrumenten"). Incitamentssystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Styrelsen anser mot denna bakgrund att förekomsten av ett effektivt aktierelaterat incitament för bolagets nyckelpersonal är av väsentlig betydelse för bolagets utveckling och styrelsen har som målsättning att samtliga nyckelpersoner ska erbjudas möjlighet att delta i programmet varje år. Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare samt öka motivationen hos medarbetarna. LTI2024 ökar även intresset för verksamheten och resultatutvecklingen samt skapar en samstämmighet mellan deltagares och aktieägares intressen. Styrelsen anser därför att införandet av LTI2024 enligt nedan är till fördel för koncernen och bolagets aktieägare.

**Emission av konvertibler och teckningsoptioner**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar:

- a. att bolaget ska uppta ett konvertibelt förlagslån om nominellt högst 122 500 000 kronor eller sådant lägre belopp som följer enligt nedan, genom en riktad emission av konvertibler. Lånet ska representeras av högst 1 750 000 konvertibler, var och en med ett nominellt belopp som motsvarar Konverteringskursen (såsom definieras nedan). Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av konvertiblerna uppgå till högst 5 512 500 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt Bilaga 2A).
- b. om en riktad emission av högst 650 000 teckningsoptioner. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 2 047 500 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt Bilaga 2B).

Dock kan sammanlagt högst 1 750 000 Instrument emitteras. Ökningen av bolagets aktiekapital kan därmed vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 5 512 500 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt Bilaga 2A och 2B).

Rätt att teckna Instrumenten tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, VD med högst 300 000 Instrument (exklusive övertilldelning enligt nedan), medlemmar av Ratos ledningsgrupp med högst 250 000 Instrument per person (exklusive övertilldelning enligt nedan) och övriga nyckelpersoner som för närvarande är verksamma i Ratos eller som kan komma att anställas, med högst 75 000 Instrument per person (exklusive övertilldelning enligt nedan). Styrelseledamöter i Ratos som inte är anställda av Ratos omfattas inte av erbjudandet. Totalt avses högst 16 personer omfattas av erbjudandet.

En förutsättning för tilldelning av teckningsoptionerna är att medarbetaren har 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. Vidare förutsätter tilldelning av Instrumenten dels att teckning lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

VD samt medlemmar av Ratos ledningsgrupp äger fritt bestämma hur stor andel utav erbjudna Instrument som ska utgöras av konvertibler. För andelen teckningsoptioner gäller att den kan utgöra högst 50 procent av de erbjudna Instrumenten. Övriga nyckelpersoner äger endast rätt att teckna konvertibler men inte teckningsoptioner. Teckning av konvertibler ska ske i jämna hundratal. Teckning av teckningsoptioner ska ske i jämna heltal.

För det fall deltagare inte tecknar samtliga Instrument som de erbjudits att teckna, äger övriga deltagare rätt att teckna sig för sådana Instrument till ett antal motsvarande högst 50 procent av sin

ursprungliga tilldelning, där andelen teckningsoptioner (för deltagare som erbjuds att teckna teckningsoptioner) dock endast kan utgöras av högst 25 procent av deltagarens ursprungliga tilldelning. För det fall emissionen övertecknas kommer fördelning av Instrument ske pro rata i förhållande till deltagarens initiala tilldelning. Överteckning av konvertibler ska ske i jämna hundratal. Överteckning av teckningsoptioner ska ske i jämna heltal.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram varigenom medarbetare ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar, samt att bolaget ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal.

Teckning av Instrumenten ska ske under perioden från och med den 13 maj 2024 till och med den 17 maj 2024 på separat teckningslista. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och betalningstiden för Instrumenten.

Teckningskursen för varje konvertibel ska motsvara dess nominella belopp. Tecknade konvertibler ska betalas kontant senast den 24 maj 2024. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt, vilket medför kostnader för bolaget (se nedan). Då teckningsoptionerna erbjuds vederlagsfritt till medarbetarna kommer de därmed erhålla en förmån motsvarande marknadsvärdet på teckningsoptionerna vid tilldelning beräknat enligt Black & Scholes. För att stimulera deltagande i programmet avser Ratos att subventionera en del av skattekostnaden, innebärande att nettokostnaden för deltagare uppgår till cirka 25 procent av förmånsvärdet, från och med den första förvärvade teckningsoptionen. Subventionen erhålls i samband med tilldelningen. Teckningsoptioner som tecknas utöver den initiala tilldelningen omfattas inte av någon subvention och ska emitteras mot marknadsmässigt vederlag beräknat i enlighet med vad som anges nedan och ska betalas kontant senast den 24 maj 2024.

Varje konvertibel berättigar vid konvertering till en ny aktie i bolaget av serie B och varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i bolaget av serie B. Konvertering av konvertibler till aktier av serie B kan ske under perioden från och med den 31 maj 2027 till och med den 2 augusti 2028. Nyteckning av aktier av serie B med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 31 maj 2027 till och med den 15 december 2027. Sådan rätt infaller dock för bägge Instrumenten endast under en period om 10 bankdagar från och med första bankdagen närmast efter offentliggörande av delårsrapport/bokslutskommuniké samt avseende konvertiblerna under perioden från och med den 4 juli 2028 till och med den 2 augusti 2028 och avseende teckningsoptionerna från och med den 16 november 2027 till och med den 15 december 2027.

Konverteringskursen per aktie vid konvertering av konvertibler ska motsvara en procentuell andel ("Procentsatsen") av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier av serie B under perioden från och med den 29 april 2024 till och med den 10 maj 2024 ("Konverteringskursen") dock ej lägre än det aktuella kvotvärdet på aktie av serie B eller högre än 70 kronor. Procentsatsen ska fastställas enligt den beräkningsmetodik som framgår av [Bilaga I](#) som finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Baserat på en kurs för Ratos aktie av serie B om 35,00 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 5 januari 2024 skulle Procentsatsen ha varit 104,43 procent och konverteringskursen 36,55 kronor. Om totalavkastningen (det vill säga aktiekursutvecklingen med återinvesterade utdelningar) för Ratos aktier av Serie B uppgår till minst 10 procent fram till tidpunkten för utnyttjandet, ska teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoption motsvara 100 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier av serie B under perioden från och med den 29 april 2024 till och med den 10 maj 2024, dock ej lägre än det aktuella kvotvärdet på aktie av serie B. Om totalavkastningen (det vill säga aktiekursutvecklingen med återinvesterade utdelningar) för Ratos aktier av Serie B uppgår

till mindre än 10 procent fram till tidpunkten för utnyttjandet, ska emellertid teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoption motsvara 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier av serie B under perioden från och med den 29 april 2024 till och med den 10 maj 2024, dock ej lägre än det aktuella kvotvärdet på aktie av serie B. Startpunkten för beräkningen av totalavkastningen ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier av serie B under perioden från och med den 29 april 2024 till och med den 10 maj 2024 (motsvarande 8 handelsdagar), dock ej lägre än det aktuella kvotvärdet på aktie av serie B. Slutpunkten för beräkningen av aktiekursutvecklingen ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier av serie B under en period om 8 handelsdagar omedelbart före utnyttjandet av teckningsoptionen. Procentsatsen, Konverteringskursen och teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna ska fastställas av styrelsen snarast efter utgången av angiven mätperiod.

Eventuell överkurs vid konvertering till en ny aktie i bolaget av serie B eller vid nyteckning av en aktie i bolaget av serie B ska avsättas till bolagets fria överkursfond.

Konvertiblerna förfaller till betalning den 31 augusti 2028 i den mån konvertering dessförinnan inte ägt rum. Konvertiblerna ska löpa med en årlig ränta som fastställs första gången per den 22 maj 2024 avseende tiden från den 24 maj 2024 till och med den 30 september 2024. Räntan uppgår till STIBOR (3 eller 6 månader) plus 1,9 procentenheter, där utgångsvärdet av STIBOR aldrig kan understiga noll procent. Räntan förfaller till betalning den 30 mars varje år, första gången den 30 mars 2025, samt på lånets förfallodag.

Grunden för teckningskursen och Konverteringskursen för konvertiblerna är ett marknadsmässigt pris som fastställs enligt ovan. Metoden för fastställandet av teckningskursen och Konverteringskursen för konvertiblerna är baserad på en av styrelsen begärd värdering från en av de större revisionsbyråerna ("Värderingsinstitutet"). Värderingsinstitutet ska vid sin värdering tillämpa sådana metoder som bedömts allmänt vedertagna bland marknads professionella aktörer vid värdering av jämförbara värdepapper. Teckningskursen och Konverteringskursen för konvertiblerna kommer att fastställas innan teckningstiden börjar löpa. Beräkningen av värdet på teckningsoptionerna vid tilldelning ska baseras på marknadsmässigt pris i enlighet med en av styrelsen begärd värdering från Värderingsinstitutet. Värderingsinstitutet kommer att vid sin värdering tillämpa sådana metoder som bedömts allmänt vedertagna bland marknads professionella aktörer vid värdering av jämförbara värdepapper. Värdet på teckningsoptionerna vid tilldelning kommer att fastställas innan teckningstiden börjar löpa.

De nya aktier som kan tillkomma på grund av konvertering eller kan komma att utges vid nyteckning omfattas inte av några förbehåll.

Övriga villkor för Instrumenten framgår av de fullständiga villkoren, [Bilaga 2A](#) och [2B](#), som finns tillgängliga på bolagets webbplats. Villkoren för Instrumenten innehåller sedvanliga omräkningsregler för teckningskursen respektive Konverteringskursen vid förekomsten av vissa bolagshändelser (till exempel utdelning, fondemission och företrädesemission).

Teckningsoptioner som innehas av bolaget eller helägt dotterbolag efter det att de återköps från deltagare, får makuleras av bolaget efter beslut av styrelsen för bolaget med samtycke av styrelsen för dotterbolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

## **Närmare information om LTI2024**

## Utspädning

Under LTI2024 kan högst 1 750 000 Instrument emitteras och tilldelas. Vid full nyteckning/konvertering kan högst 1 750 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,54 procent av antalet och cirka 0,16 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier (d.v.s. totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier) (dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt Bilaga 2A och 2B). Vid fullt utnyttjande av nu föreslagna Instrument jämte befintliga optioner och konvertibler utgör antalet aktier cirka 2,35 procent av antalet och cirka 0,70 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier.

## Beredning av ärendet

Förslaget till LTI2024 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa experter samt styrelsen. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Verkställande direktören, tillika styrelseledamot, har inte deltagit vid beredningen av förslaget.

## Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Ratos pågående aktierelaterade incitamentsprogram beskrivs i bolagets årsredovisning för 2023 i not 7.

## Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTI2024 kommer medföra vissa begränsade kostnader i form av externa konsultarvoden och administration avseende Instrumenten och programmet som helhet.

Baserat på en kurs för Ratos aktie av serie B om 35,00 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 5 januari 2024, har värdet per teckningsoption uppskattats till 8,61 kronor, vilket ger ett värde för samtliga teckningsoptioner som högst kan emitteras om cirka 5,6 miljoner kronor.

LTI2024, beräknad på basis av ovan nämnda uppskattade teckningsoptionsvärde, föranleder en kostnad för bolaget om högst cirka 11,0 miljoner kronor, varav 5,6 miljoner kronor avser förmånsvärdet på teckningsoptionerna vid tilldelning, 2,8 miljoner kronor avser den kontanta subventionen till deltagarna och 2,6 miljoner kronor avser sociala avgifter. De föreslagna konvertiblerna bedöms inte medföra några framtida kostnader i form av sociala avgifter för bolaget. Utspädningseffekten av Instrumenten kan komma att påverka nyckeltal per aktie i enlighet med redovisningsstandarden IAS 33 men i mycket begränsad omfattning.

Bolagets kostnad hänförlig till teckningsoptionerna kan dock aldrig komma att överstiga 19 miljoner kronor. För det fall värdet, baserat på värdering vid tilldelning, på samtliga teckningsoptioner som deltagarna önskar teckna, skulle resultera i en kostnad enligt ovan för bolaget som överstiger 19 miljoner kronor undantas ett visst antal teckningsoptioner i den initiala tilldelningen av rätten till subvention så att bolagets kostnad hänförlig till teckningsoptionerna aldrig överskrider 19 miljoner kronor. Fördelningen av de subventionerade teckningsoptionerna sker pro rata mellan deltagarna i förhållande till antalet teckningsoptioner som deltagaren önskar teckna i den initiala tilldelningen. Teckningsoptionerna i den initiala tilldelningen som inte omfattas av någon subvention ska emitteras mot marknadsmässigt vederlag beräknat i enlighet med vad som anges ovan och ska betalas kontant senast den 24 maj 2024 (om inte styrelsen förlängt betalningstiden).

## Finansiering

En svensk affärsbank kommer att erbjuda finansiering för de anställda som anmält deltagande i konvertibelprogrammet. Sådan finansiering kommer att ske till marknadsmässiga villkor.

Instruktion till styrelsen

Styrelsen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsen i bolaget att verkställa beslutet enligt ovan.

**(b) Godkännande av att VD omfattas av LTI2024**

Då bolagets VD, Jonas Wiström, även är styrelseledamot i bolaget föreslår styrelsen att årsstämman i en separat beslutspunkt godkänner att bolagets VD omfattas av programmet.

Majoritetskrav

Beslut under punkten (a) och punkten (b) ovan är giltiga endast om de biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

**Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier (punkt 18)**

***Bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

- Förvärv får ske av aktier av serie A och aktier av serie B.
- Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.
- Högst så många aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger tio (10) procent av totalt antal aktier i bolaget.
- Förvärv får ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning 596/2014/EU och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052.

***Bemyndigande att besluta om överlåtelse av egna aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

- Överlåtelse får ske av samtliga egna aktier som bolaget innehar.
- Överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.
- Överlåtelse av aktier får ske genom handel på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- Överlåtelse av aktier får även ske utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt.
- Ersättning för överlättna aktier skall erläggas kontant, genom apport eller kvittning av fordran mot bolaget eller eljest med villkor.

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier och grunden för säljkursen är att bästa möjliga villkor för bolaget skall kunna uppnås.

Syftet med förvärv och överlåtelse av egna aktier är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete att skapa värde för bolagets aktieägare samt för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier som likvid eller för finansiering av förvärv. Det antecknas att syftet med bemyndigandet inte medger att bolaget handlar med egna aktier i kortsiktigt vinstsyfte.

Beslut under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.



## **Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv (punkt 19)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att, intill nästkommande årsstämma, bemyndiga styrelsen att i samband med avtal om företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, mot kontant betalning eller genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B i bolaget. Bemyndigandet ska omfatta högst 35 miljoner aktier av serie B. Det erhållna nyemissionsbeloppet får, vid varje enskilt avtal om företagsförvärv, högst motsvara Ratoss kapitalinsats vid förvärvet.

Skälet till avvikelse från företrädesrätten är att bolaget ska kunna emittera aktier som likvid i samband med avtal om företagsförvärv, alternativt att anskaffa kapital till sådana förvärv. Emissionskursen ska fastställas enligt gällande marknadsförhållanden.

Styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Beslut under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

## **ÖVRIGA UPPLYSNINGAR**

### **Aktier och röster**

Vid dagen för utfärdandet av denna kallelse finns totalt 326 516 488 aktier i bolaget, varav 84 637 060 är A-aktier med en röst vardera och 241 879 428 är B-aktier med en tiondels röst vardera, motsvarande sammanlagt 108 825 002,8 röster.

### **Upplysningar på årsstämman**

Styrelsen och VD ska, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation, dels bolagets förhållande till annat koncernföretag.

### **Handlingar**

Års- och hållbarhetsredovisning, revisionsberättelse, ersättningsrapport samt övriga handlingar inför årsstämman finns tillgängliga hos bolaget på adress Sturegatan 10 i Stockholm, och på bolagets webbplats [www.ratos.com](http://www.ratos.com) senast tisdagen den 5 mars 2024. Kopior av handlingarna skickas utan kostnad till de aktieägare som särskilt begär det.

### **Behandling av personuppgifter**

För information om hur dina personuppgifter behandlas se [www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf](http://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf).

Stockholm i februari 2024

Ratos AB (publ)

Styrelsen