

1. Stämmans öppnande

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Per-Olof Söderberg.

2. Val av ordförande vid stämman

På förslag av valberedningen **beslutade** årsstämman att utse styrelsens ordförande Per-Olof Söderberg till årsstämmans ordförande.

Det antecknades att styrelsen uppdragit åt Magnus Stephensen, styrelsens sekreterare och bolagets chefsjurist, att föra protokoll vid stämman.

Det antecknades vidare att stämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor; innebärande att deltagande i stämman kunnat ske endast genom poströstning.

Kallelsen bifogas som **Bilaga 1**.

Det poströstningsformulär som använts för poströstningen bifogas som **Bilaga 2**.

Sammanställning av det samlade resultatet av poströster, på varje punkt som omfattas av poströster, bifogas som **Bilaga 3**, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

En förteckning, **Bilaga 4**, godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

4. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet

Årsstämman **beslutade** att utse Katarina Söderbaum (aktieägare) och Erik Brändström (Spiltan Fonder AB) att jämte ordföranden justera protokollet.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det antecknades att kallelse till årsstämman skett i enlighet med aktiebolagslagen och bolagets bolagsordning genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 10 februari 2021, genom att kallelsen hållits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 8 februari 2021, samt genom att bolaget den 10 februari 2021 annonserat information i Svenska Dagbladet om att kallelse skett.

Det konstaterades att stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Godkännande av dagordningen

Årsstämman **beslutade** att godkänna den av styrelsen föreslagna och i kallelsen intagna och numrerade dagordningen enligt Bilaga 1.

7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Det antecknades att årsredovisningen för moderbolaget och för koncernen med revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020, samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för

ersättning till ledande befattningshavare har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 17 februari 2021. Handlingarna har också skickats till de aktieägare som så önskat.

Det antecknades att redovisningshandlingarna för moderbolaget och koncernen därmed var framlagda i behörig ordning.

8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Årsstämman **beslutade** att fastställa resultaträkningarna och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2020.

9. Beslut om ersättningsrapport

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna ersättningsrapporten enligt **Bilaga 5**.

10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Årsstämman **beslutade** att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2020. Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

11. Beslut dels om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, dels angående avstämningsdag för utdelning.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition att till årsstämmans förfogande stående medel om 6 910 Mkr ska disponeras enligt följande:

| | |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Utdelning till innehavare av aktier av serie A och B om 0,95 kr per aktie. | 303 Mkr*) |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|

*) Det angivna utdelningsbeloppet baserar sig på antalet utestående aktier (319 014 634) den 20 januari 2021. Antalet aktier kan förändras fram till avstämningsdag för utdelning, beroende på antalet återköpta aktier (5 126 262 återköpta B-aktier per den 20 januari 2021).

| | |
|-------------------------|-----------|
| I ny räkning balanseras | 6 607 Mkr |
|-------------------------|-----------|

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdag för erhållande av utdelning på aktier av serie A och B ska vara den 12 mars 2021. Det antecknades att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 17 mars 2021.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen bifogas som **Bilaga 6**.

12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara sex, utan suppleanter.

13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag (berett av de fyra valberedningsledamöter som inte sitter i bolagets styrelse) att arvode till den bolagsstämموvalda styrelsen ska lämnas oförändrat och utgå enligt följande:

- 970 000 kr till styrelsens ordförande;

- 485 000 kr till var och en av de övriga styrelseledamöterna, förutom till Jonas Wiström (VD), som inte erhåller något styrelsearvode;
- 150 000 kr till revisionsutskottets ordförande;
- 100 000 kr till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet;
- 50 000 kr till ersättningsutskottets ordförande; samt
- 50 000 kr till var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

14. Val av styrelse och revisor

Beträffande redogörelse för vilka uppdrag de till val föreslagna ledamöterna har i andra företag, inkluderande viss ytterligare information, hänvisas till årsredovisningen 2020 och den särskilda information om föreslagna styrelseledamöter som funnits tillgänglig på bolagets hemsida.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av Per-Olof Söderberg, Eva Karlsson, Ulla Litzén, Karsten Slotte, Jan Söderberg och Jonas Wiström.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av Per-Olof Söderberg till styrelsens ordförande.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för perioden från slutet av årsstämman 2021 till slutet av årsstämman 2022. Det antecknades att revisionsfirman har meddelat att auktoriserade revisorn Erik Sandström kommer att utses till huvudansvarig revisor.

15. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Det konstaterades beträffande punkterna 15-19 att styrelsens fullständiga förslag har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 8 februari 2021 och skickats till de aktieägare som så önskat.

Det antecknades att handlingarna beträffande punkterna 15-19 därmed var framlagda i behörig ordning.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 1.

16. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025 enligt **Bilaga 7** framlades.

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

Det konstaterades att besluten under denna punkt är giltiga endast om de biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna, som de vid stämman företrädde aktierna.

Årsstämman **beslutade**, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 7. Det antecknades att både beslutet under punkten a och beslutet under punkten b fattats med erforderlig majoritet.

17. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier enligt Bilaga I framlades.

Det konstaterades att besluten under denna punkt är giltiga endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen bifogas i Bilaga 6.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

18. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv enligt Bilaga I framlades.

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

Det konstaterades att besluten under denna punkt är giltiga endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

19. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning enligt Bilaga I framlades.

Det konstaterades att besluten under denna punkt är giltiga endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

20. Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet

Magnus Stephensen

Justeras

Per-Olof Söderberg

Katarina Söderbaum

Erik Brändström



KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I RATOS AB (PUBL)

Aktieägarna i Ratos AB (publ) kallas härmed till årsstämma onsdagen den 10 mars 2021. Mot bakgrund av den fortsatta COVID-19-pandemin kommer stämman att genomföras enligt ett s.k. poströstningsförfarande, vilket innebär att inga aktieägare kommer att delta på stämman personligen eller genom ombud. Istället kan aktieägare delta i årsstämman genom att rösta och lämna in frågor i förväg enligt instruktionerna nedan.

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska:

- a. vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 2 mars 2021, och
- b. anmäla sitt deltagande till stämman senast tisdagen den 9 mars 2021. Utövändet av rösträtt i enlighet med poströstningsförfarandet kommer att betraktas som en anmälan från aktieägaren om att delta i stämman.

Aktieägare som genom bank eller annan förvaltare låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt registrera aktierna i eget namn för att få delta i stämman. Då denna registrering ska vara införd i aktieboken torsdagen den 4 mars 2021 måste aktieägaren i god tid före denna dag begära att förvaltaren genomför sådan registrering.

A. Översikt över poströstningsförfarande för årsstämman 2021

På grund av den fortsatta COVID-19-pandemin och för att säkerställa aktieägares, anställdas och andra intressenters hälsa och säkerhet har styrelsen för Ratos AB beslutat om extraordinära mötesförfaranden enligt 22 § i lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Följande kommer därmed att gälla:

1. Årsstämman kommer att äga rum onsdagen den 10 mars 2021. Inga aktieägare, ombud eller andra externa personer kan dock delta personligen.
2. Aktieägare kommer endast att kunna delta på årsstämman genom att i förväg rösta på förslagen på stämman samt skicka frågor till bolaget. Se **avsnitt B** nedan för mer information.
3. Dagordningen för stämman beskrivs i **avsnitt C**, där vissa punkter förklaras ytterligare i **avsnitt D** nedan.
4. Årsstämman kommer inte att direktsändas via bolagets webbplats. Ett pressmeddelande kommer att publiceras efter stämman med information om de väsentliga punkter som är godkända av stämman, så snart resultatet av poströstningsförfarandet är klart. De detaljerade omröstningsresultaten kommer att framgå av stämmoprotokollet vilket kommer att offentliggöras inom två veckor därefter.

B. Process för poströstning och frågor

En aktieägare kan utöva sina rättigheter på årsstämman genom att (A) i förväg rösta på de punkter som finns på dagordningen och (B) lämna in frågor till bolaget i samband med stämman.

Aktieägare som avser att delta i årsstämman (via poströstning eller frågor) måste lämna följande information i samband med sin anmälan:

- aktieägarens namn,
- person- eller organisationsnummer,
- e-postadress, och
- telefonnummer.

Uppgifterna som lämnas vid anmälan kommer att databehandlas och endast användas för årsstämman 2021.

För aktieägare som önskar delta genom befullmäktigt ombud, dvs. där sådant befullmäktigt ombud poströstar eller ställer frågor på uppdrag av aktieägaren, finns ett fullmaktsformulär tillgängligt på bolagets webbplats. Aktieägare som deltar genom befullmäktigt ombud måste skicka in fullmaktsformuläret tillsammans med poströstningsformuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska en kopia av registreringsbevis eller motsvarande bifogas.

B1. Poströstning

Poströstning kommer att kunna genomföras från och med måndag den 8 februari 2021 till och med tisdagen den 9 mars 2021. Aktieägaren kan rösta i förväg på något av följande sätt:

1. *Röstning på webbplatsen:* Röstning kan göras elektroniskt med Bank-ID på bolagets webbplats www.ratos.com/sv.
2. *Röstning via e-post:* Röstning kan göras genom att fylla i det förhandsröstningsformulär som finns tillgängligt på bolagets webbplats www.ratos.com/sv och sedan skicka formuläret till följande e-postadress info@computershare.se, tillsammans med fullmakt och/eller andra behörighetshandlingar (se avsnitt B ovan).
3. *Vanlig post:* Röstning kan göras genom att skriva ut och fylla i det förhandsröstningsformulär som finns tillgängligt på bolagets webbplats www.ratos.com/sv och sedan skicka formuläret till Computershare AB, "Ratos årsstämma 2021", Box 5267, 102 46 Stockholm, tillsammans med fullmakt och/eller andra behörighetshandlingar (se avsnitt B ovan).

En aktieägare kan inte ge några andra instruktioner än att välja ett av de alternativ som anges vid varje punkt i poströstningsformuläret. En omröstning (dvs poströstningen i sin helhet) är ogiltig om aktieägaren har försett formuläret med specifika instruktioner eller villkor eller om förtryckt text ändras eller kompletteras.

Röstningsformuläret, tillsammans med eventuell bifogad fullmakt och behörighetsdokumentation, måste vara Ratos tillhanda senast tisdagen den 9 mars 2021. Röster som mottages senare kommer att bortses från.

För eventuella frågor beträffande poströstningsförfarandet, kontakta Computershare, telefon 08-518 01 550, vardagar kl. 09:00–16:00.

B2. Frågor

Frågor till bolaget i samband med årsstämman kan skickas till Ratos fram till och med söndagen den 28 februari 2021. Aktieägare som vill ställa frågor kan göra det på något av följande sätt:

1. *E-post:* Frågor kan skickas via e-post till följande e-postadress: info@ratos.com
2. *Vanlig post:* Frågor kan skickas till Ratos AB, "Ratos årsstämma 2021", Box 1661, 111 51 Stockholm.

Aktieägaren måste ange namn, person- eller organisationsnummer och postadress för att frågan ska besvaras. Aktieägaren bör också ange sin e-postadress och telefonnummer.

Frågor från aktieägarna måste ha kommit Ratos tillhanda senast söndagen den 28 februari 2021 och kommer att besvaras och publiceras senast fredagen den 5 mars 2021. Frågorna och svaren kommer att finnas tillgängliga hos bolaget, Ratos AB, Drottninggatan 2, 111 51 Stockholm och på bolagets webbplats, www.ratos.com/sv, och kommer att skickas till aktieägaren under förutsättning att aktieägarens adress är känd av bolaget eller tillhandahålls av aktieägaren tillsammans med frågan.

Styrelsen och verkställande direktören 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.

C. Dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordningen.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
9. Beslut om ersättningsrapport, Bilaga A.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
11. Beslut dels om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, dels angående avstämningsdag för utdelning.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
14. Val av styrelse och revisor.
15. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
16. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025.
17. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier.
18. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv.
19. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning.
20. Stämmans avslutande.

D. Ytterligare information beträffande vissa förslag till beslut

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG

Valberedningens förslag beträffande styrelse m.m. (punkterna 2, 12-14)

Valberedningen har enhälligt beslutat föreslå årsstämman 2021 att, såvitt avser punkterna 2 och 12-14 enligt dagordningen, framlägga följande förslag:

- Punkt 2: Styrelsens ordförande Per-Olof Söderberg väljs till årsstämman ordförande, eller vid dennes förhinder, den som styrelsen föreslår.
- Punkt 12: Sex ordinarie ledamöter utan suppleanter.
- Punkt 13: Arvode till styrelsens ledamöter, förutom VD Jonas Wiström, utgår med oförändrat 485 000 kronor per ledamot och till styrelsens ordförande med oförändrat 970 000 kronor. För ledamöterna i revisionsutskottet föreslås ett oförändrat arvode på 150 000 kronor till utskottets ordförande samt oförändrat 100 000 kronor till ledamot i utskottet. För ersättningsutskottet föreslås ett oförändrat arvode på 50 000 kronor till såväl ordföranden som till ledamot.
- Arvode till revisor utgår enligt godkänd räkning.
- Punkt 14: För tiden t.o.m. nästa årsstämma föreslås omval av styrelseledamöterna Per-Olof Söderberg, som även föreslås omväljas till ordförande i styrelsen, Eva Karlsson, Ulla Litzén, Karsten Slotte, Jan Söderberg och Jonas Wiström (VD).
- 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.

STYRELSENS FÖRSLAG

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)

Röstlängden som föreslås godkännas är den röstlängd som har upprättats av Computershare AB, baserat på bolagsstämмоaktieboken samt mottagna röster, kontrollerade av justeringspersonerna.

Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet (punkt 4)

Styrelsen föreslår att två justeringsmän utses, och att Katarina Söderbaum och Erik Brändström väljs, eller, vid förhinder för någon eller båda av dem, annan person som föreslås av Ratos styrelse.

Styrelsens förslag beträffande utdelning och avstämningsdag (punkt 11)

Styrelsen föreslår en utdelning för 2020 om 0,95 kronor per aktie av serie A och 0,95 kronor per aktie av serie B. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli den 12 mars 2021 och utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 17 mars 2021.

Sammanlagd utdelning till innehavare av aktier av serie A och serie B enligt ovan uppgår till 303 miljoner kronor baserat på 319 014 634 utestående aktier den 20 januari 2021. Antalet egna innehavda B-aktier per detta datum är 5 126 262 stycken, vilket dock kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning.

Återstående medel efter utdelning på aktier av serie A och serie B, 6 607 miljoner kronor, balanseras i ny räkning.

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Dessa riktlinjer omfattar styrelseledamöter, VD samt övriga ledande befattningshavare i Ratos ledningsgrupp. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i

redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Information om bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, framgår av bolagets webbplats, se <https://www.ratos.se/>.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

I bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För mer information om dessa program, se <https://www.ratos.se/>.

Rörlig kontanterersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontanterersättningen får uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga kontantlönen. Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå i syfte att behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 25 procent av den fasta årliga kontantlönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. ersättning för tandvård och läkarvård (inklusive medicin), sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får för VD utgå i sedvanligt begränsad omfattning.

Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för sex månader för den verkställande direktören och tolv månader för övriga

ledande befattningshavare. Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall, uppgå till högst 60 procent av månadsinkomsten vid tidpunkten för uppsägningen i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket för övrig ledande befattningshavare ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

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. Andelen rörlig kontantersättning varierar beroende på vilken position den anställde har i bolaget. Den del av den rörliga kontantersättningen som är kopplad till utfallet av finansiella kriterier utgör normalt 100 procent för VD och CFO, cirka 90 procent för affärsområdeschefer och cirka 75 procent för övriga ledande befattningshavare, även om andelen kan vara större eller mindre beroende på omständigheterna i det enskilda fallet, och ska vara beroende av (i) EBITA-tillväxt i Ratos bolagsportfölj, (ii) tillväxt i vinst före skatt (EBT) för Ratoskoncernen och (i vissa fall) (iii) EBITA-tillväxt för portföljbolag inom det affärsområde som en viss medlem i ett affärsområdesteam arbetar med.

Den rörliga kontantersättningen betalas som huvudregel ut till 50 procent året efter intjänandeåret och till 50 procent året därefter. Dock kan upp till 100 procent av den rörliga kontantersättningen betalas ut året efter intjänandeåret, förutsatt att hela den mottagna kontantersättningen överstigande 50 procent investeras i instrument i Ratos långsiktiga incitamentsprogram.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören, på förslag av ersättningsutskottet. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen ta sin utgångspunkt i den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan de ledande befattningshavarnas ersättning och övriga anställdas ersättning kommer att redovisas i ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och

ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025 (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025 ("LTI2021") för VD och övriga nyckelpersoner i Ratos i enlighet med nedan.

(a) Styrelsens förslag till beslut om LTI2021 (VD:s deltagande i LTI2021 är villkorat av stämmans godkännande under punkten (b) nedan)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av LTI2021 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. LTI2021 ökar även intresset för verksamheten och resultatutvecklingen samt skapar en samstämmighet mellan deltagares och aktieägares intressen. Styrelsen anser därför att införandet av LTI2021 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 126 000 000 kronor eller sådant lägre belopp som följer enligt nedan, genom en riktad emission av konvertibler. Lånet ska representeras av högst 1 800 000 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 5 670 000 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt [Bilaga 2A](#)).
- b. om en riktad emission av högst 900 000 teckningsoptioner. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 2 835 000 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt [Bilaga 2B](#)).

Dock kan sammanlagt högst 1 800 000 Instrument emitteras. Ökningen av bolagets aktiekapital kan därmed vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 5 670 000 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 (exklusive övertilldelning enligt nedan) och övriga

nyckelpersoner som för närvarande är verksamma i Ratos eller som kan komma att anställas, med högst 100 000 Instrument per person (exklusive övertilldelning enligt nedan). Styrelseledamöter i Ratos som inte är anställda av Ratos omfattas inte av erbjudandet. Totalt avses högst 15 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.

Deltagare 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. Teckning av konvertibler och teckningsoptioner ska ske i jämna tusental.

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 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 och teckningsoptioner ska ske i jämna hundratal.

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 20 mars 2021 till och med den 26 mars 2021 på separat teckningslista. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden för Instrumenten samt tiden för betalning för konvertiblerna.

Teckningskursen för varje konvertibel ska motsvara dess nominella belopp. Tecknade konvertibler ska betalas kontant senast den 1 april 2021. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt., vilket medför kostnader för bolaget (se nedan). Då teckningsoptionerna erbjuds kostnadsfritt 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 kostnaden, 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. Rätten till subvention omfattar inte de Instrument som tecknas utöver den initiala tilldelningen.

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 30 april 2024 till och med den 31 maj 2025. Nyteckning av aktier av serie B med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 30 april 2024 till och med den 29 november 2024. Sådan rätt infaller dock endast under en period om 10 bankdagar från och med första bankdagen närmast efter offentliggörande av delårsrapport/bokslutskommuniké samt under perioden från och med den 1 maj 2025 till och med den 31 maj 2025 avseende konvertiblerna och från och med den 1 november 2024 till och med den 29 november 2024 avseende teckningsoptionerna.

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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021 ("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 hemsida.

Baserat på en kurs för Ratos aktie av serie B om 37,26 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 20 januari 2021 skulle Procentsatsen ha varit 99,85 procent och konverteringskursen 37,50 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021, 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021, 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021 (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 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 30 juni 2025 i den mån konvertering dessförinnan inte ägt rum. Konvertiblerna ska löpa med en årlig ränta som fastställs första gången per den 30 mars 2021 avseende tiden från den 1 april 2021 till och med den 30 september 2021. 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 2022, 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 hemsida. 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 LTI2021

Utspädning

Under LTI2021 kan högst 1 800 000 Instrument emitteras och tilldelas. Vid full nyteckning/konvertering kan högst 1 800 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,56 procent av antalet och cirka 0,17 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 1,85 procent av antalet och 0,55 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier.

Beredning av ärendet

Förslaget till LTI2021 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa experter samt styrelsen. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Verkställande direktören har inte deltagit vid beredningen av förslaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Ratos pågående aktierelaterade incitamentsprogram beskrivs i bolagets årsredovisning för 2020 i not 7.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTI2021 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 37,56 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 20 januari 2021, har värdet per teckningsoption uppskattats till 8,21 kronor, vilket ger ett värde för samtliga teckningsoptioner som högst kan emitteras om cirka 7,4 miljoner kronor.

LTI2021, beräknad på basis av ovan nämnda uppskattade teckningsoptionsvärde, föranleder en kostnad för bolaget om högst cirka 14,6 miljoner kronor, varav 7,4 miljoner kronor avser förmånsvärdet på teckningsoptionerna vid tilldelning, 3,7 miljoner kronor avser den kontanta subventionen till deltagarna och 3,5 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.

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.

Majoritetskrav

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

(b) Godkännande av att VD omfattas av LTI2021

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.

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier (punkt 17)

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 sju (7) procent av totalt antal utgivna 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 överlåtna 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 eller till potentiella investerare i bolaget eller för att möjliggöra s.k. cashless exercise av köpoptioner utställda inom ramen för Ratos incitamentsprogram. 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 18)

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, 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 Ratos 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.

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning (punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att ändra bolagsordningen i enlighet med följande:

| Nuvarande lydelse | Föreslagen lydelse |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Artikel 1: Firma</p> <p>Bolaget, som är publikt (publ), skall ha firman Ratos AB.</p> | <p>Artikel 1: Företagsnamn</p> <p>Bolagets företagsnamn är Ratos AB. Bolaget är publikt (publ).</p> |
| Nuvarande lydelse | Föreslagen lydelse |
| <p>Artikel 8: Avstämningsförbehåll</p> <p>Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.</p> | <p>Artikel 8: Avstämningsförbehåll</p> <p>Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.</p> |
| Nuvarande lydelse | Föreslagen lydelse |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Artikel 9: Styrelse</p> <p>Utöver de ledamöter, som enligt lag skall utses av annan än bolagsstämman, skall styrelsen bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter, med högst tre suppleanter. Dessa ledamöter och suppleanter skall väljas årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.</p> <p>Som styrelsens beslut gäller, därest styrelsen ej är fulltalig, endast sådana beslut varom mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense.</p> | <p>Artikel 9: Styrelse</p> <p>Utöver de ledamöter, som enligt lag skall utses av annan än bolagsstämman, skall styrelsen bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter. Ledamöterna skall väljas årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.</p> <p>Som styrelsens beslut gäller, därest styrelsen ej är fulltalig, endast sådana beslut varom mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense.</p> |
| <p>Nuvarande lydelse</p> | <p>Föreslagen lydelse</p> |
| <p>Artikel 12, p. 12: Årsstämma</p> <p>Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.</p> | <p>Artikel 12, p. 12: Årsstämma</p> <p>Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.</p> |
| <p>Nuvarande lydelse</p> | <p>Föreslagen lydelse</p> |
| <p>Artikel 13: Kallelse till bolagsstämma</p> <p>Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.</p> <p>För att få deltaga i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget på sätt som anges i föregående stycke.</p> | <p>Artikel 13: Kallelse till bolagsstämma</p> <p>Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.</p> <p>För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.</p> |
| <p>Ny punkt införs</p> | <p>Föreslagen lydelse</p> |

| | |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>Artikel 17: Fullmaktsinsamling samt poströstning</p> <p>Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.</p> |
| <p>Ny punkt införs</p> | <p>Föreslagen lydelse</p> |
| | <p>Artikel 18: Utomståendes närvaro vid bolagsstämma</p> <p>Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma.</p> |

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 324 140 896 aktier i bolaget, varav 84 637 060 är A-aktier med en röst vardera och 239 503 836 är B-aktier med en tiondels röst vardera, motsvarande sammanlagt 108 587 443,6 röster. Bolaget innehar per samma dag 5 126 262 egna B-aktier, totalt motsvarande 512 626,2 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

Handlingar

Årsredovisning, revisionsberättelse, ersättningsrapport samt övriga handlingar inför årsstämman finns tillgängliga hos bolaget på adress Drottninggatan 2 i Stockholm, och på bolagets webbplats www.ratos.com senast den 17 februari 2021. 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.

Stockholm i februari 2021
Ratos AB (publ)
Styrelsen



ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor

A. Formuläret ska vara Computershare AB (som administrerar årsstämman och formulären åt Ratos AB (publ)) tillhanda senast 9 mars 2021.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed genom poströstning (förhandsröstning) sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Ratos AB (publ), org.nr 556008-3585, vid årsstämman den 10 mars 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ på nästa sida.

Information om dig och hur de företrädda aktierna ägs.

Ditt namn och din e-post (även om du företräder ett företag eller annan person fyller du i **ditt** namn och **din** e-post)

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Förnamn, efternamn | Personnummer |
| E-post | Telefonnummer |
| Underskrift | Ort, datum |

B. Äger du aktierna själv eller ägs de av en juridisk person eller en privatperson som du företräder?

- Jag äger aktierna själv (fortsätt till D.)
- Jag företräder en privatperson eller en juridisk person (fyll i uppgifter under C.)

C. Om du företräder en privatperson eller juridisk person

Skriv aktieägarens namn och personnummer eller företagets namn och organisationsnummer.

| | |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Aktieägarens eller företagets namn | Personnummer eller organisationsnummer |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna poströst för aktieägaren och att poströstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

Eftersom du inte äger aktierna personligen utan företräder en annan privatperson eller ett företag behöver du ladda upp en fullmakt eller ett registreringsbevis som visar att du har rätt att företräda personen eller företaget.

D. Ytterligare information om poströstning

En aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.

- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Computershare AB, Box 5267, 102 46 Stockholm eller via e-post till info@computershare.se
- Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas.
- Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.
- Sista datum för röstning enligt ovan är den tidpunkt då poströstningen senast kan återkallas. För att återkalla poströst, kontakta Computershare AB via post till Computershare AB, Box 5267, 102 46 Stockholm, via e-post till info@computershare.se eller på telefon: +46 (0)771 24 64 00.

Vem ska underteckna?

1. Om aktieägaren är en fysisk person som poströstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna formuläret.
2. Om poströsten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna formuläret.
3. Om poströsten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna formuläret.

Om aktieägaren poströstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret.

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>



Förslag till dagordning vid årsstämma i Ratos AB (publ) den 10 mars 2021

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag vilka framgår av kallelsen till årsstämman.

| | | Ja | Nej | Avstår |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2. | Val av ordförande vid stämman. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. | Upprättande och godkännande av röstlängd. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. | Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. | Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. | Godkännande av dagordningen. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. | Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9. | Beslut om ersättningsrapport, <u>Bilaga A</u> . | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 10. | Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören. | | | |
| i. | Per-Olof Söderberg (Ordförande) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ii. | Eva Karlsson (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| iii. | Ulla Litzén (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| iv. | Karsten Slotte (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| v. | Jan Söderberg (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| vi. | Jonas Wiström (Ledamot och Verkställande Direktör) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 11. | Beslut dels om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, dels angående avstämningsdag för utdelning. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 12. | Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 13. | Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 14. | Val av styrelse och revisor | | | |
| i. | Per-Olof Söderberg (Ordförande) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ii. | Eva Karlsson (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| iii. | Ulla Litzén (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| iv. | Karsten Slotte (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| v. | Jan Söderberg (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |



| | | | | |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| vi. | Jonas Wiström (Ledamot) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| vii. | Ernst & Young AB (Revisor) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 15. | Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 16. | Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 17. | Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 18. | Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 19. | Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordning. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Aktieägaren vill att beslut i följande ärenden på den föreslagna dagordningen ska anstå till en fortsatt bolagsstämma (använd siffror):

| |
|--|
| |
|--|

| Dagordningspunkt Agenda item | Röster / Votes | | | | | Aktier / Shares | | | | | Andel av det totala antalet aktier i bolaget som de Avgivna representerar (%) (Part of the total amount of shares in the company the Given shares represent (%)) |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | (% nedan avser andel av de på stämman avgivna rösterna) (% below refers to part of cast votes at the meeting) | | | | | (% nedan avser andel av de på stämman företrädda aktierna) (% below refers to part of represented shares at the meeting) | | | | Aktier för vilka röster har avgetts (antal) ("Avgivna") Shares where votes have been cast (amount) ("Cast") | |
| | Ja (antal) Yes (amount) | Ja (%) Yes (%) | Nej (antal) No (amount) | Nej (%) No (%) | Avstår (antal) Abstain(amount) | Ja (antal) Yes (amount) | Ja (%) Yes (%) | Nej (antal) No (amount) | Nej (%) No (%) | | |
| 2 | 83 707 339,7 | 100,000% | 10,5 | 0,000% | 280 870,6 | 151 870 979 | 98,18% | 15 | 0,00% | 154 398 829 | 48,399% |
| 3 | 83 707 339,7 | 100,000% | 10,5 | 0,000% | 280 870,6 | 151 870 979 | 98,18% | 15 | 0,00% | 154 398 829 | 48,399% |
| 4 | 83 707 339,7 | 100,000% | 10,5 | 0,000% | 280 870,6 | 151 870 979 | 98,18% | 15 | 0,00% | 154 398 829 | 48,399% |
| 5 | 83 780 139,7 | 100,000% | 10,5 | 0,000% | 208 070,6 | 152 598 979 | 98,65% | 15 | 0,00% | 154 471 629 | 48,421% |
| 6 | 83 780 150,2 | 100,000% | 0,0 | 0,000% | 208 070,6 | 152 598 994 | 98,65% | 0 | 0,00% | 154 471 629 | 48,421% |
| 8 | 83 907 903,3 | 100,000% | 10,5 | 0,000% | 80 307,0 | 153 876 615 | 99,48% | 15 | 0,00% | 154 599 393 | 48,462% |
| 9 | 83 769 617,5 | 99,740% | 218 603,3 | 0,260% | 0,0 | 152 493 757 | 98,59% | 2 185 943 | 1,41% | 154 679 700 | 48,487% |
| 10.i | 67 154 648,5 | 99,980% | 13 336,5 | 0,020% | 16 820 235,8 | 136 773 631 | 88,42% | 133 275 | 0,09% | 137 859 464 | 43,214% |
| 10.ii | 83 887 100,9 | 99,984% | 13 336,5 | 0,016% | 87 783,4 | 153 668 591 | 99,35% | 133 275 | 0,09% | 154 591 917 | 48,459% |
| 10.iii | 83 887 100,9 | 99,984% | 13 336,5 | 0,016% | 87 783,4 | 153 668 591 | 99,35% | 133 275 | 0,09% | 154 591 917 | 48,459% |
| 10.iv | 83 887 100,9 | 99,984% | 13 336,5 | 0,016% | 87 783,4 | 153 668 591 | 99,35% | 133 275 | 0,09% | 154 591 917 | 48,459% |
| 10.v | 83 887 100,9 | 99,984% | 13 336,5 | 0,016% | 87 783,4 | 153 668 591 | 99,35% | 133 275 | 0,09% | 154 591 917 | 48,459% |
| 10.vi | 68 941 804,9 | 99,981% | 13 336,5 | 0,019% | 15 033 079,4 | 134 877 595 | 87,20% | 133 275 | 0,09% | 139 646 621 | 43,774% |
| 11 | 83 988 220,8 | 100,000% | 0,0 | 0,000% | 0,0 | 154 679 700 | 100,00% | 0 | 0,00% | 154 679 700 | 48,487% |
| 12 | 83 972 468,2 | 99,981% | 15 752,6 | 0,019% | 0,0 | 154 522 264 | 99,90% | 157 436 | 0,10% | 154 679 700 | 48,487% |
| 13 | 83 988 210,3 | 100,000% | 10,5 | 0,000% | 0,0 | 154 679 685 | 100,00% | 15 | 0,00% | 154 679 700 | 48,487% |
| 14.i | 83 277 548,9 | 99,154% | 710 671,9 | 0,846% | 0,0 | 147 573 071 | 95,41% | 7 106 629 | 4,59% | 154 679 700 | 48,487% |
| 14.ii | 83 965 629,5 | 99,973% | 22 591,3 | 0,027% | 0,0 | 154 453 877 | 99,85% | 225 823 | 0,15% | 154 679 700 | 48,487% |
| 14.iii | 83 771 993,6 | 99,743% | 216 227,2 | 0,257% | 0,0 | 152 517 518 | 98,60% | 2 162 182 | 1,40% | 154 679 700 | 48,487% |
| 14.iv | 83 951 209,4 | 99,956% | 37 011,4 | 0,044% | 0,0 | 154 309 676 | 99,76% | 370 024 | 0,24% | 154 679 700 | 48,487% |
| 14.v | 83 144 586,1 | 98,996% | 843 634,7 | 1,004% | 0,0 | 146 243 443 | 94,55% | 8 436 257 | 5,45% | 154 679 700 | 48,487% |
| 14.vi | 83 921 201,9 | 99,920% | 67 018,9 | 0,080% | 0,0 | 154 009 601 | 99,57% | 670 099 | 0,43% | 154 679 700 | 48,487% |
| 14.vii | 83 965 629,5 | 99,973% | 22 591,3 | 0,027% | 0,0 | 154 453 877 | 99,85% | 225 823 | 0,15% | 154 679 700 | 48,487% |
| 15 | 83 779 143,5 | 99,756% | 205 277,3 | 0,244% | 3 800,0 | 152 589 017 | 98,65% | 2 052 683 | 1,33% | 154 675 900 | 48,486% |
| 16 | 83 763 513,5 | 99,732% | 224 707,3 | 0,268% | 0,0 | 152 432 717 | 98,55% | 2 246 983 | 1,45% | 154 679 700 | 48,487% |
| 17 | 81 320 106,3 | 99,995% | 3 810,5 | 0,005% | 2 664 304,0 | 151 938 645 | 98,23% | 38 015 | 0,02% | 152 015 396 | 47,652% |
| 18 | 81 290 401,2 | 99,956% | 35 819,6 | 0,044% | 2 662 000,0 | 151 641 594 | 98,04% | 358 106 | 0,23% | 152 017 700 | 47,652% |
| 19 | 83 965 629,5 | 99,973% | 22 591,3 | 0,027% | 0,0 | 154 453 877 | 99,85% | 225 823 | 0,15% | 154 679 700 | 48,487% |



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 | Pensions- kostnad | Total- ersättning | 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 | 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 utrytande | 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 |
| (position) | | | | | | | | | | | | | |
| Jonas Wiström (VD) | LTI2018 | 2018-05- 2021-12 | 2018-05-28 | 2021-12-08 | N/A | 2021-12-08 2023-06-08 | 35,08 | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 | 100 000 | N/A |
| | LTI2019 | 2019-06- 2022-12 | 2019-06-03 | 2022-12-14 | N/A | 2022-12-14 2024-06-14 | 32,61 | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 | 100 000 | N/A |
| Totalt | | | | | | | | 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 | | 13 Konvertibler föremål för inlösningsperiod |
| | | | | | | | | 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 |
| 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.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. De verksamheter som bedrivs i bolaget och koncernbolagen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i aktuella branscher eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen i den senaste årsredovisningen. Härutöver har inte några händelser inträffat som negativt påverkar bolagets förmåga att göra värdeöverföringar till aktieägarna. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom aktuella branscher.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 31 december 2020 framgår av den senast avgivna årsredovisningen för 2020. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår en utdelning för 2020 om 0,95 kronor per aktie av serie A och 0,95 kronor per aktie av serie B. Den sammanlagda utdelningen på aktier av serie A samt utestående aktier av serie B uppgår till 303 miljoner kronor baserat på antalet aktier per den 20 januari 2021.

Därutöver föreslår styrelsen ett bemyndigande för styrelsen att genomföra återköp av egna aktier av serie A och aktier av serie B. För det fall det föreslagna återköpsmandatet skulle utnyttjas fullt ut för återköp av B-aktier skulle värdeöverföringen motsvara 660 miljoner kronor beräknat på börskurs per den 20 januari 2021.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2020 till 9 366 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital uppgick till 6 910 miljoner kronor.

Det framgår av årsredovisningen bland annat att bolagets soliditet uppgår till 93 procent (88) och koncernens soliditet till 39 procent (38). Bolaget har, inklusive avtalade kreditramar, tillgång till betydande likvida medel. Bolagets och koncernens finansiella ställning är stark. De föreslagna värdeöverföringarna (utdelning och eventuella återköp) äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Värdeöverföringarna påverkar inte bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognoser innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av de nu föreslagna värdeöverföringarna.

Utdelningsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att de föreslagna värdeöverföringarna är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker, inklusive effekter av det allmänna ekonomiska läget, ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i februari 2021
Ratos AB (publ)
Styrelsen



Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025 (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av långsiktigt incitamentsprogram 2021/2025 ("LTI2021") för VD och övriga nyckelpersoner i Ratos i enlighet med nedan.

(a) Styrelsens förslag till beslut om LTI2021 (VD:s deltagande i LTI2021 är villkorat av stämmans godkännande under punkten (b) nedan)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införande av LTI2021 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. LTI2021 ökar även intresset för verksamheten och resultatutvecklingen samt skapar en samstämmighet mellan deltagares och aktieägares intressen. Styrelsen anser därför att införandet av LTI2021 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 126 000 000 kronor eller sådant lägre belopp som följer enligt nedan, genom en riktad emission av konvertibler. Lånet ska representeras av högst 1 800 000 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 5 670 000 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt Bilaga 2A).
- b. om en riktad emission av högst 900 000 teckningsoptioner. Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 2 835 000 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt Bilaga 2B).

Dock kan sammanlagt högst 1 800 000 Instrument emitteras. Ökningen av bolagets aktiekapital kan därmed vid fullt utnyttjande av Instrumenten uppgå till högst 5 670 000 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 (exklusive övertilldelning enligt nedan) och övriga nyckelpersoner som för närvarande är verksamma i Ratos eller som kan komma att anställas, med högst 100 000 Instrument per person (exklusive övertilldelning enligt nedan). Styrelseledamöter i Ratos som inte är anställda av Ratos omfattas inte av erbjudandet. Totalt avses högst 15 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.

Deltagare 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. Teckning av konvertibler och teckningsoptioner ska ske i jämna tusental.

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 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 och teckningsoptioner ska ske i jämna hundratal.

Skälen till avvikelser 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 20 mars 2021 till och med den 26 mars 2021 på separat teckningslista. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden för Instrumenten samt tiden för betalning för konvertiblerna.

Teckningskursen för varje konvertibel ska motsvara dess nominella belopp. Tecknade konvertibler ska betalas kontant senast den 1 april 2021. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt, vilket medför kostnader för bolaget (se nedan). Då teckningsoptionerna erbjuds kostnadsfritt 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 kostnaden, 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. Rätten till subvention omfattar inte de Instrument som tecknas utöver den initiala tilldelningen.

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 30 april 2024 till och med den 31 maj 2025. Nyteckning av aktier av serie B med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 30 april 2024 till och med den 29 november 2024. Sådan rätt infaller dock endast under en period om 10 bankdagar från och med första bankdagen närmast efter offentliggörande av delårsrapport/bokslutskommuniké samt under perioden från och med den 1 maj 2025 till och med den 31 maj 2025 avseende konvertiblerna och från och med den 1 november 2024 till och med den 29 november 2024 avseende teckningsoptionerna.

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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021 ("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 hemsida.

Baserat på en kurs för Ratos aktie av serie B om 37,26 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 20 januari 2021 skulle Procentsatsen ha varit 99,85 procent och konverteringskursen 37,50 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021, 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021, 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021 (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 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 30 juni 2025 i den mån konvertering dessförinnan inte ägt rum. Konvertiblerna ska löpa med en årlig ränta som fastställs första gången per den 30 mars 2021 avseende tiden från den 1 april 2021 till och med den 30 september 2021. 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 2022, 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 marknadens 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 marknadens 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 hemsida. 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 LTI2021

Utspädning

Under LTI2021 kan högst 1 800 000 Instrument emitteras och tilldelas. Vid full nyteckning/konvertering kan högst 1 800 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,56 procent av antalet och cirka 0,17 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 1,85 procent av antalet och 0,55 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier.

Beredning av ärendet

Förslaget till LTI2021 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa experter samt styrelsen. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Verkställande direktören har inte deltagit vid beredningen av förslaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Ratos pågående aktierelaterade incitamentsprogram beskrivs i bolagets årsredovisning för 2020 i not 7.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

LTI2021 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 37,56 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 20 januari 2021, har värdet per teckningsoption uppskattats till 8,21 kronor, vilket ger ett värde för samtliga teckningsoptioner som högst kan emitteras om cirka 7,4 miljoner kronor.

LTI2021, beräknad på basis av ovan nämnda uppskattade teckningsoptionsvärde, föranleder en kostnad för bolaget om högst cirka 14,6 miljoner kronor, varav 7,4 miljoner kronor avser förmånsvärdet på teckningsoptionerna vid tilldelning, 3,7 miljoner kronor avser den kontanta subventionen till deltagarna och 3,5 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.

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.

Majoritetskrav

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

(b) Godkännande av att VD omfattas av LTI2021

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.



Beräkningsmetodik för Procentsatsen

Procentsatsen ska beräknas enligt följande beräkningsmetodik.

Det nominella lånebeloppet motsvaras av två delar: i) nuvärdet av framtida kupongräntebetalningar och återbetalning av det nominella lånebeloppet, samt ii) det optionsvärde som uppstår till följd av långivarens rätt att konvertera sin fordran mot aktier. Optionsvärdet uppstår då konvertibeln löper till en ränta understigande en faktisk marknadsmässig nivå.

Nuvärdet av framtida kupongräntebetalningar samt återbetalning av det nominella lånebeloppet ska beräknas enligt följande:

$$1) \quad \text{Nuvärde av } LB = \frac{LB}{(1+y)^T} + \frac{\sum(LB \times k)}{(1+y)^t} \quad \text{där:}$$

LB = Nominellt lånebelopp

y = Marknadsmässig ränta på en hypotetisk obligation utställd av Ratos med samma löptid och prioritering som konvertibeln

T = Tiden (uttryckt i antal år, 30/360) till lånets förfallodag enligt §3 i Villkor för konvertibler i Ratos AB (publ) (Bilaga 2A)

t = Tiden (uttryckt i antal år, 30/360) till ränteförfallodag enligt §3 i Bilaga 2A

k = Kupongränta för aktuell ränteperiod. Kupongräntan uppgår till aktuell ränteperiods STIBOR 6M eller STIBOR 3M jämte räntemarginal om 1,90% enligt §3 i Bilaga 2A

Optionsvärdet ska beräknas i enlighet med Black-Scholes ("BS") modell:

$$2) \quad \text{Optionsvärde} = BS(S, X, T, \sigma, rf, D) \quad \text{där:}$$

S = Volymvägd genomsnittskurs enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier av serie B under perioden från och med den 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021

X = Konverteringskurs per aktie av serie B

T = Optionens löptid

σ = Förväntad volatilitet i Ratos aktie av serie B under löptiden

rf = Riskfri ränta med samma löptid som optionen

D = Förväntade utdelningar under löptiden

Konverteringskursen per aktie av serie B i Black-Scholes modell ovan ska bestämmas till sådan nivå att följande villkor uppfylls:

$$3) \quad LB = \text{Nuvärde av } LB + BS(S, X, T, \sigma, rf, D)$$

Konverteringskursen är således direkt beroende av storleken av övriga parametrar för att ovanstående villkor skall uppfyllas.

Procentsatsen ska sedan fastställas enligt följande formel:

$$4) \quad \text{Procentsatsen} = \frac{x}{s}$$

Bilaga 2A**VILLKOR FÖR KONVERTIBLER I RATOS AB (PUBL)****§ 1 Definitioner**

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

- "Aktie"** aktie av serie B i Bolaget;
- "Avstämningsbolag"** bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
- "Avstämningskonto"** konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
- "Bankdag"** dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
- "Bolaget"** Ratos AB (publ), org.nr 556008-3585;
- "Euroclear"** Euroclear Sweden AB;
- "Innehavare"** innehavare av Konvertibel med rätt till Konvertering av fordran till nya Aktier;
- "Konvertering"** utbyte av Konvertibel mot nya Aktier;
- "Konverteringskurs"** den kurs till vilken Konvertering kan ske i enlighet med dessa villkor, och som initialt uppgår till det belopp som framgår av § 4 och kan omräknas i enlighet med § 8;
- "Konvertibel"** fordran med rätt till Konvertering till nya Aktier;
- "Konvertibelbevis"** bevis till vilket knutits ett visst antal Konvertibler;
- "Marknadsplats"** Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
- "STIBOR 3M"** avser den räntesats som utgör genomsnittet (i tillämpliga fall med undantag av högsta och lägsta notering eller de två högsta och de två lägsta noteringarna) av de räntesatser som noteras dagligen av utvalda banker i Sverige för lån i svenska kronor för en period om 90 dagar. Sammanställningen görs dagligen av Nasdaq Stockholm kl 11.00; och

”STIBOR 6M” avser den räntesats som utgör genomsnittet (i tillämpliga fall med undantag av högsta och lägsta notering eller de två högsta och de två lägsta noteringarna) av de räntesatser som noteras dagligen av utvalda banker i Sverige för lån i svenska kronor för en period om 180 dagar. Sammanställningen görs dagligen av Nasdaq Stockholm kl 11.00.

§ 2 Lånebelopp, betalningsutfästelse och efterställning

Lånebeloppet exklusive ränta uppgår till högst 126 000 000 kronor. Konvertiblernas nominella belopp är Konverteringskursen. Konvertiblerna representeras av Konvertibelbevis. Konvertibelbevisen kan ställas ut på multiplar av Konvertiblerna. Konvertibelbevisen är ställda till viss man eller order.

Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Konvertiblerna ska registreras på Avstämningskonto. Vid sådant förhållande ska inga Konvertibelbevis eller andra värdepapper ges ut. Konvertibelinnehavare ska på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget inlämna samtliga Konvertibelbevis representerande Konvertibler samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket innehavarens Konvertibler ska registreras.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Konvertiblerna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet gentemot Innehavare enligt dessa villkor.

Konvertiblerna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

§ 3 Löptid, ränta och betalningar

Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2025 i den mån Konvertering inte dessförinnan har ägt rum.

Lånet löper med en årlig ränta från och med den 1 april 2021 enligt följande:

Räntan ska uppgå till STIBOR 6M eller STIBOR 3M jämte räntemarginal om 1,9 procentenheter. Vid beräkning av räntesatsen ska STIBOR 6M och STIBOR 3M aldrig understiga noll procent. STIBOR 6M respektive STIBOR 3M ska fastställas två Bankdagar före ingången av varje periods början enligt följande: STIBOR 6M för en period avseende tiden från den 1 april 2021 till och med den 30 september 2021; STIBOR 6M för en period om sex månader avseende tiden från den 30 september 2021 till och med den 30 mars 2022; STIBOR 6M för en period om sex månader avseende tiden från den 30 mars 2022 till och med den 30 september 2022; STIBOR 6M för en period om sex månader avseende tiden från den 30 september 2022 till och med den 30 mars 2023; STIBOR 6M för en period om sex månader avseende tiden från den 30 mars 2023 till och med den 30 september 2023; STIBOR 6M för en period om sex månader avseende tiden från den 30 september 2023 till och med den 30 mars 2024; STIBOR 6M för en period om sex månader avseende tiden från den 30 mars 2024 till och med den 30 september 2024; STIBOR 6M för en period om sex månader avseende tiden från den 30 september 2024 till och med den

30 mars 2025; STIBOR 3M för en period om tre månader avseende tiden från den 30 mars 2025 till och med den 30 juni 2025.

Räntan på Konvertibeln sätts med maximalt två decimaler och avrundas uppåt (vid behov).

Räntan ska beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader om vardera 30 dagar.

Räntan erläggs i efterskott och varje ränteperiod omfattar ränta för ett år om 360 dagar med undantag för den första räntebetalningen som omfattar tiden från den 1 april 2021 till och med den 30 mars 2022 och den sista räntebetalningen som omfattar tiden från den 30 mars 2025 till och med lånets förfallodag. Räntan förfaller till betalning den 30 mars varje år, första gången den 30 mars 2022, samt på lånets förfallodag.

Under tid Konvertibel är registrerad på Avstämningskonto ska lånebeloppet och räntan utbetalas av Bolaget via Euroclear i enlighet med Euroclears då gällande regler. Lånebeloppet och räntan utbetalas av Euroclear till den som på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (=avstämningsdag för betalning) är antecknad på Bolagets Avstämningskonto som Innehavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Under tid Konvertibel inte är registrerad på Avstämningskonto ska lånebeloppet och räntan utbetalas av Bolaget på förfallodagen eller om förfallodagen inte är en Bankdag, på den därefter närmast följande Bankdagen till Innehavare eller den som i annat fall är berättigad att uppbära lånebelopp respektive ränta. Har Innehavare angett att lånebeloppet respektive räntan ska insättas på visst bankkonto, sker insättning på detta. I annat fall översändes lånebeloppet respektive räntan sistnämnda dag till Innehavarens senast kända adress.

Skulle lånebeloppet eller räntan, på grund av hinder utom Bolagets kontroll inte kunna utbetalas enligt ovan, ska lånebeloppet respektive räntan utbetalas till Innehavaren så snart hindret upphört.

§ 4 Konvertering

Konverteringskursen per Aktie 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021 dock ej lägre än det aktuella kvotvärdet på aktie av serie B ("**Konverteringskursen**"). Procentsatsen ska fastställas enligt den beräkningsmetodik som framgår av Bilaga 1. Konverteringskursen ska avrundas till två decimaler.

Om inte annat följer av § 8 nedan ska Innehavare äga rätt att under perioden från och med den 30 april 2024 till och med den 31 maj 2025, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, vid ett och samma tillfälle påkalla Konvertering av hela sin fordran till nya Aktier i Bolaget till Konverteringskursen. Sådan rätt infaller dock endast under en period om 10 Bankdagar från och med första Bankdagen närmast efter offentliggörande av delårsrapport/bokslutskommuniké samt under perioden från och med den 1 maj 2025 till och med den 31 maj 2025.

Sker inte Konvertering inom angiven tid upphör all rätt att Konvertera. Konvertering är bindande och kan inte återkallas av Innehavaren.

Detta innebär att en ny Aktie i Bolaget erhålls för varje fullt belopp av tillämplig Konverteringskurs av det sammanlagda nominella beloppet av de Konvertibler som Innehavaren samtidigt önskar Konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant vid förfallodagen för lånet. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

§ 5 Påkallande av Konvertering

Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Konvertibel är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Konvertering ska för registreringsåtgärder ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Konvertibel inte är registrerad på Avstämningskonto ska påkallande av Konvertering ske genom skriftlig anmälan till Bolaget, varvid ska anges det belopp som önskas Konverteras. Vid Konvertering ska Innehavaren i förekommande fall till Bolaget överlämna Konvertibelbevis representerande det belopp som önskas utnyttjas för Konvertering.

Eventuell överkurs vid Konvertering ska avsättas till Bolagets fria överkursfond.

§ 6 Införande i aktiebok m.m.

Om Bolaget är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

§ 7 Ränta och utdelning i samband med Konvertering

Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Konvertering rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts. Aktie som tillkommit på grund av Konvertering verkställd från och med dagen efter avstämningsdagen för räntebetalning (avstämningsdagen för räntebetalning enligt Euroclears vid tidpunkten gällande regler) visst år medför dock inte rätt till vinstutdelning på avstämningsdag för utdelning, vilken beslutats av årsstämma samma år.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Konvertering i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Konvertering verkställts. Aktie som tillkommit på grund av Konvertering verkställd från och med dagen efter det att ränteutbetalning skett visst år medför dock inte rätt till vinstutdelning vilken beslutats av årsstämma samma år. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodag.

§ 8 Omräkning av Konverteringskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Konverteringskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Konvertering – där Konvertering görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Konvertering som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimsaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs x antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska, i emissionsbeslutet

och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering – som påkallas på sådan tid, att Konverteringen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad} &= \text{föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga} \\ \text{Konverteringskurs} & \text{ betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & \text{teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)} \\ & \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav}}{\text{framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{teckningsrättens värde} &= \text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt} \\ & \text{emissionsbeslutet x Aktiens genomsnittskurs minus} \\ & \text{teckningskursen för den nya Aktien} \\ & \frac{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}{\text{teckningskursen}} \end{aligned}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Konvertibel före omräkning, berättigar till Konvertering mot upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Konvertibel efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller kontantbelopp enligt § 4 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimisaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Konvertering motsvarande tillämpning.

Vid Konvertering som verkställts i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga} \\ \text{betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid påkallande av Konvertering, som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Konvertering som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad

Konverteringskurs. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga} \\ \text{betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till} \\ \text{deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Konvertering som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Konvertering inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Innehavaren dessutom i vissa fall skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 4 ovan ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Konverteringskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 20 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid påkallande av Konvertering som sker på sådan tid att Aktie som erhålls när Konverteringen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 20 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga} \\ \text{betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m.} \\ \text{den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\ \text{utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 20 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 20 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga} \\ \text{betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m.} \\ \text{den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp} \\ \text{per Aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat} \\ \text{med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan} \\ \text{rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)} \end{array}$$

det antal Aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Konverteringskursen på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Konverteringskurs ska Konverteringskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Konvertering inte vidare påkallas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 4 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – ha rätt att göra påkallande av Konvertering från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Konvertering därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Konvertering enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Konverteringskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Konvertering upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavare ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande av Konvertering fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Konvertering inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Konvertibler inte utnyttjas för Konvertering förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Konvertering inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Konvertering åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får påkallande av Konvertering inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Konvertering.

Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Konverteringskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

R. Motsvarande villkor för kupongbolag

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- ii) Nominellt belopp Konvertibler.

§ 12 Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning som preskriberats tillkommer Bolaget.

§ 13 Förvaltare

Om Bolaget är Avstämningsbolag äger den som enligt 5 kap 14 § aktiebolagslagen har rätt att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, rätt att registreras på konto som Innehavare. Sådan förvaltare äger mottaga betalning av ränta eller lånebelopp, som eljest skulle ha tillställts Innehavaren, och ska även i övrigt betraktas som Innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 14 Ansvarsbegränsning

Ansvar för Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – kan inte göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear är inte skyldig att ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodag.

§ 15 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Konvertibler och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Bilaga 2B**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I RATOS AB (PUBL)****§ 1 Definitioner**

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

- "Aktie"** aktier av serie B i Bolaget;
- "Avstämningsbolag"** bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
- "Avstämningskonto"** konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
- "Bankdag"** dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
- "Bolaget"** RatOS AB (publ), org.nr 556008-3585;
- "Cashless exercise"** kontantlöst utnyttjande av Teckningsoption;
- "Euroclear"** Euroclear Sweden AB;
- "Innehavare"** innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
- "Marknadsplats"** Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
- "Optionsbevis"** bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner;
- "Teckningsoption "** rätt att teckna Aktie mot kontant betalning;
- "Teckning"** Teckning av Aktier som sker med stöd av Teckningsoptioner; och
- "Teckningskurs"** den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske.

§ 2 Teckningsoptioner

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 900 000. Teckningsoptionerna representeras av Optionsbevis. Optionsbevisen är ställda till viss man eller order. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.

Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Teckningsoptionerna ska registreras på Avstämningskonto (d.v.s. att Euroclear ska registrera Teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument). Vid sådant förhållande ska inga Optionsbevis eller andra värdepapper ges ut. Innehavare ska på Bolagets anmaning vara skyldig att omedelbart till Bolaget inlämna samtliga Optionsbevis representerande Teckningsoptioner samt meddela Bolaget erforderliga uppgifter om värdepapperskonto på vilket Innehavarens Teckningsoptioner ska registreras.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Teckningsoptionerna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier

Innehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 30 april 2024 till och med den 29 november 2024 eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny Aktie. Innehavare kan endast teckna nya Aktier genom utnyttjande av Teckningsoptioner vid ett och samma tillfälle och sådant utnyttjande, med undantag för vad som anges nedan, måste innefatta Innehavarens samtliga Teckningsoptioner. Sådan rätt infaller dock endast under en period om 10 Bankdagar från och med första Bankdagen närmast efter offentliggörande av delårsrapport/bokslutskommuniké, samt under perioden från och med den 1 november 2024 till och med den 29 november 2024. Om teckning av Aktie med utnyttjande av Teckningsoption verkställs av en bank eller ett värdepappersinstitut enligt ett avtal om Cashless exercise och samtliga Teckningsoptioner inte utnyttjas för teckning av Aktie i enlighet med bankens eller värdepappersinstitutets regler för sådan Cashless exercise, kan innehavaren utnyttja outnyttjade Teckningsoptioner för teckning av Aktie vid senare tillfälle i enlighet med dessa villkor.

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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021, 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021, 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 10 mars 2021 till och med den 19 mars 2021 (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. Därutöver ska utdelningar, med avstämningsdag från och med den 20 mars 2021 fram till utnyttjandet av teckningsoptionen, från Bolaget till aktieägare beaktas i beräkningen av totalavkastning (med teoretisk hänsyn taget avseende återinvestering av utdelningarna i Aktier). På samma vis ska eventuella andra bolagshändelser som medför att värde överförs från Bolaget till aktieägare, under perioden från och med den 20 mars 2021 fram till utnyttjandet av teckningsoptionen, beaktas. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

Bolaget ska vara skyldigt att om Innehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

§ 4 Teckning av Aktier

Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Teckningsoption är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Teckningsoption inte är registrerad på Avstämningskonto ska Teckning ske genom skriftlig anmälan på teckningslista till Bolaget varvid antalet Teckningsoptioner som utnyttjas ska anges. Vid Teckning ska Innehavare i förekommande fall inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget.

§ 5 Betalning

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser.

Eventuell överkurs vid Teckning ska avsättas till Bolagets fria överkursfond.

§ 6 Införande i aktiebok m.m.

Om Bolaget är Avstämningsbolag vid Teckning verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid Teckningen, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

§ 7 Rätt till vinstutdelning

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

§ 8 Omräkning av Teckningskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimisaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före} \\ \text{fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{Teckningsoption ger} \\ \text{rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt} \\ \text{att teckna x antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad
Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs
under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden
(Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav
framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

omräknat antal Aktier = föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt
som varje att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på
Teckningsoption ger grundval därav framräknade teoretiska värdet på
rätt att teckna teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta

betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus Teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimisaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}$$

(Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Teckningsoption inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande:

Omräkning av Teckningskursen skall göras med tillämpning av samma värderingsmetodik (Black & Scholes) och med samma ingångsvärden som användes vid fastställande av optionspremien, med undantag för att antagen utdelning om noll kronor skall ersättas med faktisk utdelning. Omräkning av Teckningskursen skall göras med ett sådant belopp att optionens värde skall vara detsamma efter omräkningen av Teckningskursen, och med beaktande av den faktiska utdelningen, som optionens värde före omräkningen.

Den omräknade Teckningskursen som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utdelningen har utbetalats och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp} \\ \text{per Aktie} \end{array} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat} \\ \text{med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt} \\ \text{till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en} \\ \text{Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställt, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 3 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Teckningsoptioner från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på det delningsvederlag som tillkommer aktieägarna.

Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag

Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie

omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna = föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till köp av x (Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)

Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie skall för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på en reglerad marknad anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt M. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga

motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande av Teckning fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoption inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoption under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

R. Motsvarande villkor för kupongbolag

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- ii) antal Teckningsoptioner.

§ 12 Förvaltarregistrering

Om Bolaget är Avstämningsbolag äger den som erhållit tillstånd enligt 5 kap 14 § aktiebolagslagen att istället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, rätt att registreras på konto som Innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 13 Ansvarsbegränsning

Ansvar för Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – kan inte göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear är inte skyldig att ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Verifikat

Transaktion 09222115557443334347

Dokument

Protokoll årsstämma 2021 Ratos, FINAL inkl. bilagor
Huvuddokument
70 sidor
Startades 2021-03-10 14:06:58 CET (+0100) av Anna
Ringberg (AR)
Färdigställt 2021-03-10 15:06:50 CET (+0100)

Initierare

Anna Ringberg (AR)
Ratos AB
Org. nr 556008-3585
anna.ringberg@ratos.com

Signerande parter

Per-Olof Söderberg (PS)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-
OLOF SÖDERBERG"
Signerade 2021-03-10 14:19:30 CET (+0100)

Erik Brändström (EB)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ERIK
BRÄNDSTRÖM"
Signerade 2021-03-10 14:07:47 CET (+0100)

Katarina Söderbaum (KS)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Katarina Söderbaum"
Signerade 2021-03-10 14:10:51 CET (+0100)

Magnus Stephensen (MS)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Magnus Thor Hannesson Stephensen"
Signerade 2021-03-10 15:06:50 CET (+0100)



Verifikat

Transaktion 09222115557443334347

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

