

**Protokoll** fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Ratos AB (publ) i  
Berwaldhallen, Stockholm torsdagen den  
15 april 2010.

**Närvarande:** I röstlängden bilaga 1 upptagna personer samt bolagets revisor auktoriserade revisorn Thomas Thiel samt styrelsens sekreterare advokat Tore Stenholm. Personer som avses i § 7 stycke 2 har inte förtecknats särskilt. Det antecknas att bolagets samtliga styrelseledamöter är närvarande.

§ 1

Olof Stenhammar öppnar, i egenskap av styrelsens ordförande, stämman.

Olof Stenhammar presenterar Valberedningens representant Anders Oscarsson. Anders Oscarsson redogör för Valberedningens sammansättning. Valberedningen föreslår genom Anders Oscarsson att Olof Stenhammar utses till ordförande. Stämman **väljer** Olof Stenhammar till ordförande vid dagens bolagsstämma. Ordföranden meddelar att styrelsen till protokollförare utsett Tore Stenholm.

§ 2

Ordföranden anmäler, att sammanställning av röstlängden pågår. Stämman **beslutar** att röstlängden skall behandlas i anslutning till § 7.

§ 3

Stämman **väljer** Natalia Ilmark och Peter Lundkvist att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 4

Tore Stenholm redovisar att kallelse till årsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Det antecknas att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar, på webbplats [www.bolagsverket.se/poit](http://www.bolagsverket.se/poit) och Svenska Dagbladet den 5 mars 2010.

Stämman **förklarar** sig i behörig ordning sammankallad.

§ 5

Stämman **beslutar** godkänna den i kallelsen intagna dagordningen.

§ 6

Verkställande direktören Arne Karlsson lämnar en redogörelse för bolagets verksamhet och besvarar frågor från stämmodeltagarna.

f WI PL

§ 7

Stämman **godkänner** att röstlängden upptagen i bilaga 1 skall gälla vid stämman. Det antecknas att aktieägare som i tid inte låtit ändra sin förvaltarregistrering, aktieägare som anmält sitt deltagande i stämman för sent samt representanter för massmedia äger rätt att närvara vid stämmans förhandlingar.

§ 8

Stämman **godkänner** att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för 2009 för såväl för moderbolaget som för koncernen får anses föredragna.

Thomas Thiel föredrar revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen samt revisorns yttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 2.

§ 9

Aktieägarna bereds tillfälle att ställa frågor till styrelsen och verkställande direktören i anslutning till 2009 års verksamhet.

§ 10

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman fastställa resultaträkningarna och balansräkningarna för verksamhetsåret 2009 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen avseende verksamhetsåret 2009.

§ 12

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition.

Till bolagsstämmans förfogande stående medel 12 015 MSEK skall disponeras sålunda:

- a) till aktieägarna utdelas  
9,50 (nio kr och 50 öre) kr/aktie 1 507 MSEK  
Utdelningen baseras på antalet utestående aktier den 18 februari 2010. Antalet återköpta aktier efter detta datum kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning varför det totala utdelningsbeloppet marginellt kan förändras.
- b) i ny räkning balanseras 10 508 MSEK

Stämman **beslutar** att avstämningsdag för utdelningen skall vara den 20 april 2010. Det antecknas att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear den 23 april 2010.

§ 13

Tore Stenholm redovisar bolagsordningens bestämmelse avseende antalet styrelseledamöter och suppleanter.

Anders Oscarsson föreslår att antalet styrelseledamöter skall vara åtta och att ingen suppleant utses.

Stämman **beslutar** att för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, utse åtta styrelseledamöter utan suppleanter.

Styrelsens yttrande enligt ABL 18:4 och 19:22, bilaga 3.

1/2 WI Ph

#### § 14

Anders Oscarsson presenterar förslag till arvoden från de tre ledamöter av Valberedningen som inte ingår i Ratos styrelse. Förslaget innebär på individnivå arvoden till styrelsens ordförande 900 000 och till varje övrig ledamot, med undantag för ledamot som är anställd i Ratos, med 425 000 SEK. Det totala arvodet ökar från 3 200 000 SEK till 3 450 000 SEK. Höjningen motiveras av att arvodet varit oförändrat i två år, att det är lågt i jämförelse med andra bolag och att hela styrelsen i tillägg till det ordinarie styrelsearbetet är en investeringskommitté.

Vidare föreslås ett särskilt arvode med 50 000 SEK per år till ordföranden och med 30 000 SEK per år till övrig ledamot av Ersättningsutskottet respektive Revisionsutskottet. Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

Stämman **beslutar** i enlighet med Valberedningens förslag att arvode till revisorerna för samma tid skall utgå enligt överenskommelse.

Det antecknas att arvoden och kostnadsersättningar till revisorer för verksamhetsåret 2009 framgår av Not 10 på sidan 78 i den tryckta årsredovisningen.

#### § 15

Anders Oscarsson redogör för Valberedningens arbete och presenterar Valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter, för tiden till slutet av årsstämman 2011 omvälja Olof Stenhammar, Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och Margareth Øvrum.

Olof Stenhammar föreslås till styrelsens ordförande.

Det antecknas att styrelsens sammansättning och styrelseledamöternas uppdrag i andra företag framgår av sidorna 46-47 i den tryckta årsberättelsen och att denna information därmed anses vara föredragen.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

Det antecknas att till revisor t.o.m. årsstämman 2012 tidigare utsetts revisionsfirman KPMG Bohlins AB med auktoriserade revisorn Thomas Thiel som huvudansvarig.

#### § 16

Anders Oscarsson redovisar Valberedningens förslag till beslut avseende utseende av Valberedning inför årsstämman 2011.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget, bilaga 4.

#### § 17

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till principer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 5, samt besvarar frågor från aktieägarna.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget. Det antecknas att Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Christopher Ödmann reserverar sig mot beslutet.

#### § 18

Ordföranden redovisar styrelsens förslag avseende köpoptioner enligt bilaga 6.

Förslaget innebär att bolaget skall utställa högst 650 000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget, vilka skall erbjudas nyckelpersoner i bolaget, dels överlåta högst 650 000 aktier av serie B i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna påkallas.

Ordföranden redovisar vidare styrelsens motiv till förslaget samt meddelar, att bolagsstämmans beslut i ärendet är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna, som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 18 PL

Ordförande och verkställande direktören besvarar frågor från stämmodeltagare.

Stämman **beslutar** erbjuda köpoptioner och godkänna överlåtelse av aktier i enlighet med styrelsens förslag och att smärre redaktionella justeringar får göras i förslaget. Det antecknas att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet.

#### § 19

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner enligt bilaga 7.

Förslaget innebär att nyckelpersoner ges möjlighet att ta del av portföljbolagens värdetillväxt. Programmet ökar motivationen hos programmets deltagare samt medför att de som omfattas av programmet knyts starkare till Ratos. Styrelsen menar att programmet kommer att vara till nytta för Ratos aktieägare och kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Stämman **beslutar** att erbjuda syntetiska optioner i enlighet med styrelsens förslag och att smärre redaktionella justeringar får göras i förslaget. Det antecknas att Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Christopher Ödmann reserverar sig mot beslutet.

#### § 20

Ordföranden redovisar styrelsens förslag att styrelsen skall bemyndigas förvärva aktier i bolaget, dock att innehavet vid varje tidpunkt inte får överstiga 7 (sju) % av samtliga aktier i bolaget. Syftet med förvärvet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet att skapa värde för bolagets aktieägare.

Ordföranden och verkställande direktören besvarar frågor från stämmodeltagarna och bekräftar på fråga från Sveriges Aktiesparares Riksförbund att syftet inte är genomföra förvärv för de återköpta aktierna.

Ordföranden meddelar att bolagsstämmans beslut enligt denna paragraf är giltig endast om det biträdes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Stämman **beslutar** i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 8, med anteckning att beslutet fattats med erforderlig majoritet. Det antecknas att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverar sig mot beslutet.

#### § 21

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier i samband med företagsförvärv. Förslaget innebär att årsstämman intill nästkommande årsstämma bemyndigar styrelsen att i samband med företagsförvärv vid ett eller flera tillfällen med avvikelse från aktieägares företrädesrätt mot kontant betalning genom kvitning eller apport får fatta beslut om nyemission av aktier av serie B i bolaget.

Bemyndigandet får omfatta högst 30 miljoner aktier av serie B. Emissionskursen skall fastställas enligt gällande marknadsförhållanden.

Beslut enligt denna punkt kräver att beslutet biträdes av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna som de på stämman företrädda aktierna.

Ordföranden och VD besvarar frågor från aktieägarna.

Representanter för Nordea och Fjärde AP-fonden uppmanar styrelsen att inte använda mandatet till den del det avser kontantemission.

1/5 NI PL

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget, bilaga 9, med rätt för styrelsen att göra smärre redaktionella ändringar i förslaget. Det antecknas att beslutet biträdades av två tredjedelar av såväl de avgivna som de på stämman företrädda aktierna.

§ 22

Ordföranden framför styrelsens och aktieägarnas tack till verkställande direktören och alla medarbetarna för värdefulla insatser under 2009.

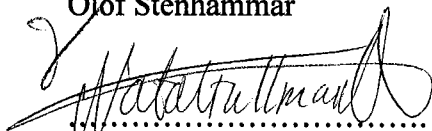
§ 23

Ordföranden förklarar stämmans förhandlingar avslutade.  
Förhandlingarna pågick kl. 17.30 till 19.55.

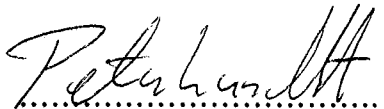
Justeras:



Olof Stenhammar

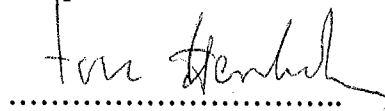


Natalia Ilmark



Peter Lundkvist

Vid protokollet:



Tore Stenholm