

## Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Anförande av verkställande direktören.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
8. Eventuella frågor om 2015 års verksamhet.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
11. Beslut dels om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, dels angående avstämningsdagar för utdelning.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer.
14. Val av styrelse och revisor.
15. Förslag till beslut angående valberedning.
16. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Styrelsens förslag till beslut avseende utställande av köpoptioner samt överlåtelse av egna aktier.
18. Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till administrativ personal.
19. Styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Ratos.
20. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen.
21. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier.
22. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv.
23. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie C och/eller serie D i samband med företagsförvärv.
24. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om att:
  - a) anta en nollvision beträffande arbetsplatsolyckor inom bolaget,
  - b) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp för att förverkliga denna nollvision,
  - c) resultatet årligen skriftligen ska avrapporteras till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen,
  - d) anta en vision om absolut jämställdhet mellan män och kvinnor på samtliga nivåer inom bolaget,
  - e) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp med uppgift att på sikt förverkliga även denna vision samt noggrant följa utvecklingen på såväl jämställdhets- som etnicitetsområdet,
  - f) årligen avge en skriftlig rapport till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen,
  - g) uppdra åt styrelsen att vidta erforderliga åtgärder för att få till stånd en aktieägarförening i bolaget,
  - h) ledamot av styrelsen inte tillåts fakturera sitt styrelsearvode via juridisk person, svensk eller utländsk,
  - i) i anslutning till h) ovan uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till vederbörande myndighet (regeringen och/eller Skatteverket) fästa uppmärksamheten på behovet av en regeländring på ifrågakvarande område,

M d s.  
E.O.

- j) valberedningen vid fullgörande av sitt uppdrag ska fästa särskilt avseende vid frågor sammanhängande med etik, kön och etnicitet,
- k) uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till regeringen påtala behovet av det juridiska regelverket av innebörd att möjligheten till s.k. rösträttsgradering avskaffas,
- l) uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till regeringen fästa dennas uppmärksamhet på behovet av införandet av en nationell s.k. politikerkarantän, och
- m) uppdra åt styrelsen att utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna i såväl bolagsstyrelse som valberedning, att föreläggas årsstämman 2017 – eller dessförinnan inträffande extra bolagsstämma – för beslut.
25. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (artikel 6.2).
26. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (artikel 9).
27. Stämmans avslutande.

Th. A.  
t.o.

## **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 2015 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. 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 om 3,25 kronor per aktie av serie A och 3,25 kronor per aktie av serie B samt, intill årsstämman 2017, kvartalsvis utdelning om 25 kronor per preferensaktie av serie C, dock högst 100 kronor. Den sammanlagda utdelningen på aktier av serie A, utestående aktier av serie B och utestående preferensaktier av serie C uppgår till 1 111 miljoner kronor baserat på antal aktier per den 16 februari 2016.

Styrelsen föreslår vidare utdelning på preferensaktier av serie C och/eller serie D som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av för årsstämman föreslaget emissionsbemyndigande enligt följande<sup>1</sup>. För varje preferensaktie av serie C och/eller serie D som emitteras före årsstämman 2017 ska lämnas kvartalsvis utdelning om 25 kronor intill årsstämman 2017, dock högst 100 kronor. Utdelning på tillkommande preferensaktier kommer, vid ett maximalt utnyttjande av det föreslagna emissionsbemyndigandet, högst att uppgå till 125 miljoner kronor.

Därutöver föreslår styrelsen bemyndigande för styrelsen att genomföra återköp av egna aktier av serie A, aktier av serie B, preferensaktier av serie C och preferensaktier av serie D som kan komma att utges före nästa årsstämma. För det fall det föreslagna återköpsmandatet skulle utnyttjas fullt ut för återköp av B-aktier skulle värdeöverföringen motsvara cirka 795 miljoner kronor beräknat på börskurs per den 16 februari 2016. För det fall mandatet skulle utnyttjas fullt ut med nuvarande aktiestruktur, och därvid samtliga C-aktier återköps och till resterande del B-aktier, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 2 129 miljoner kronor beräknat på börskurs per den 16 februari 2016.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2015 till 12 882 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital uppgick till 9 401 miljoner kronor. Orealiserade vinster utgör en obetydlig andel av bolagets och koncernens eget kapital.

Det framgår av årsredovisningen bland annat att bolagets soliditet uppgår till 78 procent (88) och koncernens soliditet till 47 procent (46). Bolaget har, inklusive avtalade kreditramar, tillgång till

<sup>1</sup> Utgivandet av preferensaktier av serie C och/eller serie D med stöd av emissionsbemyndigandet förutsätter att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till emissionsbemyndigande. Utgivandet av preferensaktier av serie D förutsätter dessutom att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen.

*al d.s.  
E.O.*



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 allmänekonomiska läget, ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i februari 2016  
Ratos AB (publ)  
Styrelsen

M. J. S.  
F.O.

### **Förslag till beslut angående valberedning (punkt 15)**

Valberedningen föreslår att följande principer för utseende av valberedning och valberedningens uppdrag beslutas av årsstämman 2016 att gälla tills vidare tills annat beslut fattas av bolagsstämman.

Bolagets ordförande får i uppdrag att i samråd med bolagets större ägare utse en valberedning inför kommande års årsstämma.

Valberedningen ska bestå av minst fem ledamöter, jämte styrelseordföranden. Valberedningens ledamöter ska utses av de till röstetalet största aktieägarna, eller grupp av aktieägare som ägargrupperats i Euroclear Sweden systemet (sådan grupp anses som en aktieägare), baserat på aktieägarstatistik hos Euroclear Sweden AB per den 31 augusti året före årsstämman.

Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamot, ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas utse en ledamot. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig intill dess ny valberedning utsetts. Om en ledamot avgår ur valberedningen ska den ägare som utsett ledamoten ha rätt att utse ersättare. I de fall en ägare som utsett ledamot i valberedningen väsentligt reducerat sitt aktieinnehav i bolaget, kan valberedningen erbjuda annan aktieägare att utse ersättare. I valberedningens uppgifter ska ingå:

- att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete,
- att framarbeta förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande,
- att i samarbete med bolagets revisionsutskott framarbeta förslag till årsstämman avseende val av revisor,
- att framarbeta förslag till årsstämman avseende arvode till styrelse, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete, och revisor,
- att framarbeta förslag till årsstämman avseende ordförande för årsstämman, samt
- att i förekommande fall framarbeta förslag till ändring av principer för tillsättande av kommande valberedning.

Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen ska ha rätt att från bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära ersättning från bolaget.

Stockholm i januari 2016  
Valberedningen

*Handwritten signature:*  
E.O.

## **Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att, för tiden fram till årsstämman 2017, anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. De föreslagna riktlinjerna är oförändrade jämfört med de riktlinjer som beslutades på årsstämman 2015.

Incitamentssystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Mot denna bakgrund har ett ersättnings- och incitamentssystem tagits fram som ska erbjuda konkurrenskraftiga villkor samtidigt som bolagets medarbetare motiveras att verka i aktieägarnas intresse.

Incitamentssystemet består av ett antal komponenter – fast lön, rörlig lön, pensionsavsättningar, köpoptioner samt syntetiska optioner – och vilar på fem grundläggande principer.

- Ratos medarbetare ska erbjudas konkurrenskraftiga villkor i en bransch där konkurrensen kring kvalificerade medarbetare är hård och samtidigt uppmuntras att stanna kvar inom Ratos.
- Såväl individuella insatser som gruppens prestationer ska gå att koppla till av styrelsen tydligt uppsatta mål.
- Rörlig lön som utbetalas ska kopplas till den resultatutveckling som kommer aktieägarna till godo. Rörlig lön till ledande befattningshavare utfaller först efter att vissa villkor uppfyllts avseende avkastning på bolagets kapital och utbetalas över en flerårsperiod. Kostnaden för respektive års rörliga lön bokförs dock i sin helhet det år ersättningen intjänats.
- Styrelsen fastställer årligen ett tak för den sammantagna rörliga lönen, vilken maximalt ska uppgå till cirka en procent av bolagets eget kapital vid ingången av verksamhetsåret.
- Ratos nyckelpersoner ska uppmuntras till en samsyn med bolagets aktieägare vilken åstadkoms genom rimligt avvägda optionsprogram där medarbetarna dels tar del av kursstegringar alternativt realiserade värdeökningar, men även tar en personlig risk genom att betala en marknadsmässig premie för optionerna.

Såvitt avser kostnaderna för föreslagna optionsprogram hänvisas till styrelsens förslag avseende köpoptioner (punkt 17) och syntetiska optioner (punkt 19). Pensionsförmåner utgår i allmänhet i enlighet med ITP-planen. Vid pensionsförmåner som avviker från ITP-planen tillämpas premiebestämda pensionsförmåner.

Styrelsen ska ha rätt att frånga dessa riktlinjer om särskilda skäl föreligger i ett enskilt fall.

Stockholm i februari 2016  
Ratos AB (publ)  
Styrelsen

*W. d. S.*  
*E.O.*



## Styrelsens förslag till beslut avseende utställande av köpoptioner samt överlåtelse av egna aktier (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utställande av högst 800 000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget samt överlåtelse av högst 800 000 aktier av serie B i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna påkallas. Köpoptionsprogrammet överensstämmer i allt väsentligt med det köpoptionsprogram som beslutades av årsstämman 2015.

Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och styrelsens motiv till förslaget är följande. 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. Styrelsens målsättning är att samtliga nyckelpersoner ska erbjudas möjlighet att delta i optionsprogram varje år och förvärva och inneha optioner av fem olika serier. Programmet bedöms vara fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Bolaget har per den 16 februari 2016 följande befintliga aktierelaterade incitamentsprogram.

Köpoptioner med löptid	Lösenkurs, kr per aktie	Utestående optioner	Motsvarande antal aktier
2011-2016 03 18	154,60	640 000	659 200
2012-2017 03 20	73,60	1 149 200	1 160 692
2013-2018 03 20	66,00	585 900	585 900
2014-2019 03 20	60,90	574 500	574 500
2015-2020 03 20	64,60	462 100	462 100

Lösenperioden för köpoptionsserie 2016 ska vara 1 oktober 2019-19 mars 2021. Lösenkursen ska initialt vara 125 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag under perioden 12-16 september 2016 framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för Ratos B-aktie på Nasdaq Stockholm. Antal aktier och lösenkursen för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt omräknas i förekommande fall på grund av lämnad utdelning, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.

För optionerna ska erläggas en marknadsmässig premie beräknad med en på marknaden vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) baserat på genomsnittet av den för varje handelsdag under perioden 12-16 september 2016 framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för Ratos B-aktie på Nasdaq Stockholm, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Beräkningen ska utföras av två oberoende värderingsinstitut varvid genomsnittet av värderingarna, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt, ska anses utgöra marknadsmässig premie. Optionsköpen ska subventioneras genom att optionsköpare erhåller kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien efter avdrag för 55 procents schablonskatt, varvid ersättningen fördelas till lika delar på fem år och förutsätter i normalfallet att vederbörande är fortsatt verksam i Ratos-koncernen och fortfarande innehar från Ratos förvärvade optioner eller aktier förvärvade genom optionerna.

Rätt att köpa optioner ska tillkomma VD och övriga nyckelpersoner (investment managers m fl), med högst mellan 10 000 och 300 000 optioner per person. Styrelseledamöter i Ratos omfattas inte av erbjudandet. Totalt omfattas högst cirka 30 personer av erbjudandet. Tilldelning sker av styrelsen i enlighet med de principer som fastställs av bolagsstämman och baseras på befattning och erfarenhet. Anmälan om köp av optioner ska ske under perioden 12-19 september 2016.

*Handwritten signature:*  
A. d. S.  
E.O.

Överlåtelse av aktier får ske endast till innehavare av köpoptioner som under perioden 1 oktober 2019-19 mars 2021 med stöd av köpoptioner påkallar sådan överlåtelse. Betalning för aktier som förvärvas med stöd av köpoptioner ska ske inom tio bankdagar efter påkallelse om köp. Fullständiga optionsvillkor framgår av förslagets Bilaga 1.

Baserat på en kurs för Ratos B-aktie om 44,89 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 24 februari 2016 och styrelsens förslag till utdelning för verksamhetsåret 2015, har värdet per option av Nordea Bank AB (publ) och Deloitte AB uppskattats till 5,10 kronor, vilket ger ett värde för samtliga optioner om cirka 4,1 Mkr.

Subventionen av optionspremien, beräknad på basis av ovan nämnda uppskattade optionsvärde, ger upphov till en kostnad om högst cirka 6 Mkr inklusive sociala avgifter. Styrelsens förslag ger – med tillämpning av IAS 33 – en minskning av vinst per aktie med 0,02 kronor till 1,27 kronor per aktie och ett oförändrat eget kapital per aktie om 36 kronor för 2015 proforma.

Vid utnyttjande av de föreslagna optionerna ökar antalet utestående aktier. Dessa aktier utgör, vid fullt utnyttjande av optionerna, 0,3 procent av antalet och 0,1 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier (dvs totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier). Vid fullt utnyttjande av nu föreslagna optioner jämte befintliga optioner utgör antalet aktier 1,3 procent av antalet och 0,4 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier.

Förslaget har utarbetats av bolagets ersättningsutskott samt fastställts av styrelsen. Ersättningsutskottet har biträts av representanter för företagsledningen.

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

Stockholm i februari 2016  
Ratos AB (publ)  
Styrelsen

*W. S.*  
E.O



## **Villkor för köpoptioner 2016/2021 avseende köp av aktier av serie B i Ratos AB**

### **Definitioner**

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörden som angivits nedan.

"Aktiens	genomsnittet av den för varje handelsdag volymvägda
Genomsnittskurs"	betalkursen för Ratos B-aktie på Nasdaq Stockholm under angiven period. 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
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige
"Banken"	Nordea Bank AB (publ)
"Bolaget"	Ratos AB, org.nr 556008-3585 (tillika utfärdare)
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB
"Innehavare"	innehavare av Köpoption
"Köpoption"	rätt att köpa en aktie av serie B i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor

### **Kontoförande institut, registrering m m**

Antalet Köpoptioner uppgår till högst 800 000 stycken.

Köpoptionerna skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Köpoptionerna registreras för Innehavarens räkning på VP-konto. Registrering avseende Köpoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4, 5, 6 och 7 nedan skall ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser VP-kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

### **Rätt att köpa aktier**

Innehavare skall äga rätt, men ej skyldighet, att för varje Köpoption köpa en aktie av serie B i Bolaget till ett lösenpris (lösenkursen) som skall fastställas till ett belopp motsvarande 125 procent av Aktiens Genomsnittskurs under perioden 12-16 september 2016 avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt. Omräkning av lösenpriset liksom av det antal aktier som varje Köpoption berättigar till köp av, kan äga rum i de fall som framgår av punkten 7 nedan. Köp kan endast ske av det hela antal aktier som en och samma Innehavare samtidigt önskar köpa. Vid sådant köp skall således bortses från överskjutande del av Köpoption som ej kan utnyttjas.

*Handwritten signature:*  
A. J. S.  
E.O.

Bolaget skall vara skyldigt att, om Innehavaren så påkallar under i punkten 4 nedan angiven tid, sälja det antal aktier som avses med anmälan om köp.

### **Köp av aktier**

Önskar Innehavare utnyttja Köpoption skall anmälan om köp ske under tiden från och med den 1 oktober 2019 till och med den 19 mars 2021 eller den senare respektive tidigare slutdag för anmälan om köp som kan komma att fastställas i de fall som framgår av punkten 7 mom. C, D, E, L och M nedan. Vid sådan anmälan skall för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Banken. Snarast efter mottagandet upprättar Banken avräkningsnota mellan Bolaget och Innehavaren avseende köp av de aktier anmälan avser. Anmälan om köp kan dock inte ske och Bolaget är inte skyldigt att överlåta aktier under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt 15 § lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning).

Anmälan om köp är bindande och kan ej återkallas.

Inges inte anmälan om köp inom i första stycket angiven tid upphör automatiskt all rätt enligt Köpoptionerna att gälla.

### **Betalning för aktier**

Betalning för aktier som förvärvas skall erläggas senast på den likviddag som anges på avräkningsnotan, dock senast tio (10) Bankdagar från det att anmälningssperioden löpt ut. Betalning skall ske kontant till av Banken anvisat konto. Sedan likvid har erlagts skall Banken tillse att Innehavaren registreras på anvisat VP-konto eller värdepappersdepå som ägare till de aktier som omfattas av de utnyttjade Köpoptionerna. Innehavaren skall erlagga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Köpoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svenskt eller utländskt myndighetsbeslut.

### **Innehavares ställning**

Köpoptionerna medför inte någon rätt för Innehavare som tillkommer aktieägare i Bolaget, såsom exempelvis rösträtt eller rätt till utdelning. Alla sådana rättigheter beträffande aktierna skall så länge Bolaget är ägare till aktierna tillkomma och utövas av Bolaget.

Innehavare äger uppbära utdelning på de aktier som Innehavare förvärvar enligt dessa villkor om avstämningsdagen för utdelning inträffar tidigast fem (5) Bankdagar efter det att likvid har erlagts.

### **Omräkning m m**

Följande skall gälla beträffande den rätt, som skall tillkomma Innehavare i de situationer, som anges i denna paragraf.

- (A) Genomför Bolaget en **fondemission** skall, med verkan från och med den dag aktien noteras utan rätt till deltagande i fondemissionen, tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köpoption berättigar till köp av, dels ett omräknat lösenpris.

al d.s.  
E.O

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som} & & & \text{föregående antal aktier som varje Köption} \\ \text{varje Köption berättigar} & = & & \text{berättigar till köp av x antalet aktier efter} \\ \text{till köp av} & & & \text{fondemissionen} \\ & & & \hline & & & \text{antalet aktier före fondemissionen} \\ \\ \text{omräknat lösenpris} & = & & \text{föregående lösenpris x antalet aktier före} \\ & & & \text{fondemissionen} \\ & & & \hline & & & \text{antalet aktier efter fondemissionen} \end{aligned}$$

Om genom fondemissionen det aktieslag som Köptionen avsåg vid utgivandet berättigar till aktier av annat slag, skall de nya aktierna tillsammans med de ursprungliga aktierna utgöra giltig och odelbar leverans vid utnyttjande av Köptionen.

- (B) Genomför Bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning** av aktier, s.k. split, skall en häremot svarande omräkning av antalet aktier som Köptionen berättigar till köp av samt av lösenpriset utföras av Banken enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission enligt mom. A ovan.
- (C) Genomför Bolaget en **nyemission** – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som} & & & \text{föregående antal aktier som varje Köption} \\ \text{varje Köption berättigar} & = & & \text{berättigar till köp av x (Aktiens Genomsnittskurs} \\ \text{till köp av} & & & \text{under teckningstiden ökad med det på grundval} \\ & & & \text{därav framräknade teoretiska värdet på} \\ & & & \text{teckningsrätten)} \\ & & & \hline & & & \text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden} \\ \\ \text{omräknat lösenpris} & = & & \text{föregående lösenpris x Aktiens Genomsnittskurs} \\ & & & \text{under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & & & \text{teckningstiden} \\ & & & \hline & & & \text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden} \\ & & & \text{ökad med det på grundval därav framräknade} \\ & & & \text{teoretiska värdet på teckningsrätten} \end{aligned}$$

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{teckningsrättens värde} & = & & \text{det antal nya aktier som högst kan komma att} \\ & & & \text{utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens} \\ & & & \text{Genomsnittskurs under teckningstiden –} \\ & & & \text{emissionskursen för den nya aktien)} \\ & & & \hline & & & \text{antalet aktier före emissionsbeslutet} \end{aligned}$$

*al d.s.*  
£.0



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

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av Banken två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Under tidsperioden från och med den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i emissionen till och med den dag omräkningarna fastställts kan köp av aktier ej äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under teckningstiden förskjuts slutdagen till andra handelsdagen efter teckningstidens utgång.

- (D) Genomför Bolaget en **emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som} & & & \text{föregående antal aktier som varje Köption} \\ \text{varje Köption berättigar} & = & & \text{berättigar till köp av x (Aktiens Genomsnittskurs} \\ \text{till köp av} & & & \text{under teckningstiden ökad med teckningsrättens} \\ & & & \text{värde)} \\ & & & \hline & & & \text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden} \\ \\ \text{omräknat lösenpris} & = & & \text{föregående lösenpris x Aktiens Genomsnittskurs} \\ & & & \text{under teckningstiden} \\ & & & \hline & & & \text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden} \\ & & & \text{ökad med teckningsrättens värde} \end{aligned}$$

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq Stockholm. 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.

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av Banken två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid anmälan om köp som sker under tiden fram till dess att omräkningarna fastställts skall bestämmelserna i mom. C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- (E) Skulle Bolaget i andra fall än vad som anges i mom. A-C rikta ett **erbjudande till aktieägarna** att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovannämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag skall tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

M. L.S.  
E.O.

Omräkningen utföres av Banken enligt följande formel:

$$\begin{aligned} & \text{föregående lösenpris} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs} \\ & \text{under anmälningstiden} \\ \text{omräknat lösenpris} &= \frac{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden} \\ & \text{ökad med värdet av rätten till deltagande i} \\ & \text{erbjudandet}}{\text{föregående antal aktier som varje Köpoption} \\ & \text{berättigar till köp av} \times (\text{Aktiens Genom-} \\ & \text{snittskurs under anmälningstiden ökad med} \\ & \text{inköpsrättens värde)} \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}{\text{omräknat lösenpris}} \end{aligned}$$

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen för inköpsrätten på Nasdaq Stockholm. 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 att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av lösenpris ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av lösenpris enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal aktier och lösenpris fastställs av Banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden kan köp av aktier ej äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under anmälningstiden förskjuts slutdagen till första Bankdagen efter anmälningstidens utgång.

(F) Skulle Bolaget besluta om **kontant utdelning** till aktieägarna skall ett omräknat lösenpris tillämpas.

Omräkning skall utföras av Banken. Sådan omräkning av lösenpriset skall göras och fastställas den dag då rätten till utdelning har avskilts från underliggande aktie och skall tillämpas vid köp som

*Handwritten signature:*  
E-O



verkställs efter det att sådant fastställande skett. Omräkning skall göras med tillämpning av samma värderingsmetod (Black & Scholes) och med samma ingångsvärden som användes vid fastställande av optionspremien för Köptionerna, med undantag för att antagen utdelning om noll kronor skall ersättas med faktisk utdelning.

- (G) Beslutas om **partiell delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen** genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses skall tillämpas ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av. Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} & \text{föregående lösenpris} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs} \\ & \text{under en period om 25 handelsdagar räknat} \\ & \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ & \text{delningsvederlag} \\ \text{omräknat lösenpris} &= \frac{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om} \\ & \text{25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien} \\ & \text{noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med} \\ & \text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per} \\ & \text{aktie}}{\text{föregående antal aktier som varje Köption} \\ & \text{berättigar till köp av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs} \\ & \text{under en period om 25 handelsdagar räknat} \\ & \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ & \text{delningsvederlag ökad med värdet av det} \\ & \text{delningsvederlag som utbetalas per aktie)}} \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25} \\ \text{varje Köption berättigar} & \text{handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien} \\ \text{till köp av} & \text{noteras utan rätt till delningsvederlag}}{\text{omräknat lösenpris}} \end{aligned}$$

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 omräknat lösenpris och antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid köp som verkställs under tiden till dess att omräknat lösenpris fastställts, skall bestämmelserna i mom. 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 partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

M. d. s.  
E. O.



- (H) Om Bolagets aktiekapital skulle **minska**s med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av.

Omräkningarna utföres av Banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat lösenpris} &= \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs} \\ &\text{under en period om 25 handelsdagar räknat} \\ &\text{fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till} \\ &\text{återbetalning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om} \\ &\text{25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då} \\ &\text{aktierna noteras utan rätt till återbetalning ökad} \\ &\text{med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption} \\ &\text{berättigar till köp av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs} \\ &\text{under en period om 25 handelsdagar räknat} \\ &\text{fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till} \\ &\text{återbetalning ökad med det belopp som} \\ &\text{återbetalas per aktie)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25} \\ &\text{handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna} \\ &\text{noteras utan rätt till återbetalning}} \end{aligned}$$

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{aligned} \text{beräknat} &= \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst} \\ &\text{aktie minskat med Aktiens Genomsnittskurs} \\ &\text{under en period om 25 handelsdagar närmast} \\ &\text{före den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ &\text{deltagande i minskningen}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för} \\ &\text{inlösen av en aktie minskat med talet I}} \\ \text{återbetalningsbelopp per} & \\ \text{aktie} & \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av Banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid köp, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk och där, enligt Bankens bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av lösenpris och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- (I) Om Bolaget skulle genomföra **återköp av egna aktier** genom erbjudande till samtliga aktieägare och där, enligt Bankens bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med obligatorisk minskning av

*Handwritten signature:*  
A. d. S.  
20

aktiekapitalet, skall omräkning av lösenpriset och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i mom. H ovan.

- (J) Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom. A-I ovan eller annan liknande åtgärd och skulle, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Banken, under förutsättning att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.
- (K) Omräkning skall inte kunna resultera i en ökning av lösenpriset eller en minskning av antalet aktier som varje Köption berättigar till köp av i annat fall än vad i mom. B sägs. Vid omräkning enligt ovan skall lösenpriset avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (L) Skulle aktier som avses med Köptionerna bli föremål för **tvångsinlösen-förfarande** enligt 22 kap. aktiebolagslagen, skall Banken, för det fall att slutdag för anmälan om köp skulle infalla senare än 30 dagar från det att begäran om tvångsinlösen offentliggjorts, fastställa ny slutdag infallande före utgången av nämnda tid.
- (M) Vad som sagts om tvångsinlösenförfarandet i mom. L skall äga motsvarande tillämpning om bolagsstämma i Bolaget beslutar att godkänna **fusionsplan**, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller **delningsplan** varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation eller om beslut fattas om Bolagets trädande i **likvidation** eller om **konkurs**. Tidsperioden räknas därvid från offentliggörandet av beslut om fusion, delning, likvidation respektive konkurs.

### **Särskilt åtagande från bolaget**

Bolaget förbinder sig att samråda med Banken i god tid innan Bolaget verkställer sådana åtgärder som avses i punkten 7 ovan.

### **Förvaltare**

För Köption som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

### **Begränsning av Bankens och Euroclears ansvar**

I fråga om de på Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

M. J. S.  
E.O.

Föreligger hinder för Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av sådan omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

**Meddelanden**

Meddelanden rörande Köptionerna skall tillställas varje registrerad Innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på VP-konto.

**Sekretess**

Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress,
2. Antal Köptioner.

**Ändring av villkor**

Banken äger att för Innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

**Tillämplig lag m m**

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget.

---

*Handwritten signature and initials:*  
E.O.



**Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till administrativ personal (punkt 18)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av totalt högst 16 000 aktier av serie B i Ratos till administrativ personal i bolaget. Aktierna som föreslås överlåtas ska utgöras av återköpta aktier och motsvarar mindre än 0,005 procent av totalt antal utgivna aktier i Ratos. Överlåtelse får ske under tiden fram till nästa årsstämma, till totalt högst cirka 20 anställda i bolaget. Överlåtelse av egna aktier enligt förslaget får endast ske till anställda som inte omfattas av Ratos incitamentssystem för rörlig lön riktat till anställda i affärsorganisationen.

Överlåtelsen är relaterad till av styrelsen beslutat system för rörlig lön till administrativ personal. Den rörliga lönen ska kunna utgå även i form av aktier, varvid avräkningen sker till marknadspris vid tidpunkten för överlåtelsen. Den rörliga lönen är kopplad till Ratos redovisade resultat för räkenskapsåret 2016 och individuell prestation.

Styrelsen anser det vara till fördel för Ratos och aktieägarna att den administrativa personalen på detta sätt får möjlighet att bli aktieägare i bolaget. Ett aktieäggande skapar en ökad intressegemenskap mellan anställda och ägare och förväntas ha en prestationshöjande effekt.

Förslaget har med biträde av bolagets företagsledning utarbetats av bolagets ersättningsutskott samt fastställts av styrelsen.

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

Stockholm i februari 2016  
Ratos AB (publ)  
Styrelsen

*M.S.  
E.O.*

## Styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Ratos (punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett kontantavräknat optionsprogram relaterat till Ratos investeringar i portföljbolag. Programmet föreslås genomföras genom utgivande av syntetiska optioner ("Optionsprogram 2016"). Optionsprogram 2016 förväntas medföra ökat engagemang och ökad motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till Ratos. Optionsprogram 2016 avses omfatta cirka 30 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Ratos. Styrelsen är av uppfattningen att programmet kommer att vara till nytta för Ratos aktieägare samt att det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2016 inom ramen för här angivna riktlinjer och enligt följande huvudsakliga villkor:

- Erbjudande om förvärv av optioner ska omfatta VD och övriga nyckelpersoner (investment managers m fl) som för närvarande är verksamma i Ratos eller som kan komma att anställas under tiden fram till nästa årsstämma, sammanlagt cirka 30 personer, med högst mellan 10 och 140 optioner per person och investering. Styrelseledamöter i Ratos omfattas inte av erbjudandet.
- Erbjudande om förvärv av och avtal avseende optioner ska omfatta samtliga de portföljbolag Ratos investerar i under perioden från årsstämman 2016 (eller i förekommande fall, från den tidpunkt efter årsstämman 2016 då deltagaren anställts) och fram till nästa årsstämma, dock högst åtta investeringar. Totalt antal optioner hänförliga till ett portföljbolag ska uppgå till högst 1 000 stycken och avse tre (3) procent av Ratos totala investering i det portföljbolaget. Totalt utfärdas därmed högst 8 000 syntetiska optioner i Optionsprogram 2016.
- Deltagare i Optionsprogram 2016 ska senast den 4 maj 2016 avge sin anmälan om deltagande. Deltagare som anställs efter årsstämman 2016 ska äga rätt att avge anmälan om deltagande vid senare tillfälle. Förvärv av optioner hänförligt till visst portföljbolag ska ske i anslutning till Ratos investering i bolaget.
- Anställdas förvärv av optioner ska ske till marknadsvärde. Värdet ska beräknas av två oberoende värderingsinstitut med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes).
- Utfärdandet av syntetiska optioner ska ske genom att avtal ingås mellan Ratos och den anställda på i huvudsak följande villkor:
  - En option ska ge optionsinnehavaren rätt att från Ratos erhålla ett penningbelopp som beräknas på grundval av det kassaflöde som Ratos erhåller från sin investering i portföljbolag, efter att Ratos erhållit en avkastning på 10 procent per år.
  - Optionens löptid ska motsvara Ratos investeringstid i portföljbolaget, dock högst tio år.
  - Optionen ska vara fritt överlåtbar, men föremål för hembud med rätt för Ratos att förvärva optionen.
- Optionsköpen kan komma att subventioneras genom att optionsköparen erhåller kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien efter avdrag för 55 procents schablonskatt, varvid ersättningen fördelas till lika delar på fem år.

W.S.  
E.O.

Optionerna överläts till marknadspris. Ratos initiala kostnad för programmet motsvaras därmed endast av subventionskostnaden, inklusive sociala avgifter. Den framtida kostnaden eller intäkten för Ratos hänförlig till utställda optioner beror på värdeutvecklingen på Ratos investering i det aktuella portföljbolaget. Om värdeutvecklingen understiger 10 procent per år är optionerna värdelösa och inbetald premium blir en intäkt för Ratos. Om värdeutvecklingen på Ratos investering i det aktuella portföljbolaget överstiger 10 procent per år har optionerna ett värde. Det sammanlagda värdet av utställda optioner vid sluttidpunkten är högst tre procent av skillnaden mellan faktiskt realiserat värde för Ratos investering vid sluttidpunkten och anskaffningsvärdet uppräknat med 10 procent per år. Optionsvärdet vid sluttidpunkten, med avdrag för inbetald premium och med tillägg av kostnaden för föreslagen subvention, blir Ratos totala kostnad. Eventuella vinster för optionsinnehavarna utbetalas vid Ratos exit eller senast efter 10 år. Baserat på genomsnittligt utfall av tidigare års optionsprogram beräknas kostnaden för en subvention komma att uppgå till högst ca 4 Mkr.

Förslaget har utarbetats tillsammans med externa rådgivare och har varit föremål för behandling av ersättningsutskottet och styrelsen.

Beslut under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna.

Stockholm i februari 2016  
Ratos AB (publ)  
Styrelsen

*A.S.  
E.O.*



## **Styrelsens förslag till beslut om ändringar av bolagsordningen (punkt 20)**

För att möjliggöra emission av preferensaktier enligt det i punkten 23 föreslagna bemyndigandet, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om ändringar i bolagsordningens artikel 6, varigenom den erhåller följande lydelse:

### **”Artikel 6: AKTIESLAG**

1. Aktier skall kunna utges i fyra slag betecknade serie A, serie B, preferensaktie av serie C och preferensaktie av serie D.
2. Aktier av serie A berättigar till en röst. Aktier av serie B samt preferensaktier av serie C och preferensaktier av serie D berättigar vardera till en tiondels röst.
3. Aktier av serie A kan högst utges till ett antal som motsvarar 27 procent av aktiekapitalet i bolaget, aktier av serie B till ett högsta antal som svarar mot 100 procent av aktiekapitalet i bolaget, preferensaktier av serie C till ett högsta antal som svarar mot 10 procent av aktiekapitalet i bolaget och preferensaktier av serie D till ett högsta antal som svarar mot 10 procent av aktiekapitalet i bolaget.
4. *Vinstutdelning*  
Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning skall preferensaktier av serie C medföra företrädesrätt framför aktier av serie A och aktier av serie B till årlig utdelning enligt nedan.

Företräde till utdelning per preferensaktie av serie C ("Preferensutdelning C") skall:

- i. från och med det första utbetalningstillfället (se nedan) närmast efter det att preferensaktierna av serie C registrerades hos Bolagsverket till och med det sista utbetalningstillfället före årsstämman 2017 uppgå till 25 kronor per kvartal, dock högst 100 kronor per år med avstämningsdagar enligt nedan.
- ii. från och med det första utbetalningstillfället efter årsstämman 2017 och för tiden därefter skall den årliga Preferensutdelningen C ökas med totalt 20 kronor jämnt fördelat på kvartalsvisa utbetalningar. Justering skall ske i samband med första utbetalningstillfället efter årsstämman 2017.

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning skall preferensaktier av serie D medföra samma företrädesrätt som preferensaktier av serie C framför aktier av serie A och aktier av serie B till årlig utdelning enligt nedan.

Företräde till utdelning per preferensaktie av serie D ("Preferensutdelning D") skall:

- i. från och med det första utbetalningstillfället (se nedan) närmast efter det att preferensaktierna av serie D registrerades hos Bolagsverket till och med det sista utbetalningstillfället före årsstämman 2020 uppgå till 25 kronor per kvartal, dock högst 100 kronor per år med avstämningsdagar enligt nedan.
- ii. från och med det första utbetalningstillfället efter årsstämman 2020 och för tiden därefter skall den årliga Preferensutdelningen D ökas med totalt 28 kronor jämnt fördelat på kvartalsvisa utbetalningar. Justering skall ske i samband med första utbetalningstillfället efter årsstämman 2020.

Utbetalning av utdelning på preferensaktier av serie C och serie D skall ske kvartalsvis. Avstämningsdagar skall vara den 15 februari, den 15 maj, den 15 augusti och den 15 november. För det fall sådan dag ej är bankdag, d.v.s. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag,

*Handwritten signature:*  
E.O.

skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktier av serie D kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller efter den första avstämningsdagen efter det att preferensaktien har registrerats vid Bolagsverket.

Om ingen utdelning lämnats på preferensaktier av serie C eller serie D, eller om endast utdelning understigande Preferensutdelning C och D lämnats, skall preferensaktierna av serie C och serie D, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning C och D erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie av serie C och serie D, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på aktier av serie A eller serie B lämnas. Innestående Belopp skall räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 10 procent, varvid uppräknings skall ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det ej skett någon utdelning alls).

Preferensaktierna av serie C och serie D skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

5. *Inlösen av preferensaktier av serie C och serie D*

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier av serie C och/eller serie D efter beslut av styrelsen. När beslut om inlösen fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier av serie C som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier av serie C som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för styrelsens beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier av serie C som skall inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier av serie C kan dock styrelsen besluta vilka preferensaktier av serie C som skall inlösas.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie C skall vara ett belopp enligt följande:

- i. Fram till den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2017, ett belopp motsvarande 115 procent av det belopp som har betalats för varje preferensaktie av serie C vid den första emissionen av preferensaktier av serie C ("Initial Teckningskurs C") jämte Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie C skall dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- ii. Från och med den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2017 och för tiden därefter, ett belopp motsvarande 105 procent av Initial Teckningskurs C jämte Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie C skall dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Fördelningen av vilka preferensaktier av serie D som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier av serie D som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för styrelsens beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier av serie D som skall inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier av serie D kan dock styrelsen besluta vilka preferensaktier av serie D som skall inlösas.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie D skall vara ett belopp enligt följande:

*Handwritten signature:*  
M. S.  
E.O.



- i. Fram till den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2020, ett belopp motsvarande 115 procent av det belopp som har betalats för varje preferensaktie av serie D vid den första emissionen av preferensaktier av serie D ("Initial Teckningskurs D") jämte Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie D skall dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- ii. Från och med den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2020 och för tiden därefter, ett belopp motsvarande 100 procent av Initial Teckningskurs D jämte Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie av serie D skall dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Ägare av preferensaktie av serie C och serie D som skall inlösas skall vara skyldig att inom tre månader från erhållande av skriftlig underrättelse om styrelsens beslut om inlösen motta lösenbeloppet för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

6. *Bolagets upplösning*

Om bolaget likvideras skall preferensaktier av serie C och serie D medföra företrädesrätt framför aktier av serie A och aktier av serie B att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie av serie C och serie D, motsvarande lösenbeloppet beräknat enligt punkten 5 ovan per tidpunkten för likvidationen, innan utskiftning sker till ägare av aktie av serie A eller B. Preferensaktier av serie C och serie D skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

7. *Omräkning vid vissa bolagshändelser*

För det fall antalet preferensaktier av serie C eller serie D ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse skall de belopp som preferensaktie av serie C och serie D berättigar till enligt punkterna 4-6 i denna artikel 6 i bolagsordningen omräknas för att återspegla denna förändring.

8. *Omvandling av aktie av serie A till aktie av serie B*

Ägare till aktier av serie A skall äga rätt att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall ske skriftligt och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolaget. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

Bolaget genomför nödvändiga åtgärder för omvandlingen kostnadsfritt för aktieägare fyra gånger om året. Sådana åtgärder genomförs vid slutet av varje kvartal avseende begäran som inkommit till bolaget senast sju dagar före kvartalsslut. Aktieägare äger även rätt att vid andra tidpunkter få omvandlingen genomförd men då mot ersättning härför."

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 på stämman företrädde aktierna.

Stockholm i februari 2016  
Ratos AB (publ)  
Styrelsen

M. S.  
E.O



Bilaga 10

Siv. (3)

SPECIAL AG  
KASTUS AB  
AST - ENERGY SYSTEM

Thorwald Arvidsson  
Mjölnerstigen 18  
153 60 Mölbo

Mölnbo  
Stockholm, den 10 februari 2016

KASTUS  
SSAB-AB's årsstämma 2016

Vi hänvisar till Er skrivelse daterad 26 augusti 2015. Vi bekräftar härmed att Era förslag enligt nedan kommer att tas upp på dagordningen.

Aktieägarförslag från Thorwald Arvidsson att årsstämman ska besluta att:

- a) anta en nollvision beträffande arbetsplatsolyckor inom <sup>såväl män som</sup> bolaget, <sup>såväl som</sup> ~~och~~ <sup>positivt</sup> ~~positivt~~ <sup>positivt</sup> ~~positivt~~
- b) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp för att förverkliga denna nollvision
- c) resultatet årligen skriftligen ska avrapporteras till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen
- d) anta en vision om absolut jämställdhet <sup>liksom män och kvinnor</sup> på samtliga nivåer inom bolaget <sup>såväl som</sup> ~~och~~ <sup>positivt</sup> ~~positivt~~ <sup>positivt</sup> ~~positivt~~ mellan män och kvinnor
- e) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp med uppgift att på sikt förverkliga även denna vision samt noggrant följa utvecklingen på såväl jämställdhets- som etnicitetsområdet
- f) årligen avge en skriftlig rapport till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen
- g) uppdra åt styrelsen att vidta erforderliga åtgärder för att få till stånd en aktieägarförening i bolaget
- h) ledamot av styrelsen inte tillåts fakturera sitt styrelsearvode via juridisk person, svensk eller utländsk
- i) valberedningen vid fullgörande av sitt uppdrag ska fästa särskilt avseende vid frågor sammanhängande med etik, kön och etnicitet

Ert förslag rörande politikerkarantän kommer inte att tas upp på dagordningen då vi bedömer att det inte är en fråga som stämman kan besluta om.

1) i samband med h) om av uppdrag att styras av AST genom härnämnda till vidare förändring av styrelsen (Kastus AB) och/eller styrelsen (Kastus AB) fästa uppdrag att utvärdera på beröres av en redovisning på ifrågasatt område.

2) i samband med b) utvärdera utvecklingen (Antal b) Antalet b) enligt förslag.

3) Antalet av styrelse medlemmar

V.G.V  
E.O. M

~~SÄVA~~ SÄVA-TILICA AKTIER - SÄVAL STAMAKTIER SOM PREFERENTIAK = Sid 2 (2)  
 TIGR - BEBÖRIGAR TILL EN RÖST.

L) LIPPADE ÅT STYRELSEN ATT GEMÅN HÄNVÄNDNING TILL REGERINGEN BÄSTA  
 BEHÖVET AV DET JURIDISKA RÅDGEVERKET AV INVESTERINGEN ATT MÖJLIGHETEN  
 TILL S.K. RÖSTRÄTTIGHETEN AVSVARAS.

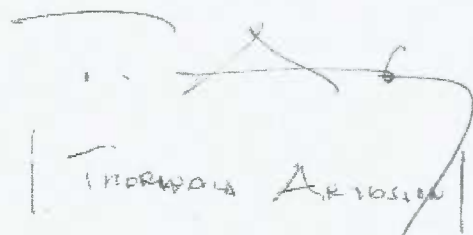
M) ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (SÄ) GEMÅN TILLÄGG AV ETT TREDJE  
 OCH FJÄRDE STYRE ELLER RÅDGEVER.

FÖRSTÄMMANDE SÄTAS IN MÅ TVE LÖSER DEN LEDAMOT AV STYRELSEN FÖREÅL  
 TILL ÅL FÖRLOST FRÅN DET VEDERBÖRANDE LÄMNA STÄMORÄTTIGHETEN  
 ANMÅN AV DET OFFENTLIGA HÖLJESARVODETAD POLITIKER MÅ TVE LÖSER  
 TILL LEDAMOT AV STYRELSEN FÖREÅL EST ÅR FÖRLOST FRÅN DET ATT  
 VEDERBÖRANDE LÄMNA SITT LIPPADE, SÄLIDA INTE SYNERGICA SÄVA  
 FÖREÅLLEDER ANMÅN.

N) LIPPADE ÅT STYRELSEN ATT GEMÅN HÄNVÄNDNING TILL REGERINGEN FÅS  
 HÄVA LIPPADE RÅDGEVER PÅ BEHÖVET AV INFÖRANDET AV SYNERGICA  
 S.K. POLITIKERARVODEN.

O) LIPPADE ÅT STYRELSEN ATT UTARBEJDA ETT FÖREÅL TILL REPRESENTATION  
 FÖR DE SÄVA OCH ANDELSTÄMMA AKTIEÄGARE I SÄVAL  
 BOLAGSSTÄMMA SOM VALBEREDNING, ATT FÖREÅLÄGGE ÅRSTÄMMA  
 JOM - GLEER DEJFÖRLOST INTRÄFFANDE EXTRA BOLAGSSTÄMMA - FÖR  
 BESLUT.

Klas WIKÄRNT HÖGAKTIV



INORRVA ARVODEN  
 481019-1652  
 TEL. 0158 / 60435, 070 / 244843 (MOBIL).

ds.  
 MEO