

## **Närvarande:**

Närvarande aktieägare, ombud och biträden enligt bifogad röstlängd, **Bilaga I**.

Närvarande var även styrelsens ledamöter, med undantag för Annette Sadolin, inklusive styrelseordföranden, samt bolagets verkställande direktör, bolagets huvudansvarige revisor, styrelsens sekreterare, valberedningens ordförande, och personer som årsstämman enligt punkt 2 beslutat får närvara vid stämman som åhörare.

### **1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman**

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Arne Karlsson, som hälsade aktieägare och övriga närvarande välkomna till årsstämman 2016.

På förslag av valberedningen, som representerades av valberedningens ordförande Jan Andersson, som också redogjorde för valberedningens sammansättning, **beslutade** årsstämman att utse styrelsens ordförande Arne Karlsson till årsstämmans ordförande.

Ordföranden informerade att styrelsen uppdragit åt advokat Ingrid Westin Wallinder, styrelsens sekreterare, att föra protokoll vid årsstämman.

### **2. Upprättande och godkännande av röstlängd**

Ordföranden informerade om att det upprättats en förteckning över de aktieägare som dels anmält sig till årsstämman på föreskrivet sätt och dels var införda i aktieboken per avstämningsdagen liksom att de personer som sedan inte blivit inregistrerade som närvarande vid årsstämman tagits bort från förteckningen.

Det antecknades att 523 aktieägare med 149 997 998 aktier var närvarande vid årsstämman, representerande 81 575 495,3 röster, vilket motsvarar 46,91 % av totala antalet aktier och 75,43 % av totala antalet röster i bolaget.

Årsstämman **beslutade** godkänna den i Bilaga I upptagna justerade förteckningen som röstlängd för årsstämman.

Årsstämman **beslutade** att de aktieägare som inte i tid låtit rösträttsregistrera sina aktier liksom de som anmält sig för sent samt representanter för massmedia och inbjudna gäster får närvara som åhörare vid årsstämman.

### **3. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet**

Årsstämman **beslutade** att utse Emma Otterhem (Fjärde AP-fonden) och Lars Söderberg (aktieägare) att jämte ordföranden justera protokollet.

### **4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Det antecknades att kallelse till årsstämman skett enligt aktiebolagslagen och bolagets bolagsordning genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 10 mars 2016, genom att kallelsen

hållits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 9 mars 2016, samt genom att bolaget den 10 mars 2016 annonserat information i Svenska Dagbladet om att kallelse skett.

Årsstämman **förklarade** sig vara sammankallad i behörig ordning.

#### 5. Godkännande av dagordningen

Årsstämman **beslutade** att godkänna den av styrelsen föreslagna och i kallelsen intagna och numrerade dagordningen enligt **Bilaga 2**.

Ordföranden upplyste om att ett elektroniskt röstsystem med röstdosor kommer att användas vid omröstning under de punkter på dagordningen där det bedöms ändamålsenligt.

#### 6. Anförande av verkställande direktören

Verkställande direktören Susanna Campbell redogjorde för bolagets verksamhet och besvarade tillsammans med styrelsens ordförande Arne Karlsson frågor från aktieägarna.

#### 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 2015, samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 10 mars 2016. Handlingarna har också skickats till de aktieägare som så önskat och delats ut till de närvarande vid årsstämman.

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

Bolagets huvudansvarige revisor Peter Clemedtson, PricewaterhouseCoppers AB, redogjorde för revisionsarbetet och revisionsberättelsen, samt revisorns yttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ordföranden redogjorde kort för styrelsens arbete med hänvisning till bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen för 2015.

#### 8. Eventuella frågor om 2015 års verksamhet

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till styrelsen, verkställande direktören och revisorn om 2015 års verksamhet.

#### 9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Årsstämman **beslutade** att fastställa resultaträkningarna och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2015.

#### 10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Årsstämman **beslutade** att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015.

Det antecknades att de styrelseledamöter och verkställande direktören som var närvarande vid årsstämman i egenskap av aktieägare inte deltog i beslutet.

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

Ordföranden föredrog styrelsens förslag till vinstdisposition.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition att till årsstämmans förfogande stående medel om 9 401 Mkr ska disponeras enligt följande:

- (1) Utdelning till innehavare av aktier av serie A och B om 3,25 kr per aktie. 1 037 Mkr\*)

\*) Det angivna utdelningsbeloppet baserar sig på antalet utestående aktier den 16 februari 2016. Antalet aktier kan förändras fram till avstämningsdag för utdelning, beroende på antalet återköpta aktier (5 127 606 återköpta B-aktier per 16 februari 2016).

- (2) Utdelning till innehavare av preferensaktier av serie C, utgivna den 19 juni 2013, med 25 kr per kvartal, dock högst 100 kr per preferensaktie och år. 74 Mkr\*\*)

\*\*\*) Det angivna utdelningsbeloppet baserar sig på antalet utestående preferensaktier av serie C (738 732) den 16 februari 2016. Antalet aktier kan förändras fram till avstämningsdag för utdelning, beroende på antal återköpta aktier.

- (3) Utdelning till innehavare av preferensaktier av serie C och/eller D som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av bemyndigande (enligt förslaget under punkt 23) under tiden fram till årsstämman 2017 med 25 kr per kvartal, dock högst 100 kr per preferensaktie och år (vid maximalt utnyttjande av bemyndigandet, högst 1 250 000 preferensaktier). 125 Mkr

I ny räkning balanseras

8 165 Mkr

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdag för erhållande av utdelning på aktier av serie A och B (enligt punkt (1) ovan) ska vara den 18 april 2016. Det antecknades att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 21 april 2016.

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdagar för erhållande av de kvartalsvisa utdelningarna på utestående preferensaktier av serie C (enligt punkt (2) ovan) ska vara den 13 maj 2016, den 15 augusti 2016, den 15 november 2016 och den 15 februari 2017. Det antecknades att utdelningarna beräknas utbetalas av Euroclear Sweden den 18 maj 2016, den 18 augusti 2016, den 18 november 2016 och den 20 februari 2017.

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdagar för erhållande av de kvartalsvisa utdelningarna på nyemitterade preferensaktier av serie C och/eller D (enligt punkt (3) ovan) ska vara desamma som för utdelning på utestående preferensaktier enligt punkt (2) ovan, liksom antecknades att utdelningarna beräknas utbetalas på motsvarande utbetalningsdagar.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen bifogas som **Bilaga 3**.

## 12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningens ordförande Jan Andersson presenterade och motiverade, inför punkterna 12-14, valberedningens förslag.

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

*Handwritten signature:*  
E. Andersson  
EO

### 13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer

Thorwald Arvidsson föreslog att arvoden till styrelsen ska vara oförändrade jämfört med föregående år.

Årsstämman **beslutade** att avslå Thorwald Arvidssons förslag.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag (berett av de tre valberedningsledamöter som inte sitter i bolagets styrelse) att arvode till den bolagsstämmovalda styrelsen ska utgå med sammanlagt 4 860 000 kr, att fördelas enligt följande:

- 1 450 000 kr till styrelsens ordförande,
- 485 000 kr till var och en av de övriga styrelseledamöterna,
- 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.

Det antecknades att styrelsearvoden under vissa förutsättningar kan faktureras från en ledamots bolag och att arvodet i så fall ökas med ett belopp som motsvarar sociala avgifter och mervärdesskatt enligt lag.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

Årsstämman **beslutade** 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, hänvisade ordföranden till den särskilda information om föreslagna styrelseledamöter som funnits tillgänglig i bl a kallelsen och till årsredovisningen.

Det antecknades att Arne Karlsson och Staffan Bohman avböjt omval.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av Annette Sadolin, Charlotte Strömberg, Jan Söderberg, Karsten Slotte och Per-Olof Söderberg samt nyval av Jonas Wiström och Ulla Litzén.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om nyval av Jonas Wiström till styrelsens ordförande.

Jonas Wiström och Ulla Litzén presenterade sig.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för perioden från slutet av årsstämman 2016 till slutet av årsstämman 2017. Det antecknades att revisionsfirman har meddelat att auktoriserade revisorn Peter Clemetson kommer att utses till huvudansvarig revisor.

### 15. Förslag till beslut angående valberedning

Valberedningens ordförande Jan Andersson presenterade valberedningens förslag angående principer för utseende av valberedning inför kommande årsstämmor att gälla tills vidare till annat beslut fattas av bolagsstämman, enligt **Bilaga 4**.

Årsstämman **beslutade**, i enlighet med valberedningens förslag, att anta principer för utseende av valberedning och valberedningens uppdrag att gälla tills vidare tills annat beslut fattas av bolagsstämman, enligt Bilaga 4.

#### **16. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Ordföranden konstaterade beträffande punkterna 16-23 att styrelsens fullständiga förslag har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 10 mars 2016 och skickats till de aktieägare som så önskat och delats ut till de närvarande vid stämman.

Det antecknades att handlingarna beträffande punkterna 16-23 därmed var framlagda i behörig ordning.

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt **Bilaga 5**.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5.

#### **17. Styrelsens förslag till beslut avseende utställande av köpoptioner samt överlåtelse av egna aktier**

Ordföranden presenterade styrelsens förslag avseende utställande av högst 800 000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget till nyckelpersoner i bolaget, samt överlåtelse av högst 800 000 aktier av serie B i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna påkallas, enligt **Bilaga 6** och hänvisade till fullständiga optionsvillkor för köpoptioner 2016/2021 samt till övriga villkor i Bilaga 6.

Ordföranden noterade att beslutet under denna punkt är giltigt endast om det 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 6. Det antecknades att röst-dosor användes för omröstning och att beslutet fattats med erforderlig nio tiondelars majoritet.

#### **18. Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till administrativ personal**

Ordföranden presenterade styrelsens förslag avseende överlåtelse av högst 16 000 återköpta aktier av serie B till administrativ personal i bolaget enligt villkoren i **Bilaga 7**.

Ordföranden noterade att beslutet under denna punkt är giltigt endast om det 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 röst-dosor användes för omröstning och att beslutet fattats med erforderlig nio tiondelars majoritet.

#### **19. Styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Ratos**

Ordföranden presenterade styrelsens förslag om utfärdande av syntetiska optioner relaterat till Ratos investeringar i portföljbolag och att styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2016 enligt villkoren i **Bilaga 8**.

Handwritten signature: C. O. S. E. O.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 8.

## 20. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till ändringar i bolagsordningens artikel 6 för att möjliggöra emission av preferensaktier enligt det under punkt 23 föreslagna bemyndigandet, enligt **Bilaga 9**.

Ordföranden noterade att beslutet under denna punkt är giltigt om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädda aktierna.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 9, med rätt för styrelsen, verkställande direktören eller den de sätter i sitt ställe göra smärre justeringar i beslutet erforderliga för registrering vid Bolagsverket. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig två tredjedelars majoritet.

## 21. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Ordföranden presenterade styrelsens förslag att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

- Förvärv får ske av aktier av serie A, aktier av serie B, preferensaktier av serie C och preferensaktier av serie D som kan komma att utges innan nästa årsstämma.
- Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm.
- 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 till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet vid Nasdaq Stockholm.

Syftet med återköpet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete att skapa värde för bolagets aktieägare. Häri ingår bl a säkring av köpoptioner utställda inom ramen för Ratoss incitamentsprogram.

Ordföranden noterade att beslutet under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen bifogas i Bilaga 3.

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

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

Ordföranden presenterade styrelsens förslag 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 Ratoss kapitalinsats vid förvärvet.

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

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

Ordföranden noterade att beslutet 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.

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

### **23. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie C och/eller D i samband med företagsförvärv**

Ordföranden presenterade styrelsens förslag 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 preferensaktier av serie C och/eller serie D i bolaget. Bemyndigandet ska omfatta sammanlagt högst 1 250 000 preferensaktier av serie C och/eller serie D. Det erhållna nyemissionsbeloppet får, vid varje enskild emission, högst motsvara Ratos kapitalinsats för avtalade förvärv.

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 detta beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Stämmans beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie D enligt denna punkt 23 är villkorat av att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen enligt punkt 20 ovan.

Ordföranden noterade att stämman under punkt 20 ovan beslutat att ändra bolagsordningen och att beslutet 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.

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

ad. S.  
E.O.  
S

#### 24. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut, a) – m)

Thorwald Arvidsson framlade sina förslag till beslut enligt **Bilaga 10** upptagna under punkt 24 a) – m) på dagordningen i Bilaga 2.

Ordföranden kommenterade Thorwald Arvidssons samtliga förslag enligt denna punkt och punkterna 25 och 26 och noterade att styrelsen tagit del av förslagen och beslutat att styrelsen inte kan rekommendera bifall till något av Thorwald Arvidssons förslag.

Årsstämman **beslutade** att avslå vart och ett av Thorwald Arvidssons förslag under denna punkt 25 a), d) och g)-m). Det antecknades att eftersom årsstämman beslutat avslå förslag a) och d) förföll förslagen under b) och c) respektive e) och f).

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot besluten.

#### 25. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (artikel 6.2)

Thorwald Arvidssons framlade sitt förslag enligt Bilaga 10, om ändring av artikel 6.2 i bolagsordningen enligt följande: *"Samtliga aktier – såväl stamaktier som preferensaktier – berättigar till en röst."*

Ordföranden noterade att beslut enligt Thorwald Arvidssons förslag enligt denna punkt är med den aktuella närvaron på dagens stämma giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman om ägare till hälften av alla aktier av serie A och nio tiondelar av de vid årsstämman företrädna aktierna av serie A samtycker till ändringen.

Årsstämman **beslutade** att avslå Thorwald Arvidssons förslag. Det antecknades att förslaget inte erhållit erforderlig majoritet

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

#### 26. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (artikel 9)

Thorwald Arvidsson framlade sitt förslag enligt Bilaga 10, att artikel 9 i bolagsordningen ändras genom ett tillägg av ett tredje och ett fjärde stycke enligt följande:

*"Förtvarande statsråd må inte utses till ledamot av styrelsen förrän två år förflutit från det vederbörande lämnat statsrådsuppdraget.*

*Annan av det offentliga heltidsarvoderad politiker må inte utses till ledamot av styrelsen förrän ett år förflutit från det att vederbörande lämnat sitt uppdrag, såvida inte synnerliga skäl föranleder annat."*

Ordföranden noterade att beslut enligt Thorwald Arvidssons förslag enligt denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädna aktierna.

Årsstämman **beslutade** att avslå Thorwald Arvidssons förslag. Det antecknades att förslaget inte erhållit erforderlig majoritet.

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.



## 27. Stämmans avslutande

Ordföranden framförde styrelsens och aktieägarnas tack till verkställande direktören och alla medarbetare för värdefulla insatser under 2015.

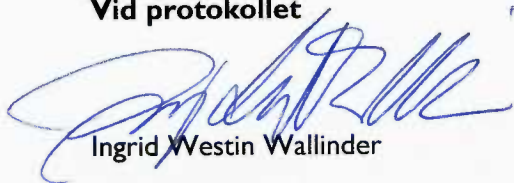
Ordföranden framförde ett särskilt tack till avgående styrelseledamoten Staffan Bohman för hans värdefulla insatser för bolaget.

Aktieägaren tillika styrelseledamoten Jan Söderberg framförde ett särskilt tack till avgående styrelseordföranden Arne Karlsson för hans mångåriga och mycket värdefulla insatser för bolaget och för hans betydande bidrag till utvecklingen av bolaget till dess nuvarande position under sin långa tid som verkställande direktör och styrelseledamot och de senaste fyra åren som styrelsens ordförande.

Gunnar Ek, representerande Sveriges Aktiespararnas Riksförbund framförde ett särskilt tack till Arne Karlsson för hans betydelsefulla insatser för bolaget.

Ordföranden förklarade årsstämman 2016 avslutad.

### Vid protokollet



Ingrid Westin Wallinder

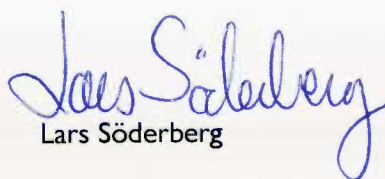
### Justeras



Arne Karlsson



Emma Otterhem



Lars Söderberg