

## KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I RATOS AB (publ)

Aktieägarna i Ratos AB (publ) kallas härmed till årsstämma onsdagen den 17 april 2013 kl 17.00 på Stockholms Konserthus, Hötorget, Stockholm.

### Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 11 april 2013,  
dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 11 april 2013.

Anmälan om deltagande kan göras via hemsidan [www.ratos.se](http://www.ratos.se), per post till Ratos AB, Box 1661, 111 96 Stockholm eller per telefon 08-700 17 00.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få delta i stämman och utöva sin rösträtt, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering ska vara verkställd hos Euroclear Sweden AB torsdagen den 11 april 2013. Det innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om detta.

Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör för att underlätta inpasseringen vid stämman vara bolaget tillhanda under ovan angivna adress senast kl 16.00 den 11 april 2013. Bolaget tillhandahåller fullmaktsformulär på bolagets hemsida [www.ratos.se](http://www.ratos.se).

### 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 2012 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 avstämningsdag 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 utfärdande av syntetiska optioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Ratos.
19. Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till administrativ personal.
20. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier.
21. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv.
22. Styrelsens förslag till beslut om ändringar av bolagsordningen.
23. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie C i samband med företagsförvärv.
24. Stämmans avslutande.

## VALBEREDNINGENS FÖRSLAG

### Valberedningens förslag beträffande styrelse m m (punkterna 1, 12-14)

Den av bolagets större ägare mellan sig utsedda Valberedningen har anmält att de vid årsstämman, såvitt avser punkterna 1 och 12-14 enligt ovanstående föredragningslista, kommer att framlägga följande förslag:

- Punkt 1: Styrelsens ordförande Arne Karlsson.
- Punkt 12: Sju ordinarie ledamöter. Inga suppleanter.
- Punkt 13: Arvode till styrelsen föreslås utgå med 3 700 000 (f å 3 700 000) kronor att fördelas till ordförande med 1 000 000 kronor och till varje övrig ledamot med 450 000 kronor.  
Särskilt arvode utgår med 50 000 kronor per år till ordförande och 30 000 kronor per år till övrig ledamot av ersättningsutskottet respektive revisionsutskottet.  
Arvode till revisorerna utgår enligt särskild därom träffad överenskommelse.
- Punkt 14: För tiden t o m nästa årsstämma föreslås omval av styrelseledamöterna Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och Margareth Øvrum. För en presentation av föreslagna ledamöter hänvisas till bolagets hemsida. Till styrelsens ordförande föreslås Arne Karlsson.  
För tiden t o m nästa årsstämma föreslås omval av revisionsfirma PricewaterhouseCoopers AB. PricewaterhouseCoopers har meddelat att Peter Clemetson kommer fungera som huvudansvarig revisor.

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

Valberedningen föreslår att bolagets ordförande får i uppdrag att i samråd med bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2014. Valberedningen skall bestå av Ratos ordförande och minst fyra ledamöter av de till röstetalet största aktieägarna registrerade i Euroclear per den 31 augusti 2013. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren utse en representant. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig intill dess ny valberedning utsetts. I de fallen redan utsedd ledamot avgår ur valberedningen skall bolagets större aktieägare i samråd utse ersättare. I valberedningens uppgifter skall ingå:

- att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete,
- att framarbete förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande,
- att i samarbete med bolagets revisionsutskott framarbete förslag till årsstämman avseende val av revisor då detta är aktuellt,
- att framarbete förslag till årsstämman avseende arvode till styrelse, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete, och revisorer,
- att framarbete förslag till årsstämman avseende ordförande för årsstämman, samt
- att framarbete förslag till principer för tillsättande av kommande valberedning.

Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2014. Valberedningen skall ha rätt att från bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära ersättning från bolaget.

## **AKTIEÄGARES FÖRSLAG**

### **Aktieägares förslag beträffande styrelse (punkt 14)**

Aktieägaren Lars Reimers nominerar sig själv till ledamot i styrelsen.

## **STYRELSENS FÖRSLAG**

### **Styrelsens förslag beträffande utdelning och avstämningsdag (punkt 11)**

*Utdelning på aktier av serie A och aktier av serie B*

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning för 2012 om 3 kr per aktie av serie A och 3 kr per aktie av serie B. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli den 22 april 2013 och utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 25 april 2013.

Sammanlagd utdelning till innehavare av aktier av serie A och serie B enligt ovan uppgår till 957 miljoner kronor baserat på antalet utestående aktier den 2 mars 2013. Antalet egna innehavda aktier per detta datum är 5 139 537 stycken och kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning.

*Utdelning på preferensaktier av serie C som kan komma att emitteras*

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2013 fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie C i bolaget (punkt 23 i förslaget till dagordning) ("Bemyndigandet"). Styrelsen har vidare föreslagit att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen för att möjliggöra emission av preferensaktier av serie C (punkt 22 i förslaget till dagordning).

Under förutsättning att bolaget emitterar preferensaktier av serie C under tiden fram till årsstämman 2014, föreslår styrelsen att samtliga nya preferensaktier av serie C som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av Bemyndigandet – högst 1 250 000 preferensaktier av serie C – skall ge rätt till utdelning från och med den dag de blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken i enlighet med bestämmelserna i bolagets bolagsordning och vidare enligt nedan.

Styrelsen föreslår att utdelning på preferensaktier av serie C, som kan komma att emitteras före årsstämman 2014, skall lämnas kvartalsvis med 25 kronor per preferensaktie av serie C, dock högst 100 kronor per preferensaktie av serie C.

Som avstämningsdagar, före nästa årsstämma, för de kvartalsvisa utdelningarna föreslås den 15 maj 2013, den 15 augusti 2013, den 15 november 2013 och den 14 februari 2014. Utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 20 maj 2013, den 20 augusti 2013, den 20 november 2013 och den 19 februari 2014. Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktie av serie C kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller efter den första avstämningsdagen efter det att aktien har registrerats vid Bolagsverket.

Utdelning på preferensaktier av serie C kommer, vid ett maximalt utnyttjande av Bemyndigandet, högst att uppgå till 125 miljoner kronor.

Återstående medel efter utdelning på aktier av serie A, serie B och, vid fullt utnyttjande av Bemyndigandet, preferensaktier av serie C, minst 8 996 miljoner kronor, balanseras i ny räkning.

### **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 2014, anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. De föreslagna riktlinjerna är oförändrade jämfört med de riktlinjer som beslutades på årsstämman 2012.

Incitamentssystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Mot denna bakgrund har ett ersättnings- och incitamentssystem tagits fram som skall 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 skall 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 skall gå att koppla till av styrelsen tydligt uppsatta mål.
- Rörlig lön som utbetalas skall 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 skall uppgå till cirka en procent av bolagets eget kapital vid ingången av verksamhetsåret.
- Ratos nyckelpersoner skall 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 18). Pensionsförmåner utgår i allmänhet i enlighet med ITP-planen. Vid pensionsförmåner som avviker från ITP-planen tillämpas premiebestämda pensionsförmåner.

Styrelsen skall ha rätt att frånga dessa riktlinjer om särskilda skäl föreligger.

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

Styrelsens förslag innebär i huvudsak att högst 800 000 köpoptioner skall ställas ut på återköpta aktier i bolaget och för en marknadsmässig premie överlåtas till nyckelpersoner i Ratos. Optionsköpen avses delvis subventioneras.

Rätt att köpa optioner skall tillkomma VD och övriga nyckelpersoner (investment managers m fl), med högst mellan 10 000 och 300 000 optioner per person. 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.

Optionerna kan utnyttjas till köp av aktie av serie B i Ratos under perioden från och med den 3 oktober 2016 till och med den 20 mars 2018 till en lösenkurs om 125 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag under perioden 9-13 september 2013 framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för Ratos B-aktie på Nasdaq OMX Stockholm. För optionerna skall erläggas en marknadsmässig premie beräknad med en på marknaden vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Beräkningen skall utföras av Nordea Bank AB (publ) och Deloitte AB varvid genomsnittet av värderingarna skall anses utgöra marknadsmässig premie. Optionsköpen skall 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 att vederbörande är fortsatt verksam i Ratos-koncernen och fortfarande innehar från Ratos förvärvade optioner eller aktier förvärvade genom optionerna.

Incitamentssystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Mot denna bakgrund har ett ersättnings- och incitamentssystem tagits fram som skall erbjuda konkurrenskraftiga villkor samtidigt som bolagets medarbetare motiveras att verka i aktieägarnas intresse. Systemet består av ett antal komponenter – fast lön, rörlig lön, pensionsavsättningar, köpoptioner samt syntetiska optioner.

Styrelsen anser mot ovanstående bakgrund att förekomsten av ett effektivt aktierelaterat incitament för bolagets nyckelpersonal är av väsentlig betydelse för bolagets utveckling. Styrelsens målsättning är att samtliga nyckelpersoner skall 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.

Vidare innebär förslaget rätt att överlåta högst 800 000 aktier av serie B i bolaget till ett försäljningspris motsvarande ovan nämnda lösenkurs i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Antal aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl a lämnad utdelning, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.

Vid utnyttjande av de föreslagna optionerna ökar antalet utestående aktier. Dessa aktier utgör, vid fullt utnyttjande av optionerna, 0,3 procent av antalet utestående aktier (dvs totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier), 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 1,9 procent av antalet utestående aktier, och 0,6 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier.

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.

### **Styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Ratos (punkt 18)**

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 2013"). Programmet överensstämmer i allt väsentligt med Optionsprogram 2012 som beslutades av årsstämman 2012.

Optionsprogram 2013 förväntas medföra ökat engagemang och ökad motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till Ratos. Optionsprogram 2013 avses omfatta cirka 30 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Ratos. Ratos styrelse är av uppfattningen att Optionsprogram 2013 kommer att vara till nytta för Ratos aktieägare samt att det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

För att kunna genomföra Optionsprogram 2013, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om de huvudsakliga villkoren för att till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, inklusive sådana som kan komma att anställas under tiden fram till nästa årsstämma, utfärda syntetiska optioner relaterade till Ratos investeringar i portföljbolag under perioden fram till nästa årsstämma. I enlighet med vad som anges nedan föreslås att deltagare erbjuds förvärva sålunda utgivna optioner till marknadspris.

Optionerna överläts till marknadspris. Initialt uppstår därför ingen kostnad för Ratos. Den framtida kostnaden eller intäkten för Ratos hänförlig till utställda optioner beror på värdeutvecklingen på Ratos investering i det aktuella portföljbolaget. Om värdeutvecklingen understiger 15 procent per år

är optionerna värdelösa och inbetald premium blir en intäkt för Ratos. Om värdeutvecklingen på Ratos investering i det aktuella portföljbolaget överstiger 15 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 15 procent per år. Optionsvärdet vid sluttidpunkten, med avdrag för inbetald premium, blir Ratos kostnad. Eventuella vinster för optionsinnehavarna utbetalas vid Ratos exit. Förslaget har utarbetats tillsammans med externa rådgivare och har varit föremål för behandling av ersättningsutskottet och styrelsen. Förslaget har antagits av styrelsen den 14 februari 2013.

Erbjudande om förvärv av och ingående av avtal avseende optioner skall beslutas av styrelsen enligt följande villkor:

- a) Erbjudande om förvärv av optioner skall omfatta verkställande direktören och övriga nyckelpersoner (investment managers m fl) för närvarande 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.
- b) Erbjudande om förvärv av och avtal avseende optioner skall omfatta samtliga de portföljbolag Ratos investerar i under perioden från årsstämman 2013 (eller i förekommande fall, från den tidpunkt efter årsstämman 2013 då deltagaren anställts) och fram till nästa årsstämma. Totalt antal optioner hänförliga till ett portföljbolag skall uppgå till högst 1 000 stycken. Totalt antal optioner per portföljbolag skall avse tre (3) procent av Ratos totala investering i det portföljbolaget. Totalt skall dock högst 8 000 syntetiska optioner utfärdas i Optionsprogram 2013.
- c) Deltagare i Optionsprogram 2013 skall senast 13 maj 2013 anmäla sig för hur många optioner per investering denne vill köpa. Deltagare som anställs efter årsstämman 2013 skall äga rätt att avge anmälan om deltagande vid senare tillfälle. Anmälan och erbjudande att förvärva skall avse optioner i samtliga portföljbolag som Ratos investerar i under perioden från årsstämman 2013 (eller i förekommande fall, från den tidpunkt efter årsstämman 2013 då deltagaren anställs) och fram till nästa årsstämma (med den begränsningen att totalt högst 8 000 optioner får utfärdas i Optionsprogram 2013).
- d) Anställdas förvärv av optioner skall ske till marknadsvärde. Värdet skall beräknas av två oberoende värderingsföretag med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes).
- e) Förvärv av optioner hänförligt till visst portföljbolag skall ske i anslutning till Ratos investering i portföljbolaget.
- f) Utfärdandet av syntetiska optioner skall ske genom att avtal ingås mellan Ratos och den anställda på i huvudsak följande villkor.
  - En option skall 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 15 procent per år.
  - Optionens löptid skall motsvara Ratos investeringstid i portföljbolaget, dock högst tio år.
  - Optionen skall vara fritt överlåtbar, men föremål för hembud med rätt för Ratos att förvärva optionen.
- g) Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2013 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

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

### **Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till administrativ personal (punkt 19)**

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 överlätas 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 2013 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 intresse-gemenskap mellan anställda och ägare och förväntas ha en prestationshöjande effekt.

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.

### **Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (punkt 20)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv får ske av aktier av serie A eller aktier av serie B.
2. Förvärv skall ske på Nasdaq OMX Stockholm.
3. Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.
4. Högst så många aktier får förvärfvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger fyra (4) procent av samtliga aktier i bolaget.
5. Förvärv får ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet vid Nasdaq OMX 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 Ratos incitamentsprogram.

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

### **Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv (punkt 21)**

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

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

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

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

### **Styrelsens förslag till beslut om ändringar av bolagsordningen (punkt 22)**

För att möjliggöra emission av preferensaktier enligt det i punkten 23 föreslagna bemyndigandet, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om ändringar i bolagsordningens artiklar 6 och 7, varigenom dessa erhåller följande lydelse:

#### *Artikel 6: AKTIESLAG*

1. Aktier skall kunna utges i tre slag betecknade serie A, serie B och preferensaktie av serie C.
2. Aktier av serie A berättigar till en röst. Aktier av serie B samt preferensaktier av serie C 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 och preferensaktier av serie C 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") 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 Preferensutdelningen ökas med totalt 20 kronor årligen jämnt fördelat på kvartalsvisa utbetalningar. Justering skall ske i samband med första utbetalningstillfället efter varje årsstämma.

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

Om ingen utdelning lämnats på preferensaktier av serie C, eller om endast utdelning understigande Preferensutdelningen lämnats, skall preferensaktierna av serie C, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie av serie C, 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 skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.



#### 5. *Inlösen av preferensaktier av serie C*

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier av serie C 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") 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 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.

Ägare av preferensaktie av serie C 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 medföra företrädesrätt framför aktier av serie A och aktier av serie B att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie av serie C, 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 skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

#### 7. *Omräkning vid vissa bolagshändelser*

För det fall antalet preferensaktier av serie C ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse skall de belopp som preferensaktie av serie C 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.

#### Artikel 7: AKTIEÄGARES FÖRETRÄDESRÄTT

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A, aktier av serie B och preferensaktier av serie C skall ägare av aktier av serie A, aktier av serie B och preferensaktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier endast av serie A, serie B eller preferensaktier av serie C skall aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller preferensaktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att dels fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt dels, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av aktier av serie A och serie B, varvid, om både aktier av serie A och serie B tidigare utgivits, det inbördes förhållandet mellan de aktier av serie A och serie B som ges ut genom fondemissionen och redan utgivna aktier av serie A och serie B skall vara oförändrat. Därvid gäller att endast ägare av aktier av serie A och serie B har rätt till de nya aktierna. Finns både aktier av serie A och serie B utgivna fördelas fondaktierna mellan ägare av aktier av serie A och serie B i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag som de förut äger. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser skall 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.

#### **Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie C i samband med företagsförvärv (punkt 23)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att, intill nästkommande årsstämma, bemyndiga styrelsen att i samband med avtal om företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av preferensaktier av serie C i bolaget. Bemyndigandet skall omfatta högst 1 250 000 preferensaktier av serie C. Det erhållna nyemissionsbeloppet får, vid varje enskilt avtal om företagsförvärv, högst motsvara Ratos kapitalinsats vid förvärvet.

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

Styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser skall ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående 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 C enligt denna punkt 23 är villkorat av stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om ändringar av bolagsordningen enligt punkt 22 ovan.

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.

### **Aktier och röster**

Vid dagen för utfärdandet av denna kallelse finns totalt 324 140 896 aktier i bolaget, varav 84 637 060 är A-aktier med en röst vardera och 239 503 836 är B-aktier med en tiondels röst vardera, motsvarande sammanlagt 108 587 443,6 röster. Bolaget innehar per samma dag 5 135 032 egna B-aktier, motsvarande 513 503,2 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

### **Upplysningar på årsstämman**

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

### **Handlingar**

Styrelsens och valberedningens fullständiga förslag till beslut, revisorsutlåtande, årsredovisning, revisionsberättelse samt fullmaktsformulär finns tillgängliga hos bolaget på adress Drottninggatan 2, Stockholm, och på bolagets hemsida [www.ratos.se](http://www.ratos.se) från och med den 11 mars 2013. Handlingarna skickas utan kostnad till de aktieägare som särskilt begär det.

Stockholm i mars 2013

Ratos AB (publ)

Styrelsen