

Närvarande:

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

Närvarande var även styrelsens ledamöter (förutom 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 Per-Olof Söderberg, som hälsade aktieägare och övriga närvarande välkomna till årsstämman 2019.

På förslag av valberedningen, som representerades av valberedningens ordförande Ragnar Söderberg, **beslutade** årsstämman att utse styrelsens ordförande Per-Olof Söderberg till årsstämmans ordförande.

Ordföranden informerade att styrelsen uppdragit åt Magnus Stephensen, styrelsens sekreterare och bolagets chefsjurist, 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 215 aktieägare med 142 073 714 aktier var representerade vid årsstämman, representerande 81 716 238,2 röster, vilket motsvarar 44,5 % av totala antalet aktier och 75,6 % 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 fick närvara som åhörare vid årsstämman.

3. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet

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

4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det antecknades att kallelse till årsstämman skett i enlighet med aktiebolagslagen och bolagets bolagsordning genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 4 april 2019, genom att kallelsen hållits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 2 april 2019, samt genom att bolaget den 4 april 2019 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**.

6. Anförande av verkställande direktören

Den verkställande direktören Jonas Wiström redogjorde för bolagets verksamhet och besvarade tillsammans med styrelsens ordförande Per-Olof Söderberg 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 2018, samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 2 april 2019. 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 bl.a. med hänvisning till bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen för 2018.

8. Eventuella frågor om 2018 års verksamhet

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till styrelsen, verkställande direktören och revisorn om 2018 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 2018.

10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Årsstämman **beslutade** att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018.

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 avstämningsdag för utdelning

Ordföranden föredrog styrelsens förslag till vinstdisposition.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition att till årsstämmans förfogande stående medel om 6 575 Mkr ska disponeras enligt följande:

Utdelning till innehavare av aktier av serie A och B om 0,50 kr per aktie. 160 Mkr*)

*) Det angivna utdelningsbeloppet baserar sig på antalet utestående aktier (319 014 634) den 15 februari 2019. Antalet aktier kan förändras fram till avstämningsdag för utdelning, beroende på antalet återköpta aktier (5 126 262 återköpta B-aktier per den 15 februari 2019).

I ny räkning balanseras 6 416 Mkr

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdag för erhållande av utdelning på aktier av serie A och B ska vara den 10 maj 2019. Det antecknades att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 15 maj 2019.

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

12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningens ordförande Ragnar Söderberg redogjorde för valberedningens sammansättning och arbete samt presenterade och motiverade, inför punkterna 12-14, valberedningens förslag.

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

13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer

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

- 970 000 kr till styrelsens ordförande;
- 485 000 kr till var och en av de övriga styrelseledamöterna, förutom till Jonas Wiström (VD), som inte erhåller något styrelsearvode;
- 150 000 kr till revisionsutskottets ordförande;
- 100 000 kr till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet;
- 50 000 kr till ersättningsutskottets ordförande; samt
- 50 000 kr till var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

Årsstämman **beslutade** 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 årsredovisningen 2018 och den särskilda information om föreslagna styrelseledamöter som funnits tillgänglig på bolagets hemsida och i det vid stämman utdelade materialet.

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

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

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om val av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för perioden från slutet av årsstämman 2019 till slutet av årsstämman 2020. Det antecknades att revisionsfirman har meddelat att auktoriserade revisorn Erik Sandström kommer att utses till huvudansvarig revisor.

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

Ordföranden konstaterade beträffande punkterna 15-18 att styrelsens fullständiga förslag har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 2 april 2019 och skickats till de aktieägare som så önskat och delats ut till de närvarande vid stämman.

Det antecknades att handlingarna beträffande punkterna 15-18 därmed var framlagda i behörig ordning.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt **Bilaga 4**.

16. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2019/2024

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2019/2024 enligt **Bilaga 5** framlades.

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

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

Årsstämman **beslutade**, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5. Det antecknades att både beslutet under punkten a och beslutet under punkten b fattats med erforderlig majoritet. Oskar Börjesson önskade få antecknat till protokollet att han, såsom ombud för Livförsäkringsbolaget Skandia samt Skandia Fonder, röstade mot förslaget.

17. 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 och aktier av serie B.
- 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.
- Förvärv får ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning 596/2014/EU och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052.

Syftet med återköpet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete att skapa värde för bolagets aktieägare.

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.

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 majoritet.

18. 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 Ratos kapitalinsats vid förvärvet.

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

Styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av 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 majoritet.

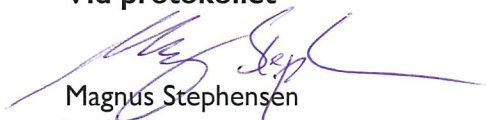
19. Stämmans avslutande

Ordföranden avslutade med att tacka alla stämmodeltagare, stämbosekreteraren, samt VD och alla på Ratos som varit med och arrangerat stämman.

Vidare riktade ordföranden ett särskilt stort tack till Annette Sadolin för sina 12 år i Ratos styrelse.

Ordföranden förklarade årsstämman 2019 avslutad.

Vid protokollet


Magnus Stephensen

Justeras

Per-Olof Söderberg


Katarina Söderbaum


Erik Brändström