

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Ratos AB (publ) i Berwaldhallen, Stockholm tisdagen den 5 april 2011.

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

§ 1

Olof Stenhammar öppnar, i egenskap av styrelsens ordförande, stämman.
Anders Oscarsson redogör för Valberedningens sammansättning.
Valberedningen föreslår genom Anders Oscarsson att Olof Stenhammar utses till ordförande.
Stämman **väljer** Olof Stenhammar till ordförande vid dagens bolagsstämma.
Ordföranden meddelar att styrelsen till protokollförare utsett Tore Stenholm.

§ 2

Ordföranden anmäler, att sammanställning av röstlängden pågår.
Stämman **beslutar** att röstlängden skall behandlas efter verkställande direktörens anförande under punkten 6 i dagordningen.

§ 3

Stämman **väljer** Caroline af Ugglas och Marianne Nilsson att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 4

Tore Stenholm redovisar att kallelse till årsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Det antecknas att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar, på webbplats www.bolagsverket.se/poit och Svenska Dagbladet den 28 februari 2011.

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

§ 5

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

§ 6

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

§ 7

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

*f mw
Cu*

§ 8

Stämman **godkänner** att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för 2010 för såväl för moderbolaget som för koncernen får anses föredragna.

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

§ 9

Aktieägarna bereds tillfälle att ställa frågor till styrelsen och verkställande direktören i anslutning till 2010 års verksamhet.

§ 10

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman fastställa resultaträkningarna och balansräkningarna för verksamhetsåret 2010 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen avseende verksamhetsåret 2010.

§ 12

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

Till bolagsstämmans förfogande stående medel 12 186 MSEK skall disponeras sålunda:

- a) till aktieägarna utdelas
10,50 (tio kr och 50 öre) kr/aktie 1 672 MSEK
Det angivna utdelningsbeloppet baseras på antalet utestående aktier den 17 februari 2011.
Antalet återköpta aktier per detta datum är 2 833 141 och kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning.
- b) i ny räkning balanseras 10 514 MSEK

Stämman **beslutar** att avstämningsdag för utdelningen skall vara den 8 april 2011. Det antecknas att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 13 april 2011. Styrelsens yttrande enligt ABL 18:4, bilaga 3.

§ 13

Tore Stenholm redovisar bolagsordningens bestämmelse avseende antalet styrelseledamöter och suppleanter.

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

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

§ 14

Anders Oscarsson presenterar förslag till arvoden från de tre ledamöter av Valberedningen som inte ingår i Ratos styrelse. Förslaget innebär på individnivå arvoden till styrelsens ordförande med 1 000 000 SEK och till varje övrig ledamot, med undantag för ledamot som är anställd i Ratos, med 450 000 SEK. Det totala arvodet ökar från 3 450 000 SEK till

† MW
Cu

3 700 000 SEK. Höjningen motiveras av att styrelsearbetet fungerar bra och att styrelsen även fungerar som en investeringskommitté vilket medför ett stort antal sammanträden, senaste året ett 20-tal sammanträden.

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

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

Det antecknas att arvoden och kostnadsersättningar till revisorer för verksamhetsåret 2010 framgår av Not 10 på sidan 73 i den tryckta årsredovisningen.

§ 15

Anders Oscarsson redogör för Valberedningens arbete och presenterar Valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter, för tiden till slutet av årsstämman 2012 omvälja Olof Stenhammar, Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och Margareth Øvrum.

Olof Stenhammar föreslås till styrelsens ordförande.

Det antecknas att styrelsens sammansättning och styrelseledamöternas uppdrag i andra företag framgår av sidorna 44-45 i den tryckta årsberättelsen och att denna information därmed anses vara föredragen.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

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

§ 16

Anders Oscarsson redovisar Valberedningens förslag till beslut avseende utseende av Valberedning inför årsstämman 2012.

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

§ 17

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till principer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 5.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

§ 18

Ordföranden redovisar styrelsens förslag avseende köptioner, bilaga 6.

Förslaget innebär att bolaget skall utställa högst 650 000 köptioner på återköpta aktier i bolaget, före genomförande av förslag till beslut om uppdelning av aktier (split), motsvarande 1 300 000 köptioner efter genomförande av förslag till beslut om uppdelning av aktier (split), att för en marknadsmässig premie överlåtas till nyckelpersoner i Ratos.

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

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

§ - lw
Cn

§ 19

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

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

Stämman **beslutar** att erbjuda syntetiska optioner i enlighet med styrelsens förslag och att smärre redaktionella justeringar får göras i förslaget.

§ 20

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till beslut och motiv för överlåtelse av egna aktier till administrativ personal, bilaga 8.

Ordföranden meddelar, att bolagsstämmans beslut i ärendet är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna, som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen **beslutar** enligt förslaget. Det antecknas att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

§ 21

Ordföranden redovisar styrelsens förslag att styrelsen skall bemyndigas förvärva aktier i bolaget, dock att innehavet vid varje tidpunkt inte får överstiga 4 (fyra) % av samtliga aktier i bolaget. Syftet med förvärvet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet att skapa värde för bolagets aktieägare.

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

Stämman **beslutar** i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 9, med anteckning att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

Styrelsens yttrande enligt ABL 19:22, bilaga 10.

§ 22

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier i samband med företagsförvärv. Förslaget innebär att årsstämman intill nästkommande årsstämma bemyndigar styrelsen att i samband med avtal om företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägares företrädesrätt, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B i bolaget. Bemyndigandet omfattar högst 17,5 miljoner aktier av serie B (före genomförande av förslag till beslut om uppdelning av aktier). Emissionskursen skall fastställas enligt gällande marknadsförhållanden.

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

f
lu

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget, bilaga 11, med rätt för styrelsen att göra smärre redaktionella ändringar i förslaget. Det antecknas att beslutet biträdes av två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

§ 23

Ordföranden redogör för styrelsens förslag till beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit), bilaga 12.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget om uppdelning av aktier 2:1 med avstämningsdag den 6 maj 2011, med rätt för styrelsen att göra smärre redaktionella ändringar i förslaget. Jan Forsman reserverar sig mot beslutet.

§ 24

Ordföranden redogör för styrelsens förslag till beslut om ändringar i bolagsordningen, bilaga 13.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget varefter bolagsordningen har den lydelse som framgår av bilaga 14.


§ 25

Ordföranden framför styrelsens och aktieägarnas tack till verkställande direktören och alla medarbetarna för värdefulla insatser under 2010.

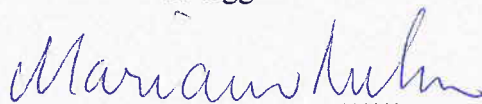
§ 26

Ordföranden förklarar stämmans förhandlingar avslutade.
Förhandlingarna pågick kl. 17.00 till 18.40

Justeras:

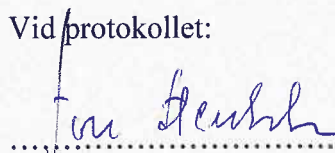


.....
Olof Stenhammar


.....
Caroline af Ugglas

.....
Marianne Nilsson

Vid protokollet:



.....
Tore Stenholm