

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Ratos AB (publ) på Stockholm Waterfront Congress Center, Stockholm onsdagen den 18 april 2012.

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 styrelseledamöter är närvarande med undantag för Margareth Øvrum.

§ 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** Annika Andersson och Peter Lundkvist 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 den 9 mars 2012 i Post- och Inrikes Tidningar, på webbplats www.bolagsverket.se/poit och på Ratos hemsida. Annonsering att kallelse skett har gjorts i Svenska Dagbladet och Dagens Industri.
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.
Arne Karlsson presenterar Susanna Campbell som blir ny verkställande direktör för Ratos efter bolagsstämman. Susanna Campbell gör en kort presentation av sig själv.

§ 7

Stämman **godkänner** att röstlängden upptagen i bilaga 1 skall gälla vid stämman.

CS
1/3 as PL

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.

§ 8

Stämman **godkänner** att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för 2011 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 2011 års verksamhet.

Olof Stenhammar framför styrelsens och aktieägarnas tack till Thomas Thiel som i och med dagens stämma lämnar sitt uppdrag som revisor i Ratos.

§ 10

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman fastställa resultaträkningarna och balansräkningarna för verksamhetsåret 2011 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen avseende verksamhetsåret 2011.

§ 12

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

Till bolagsstämmans förfogande stående medel 11 234 MSEK skall disponeras sålunda:

- a) till aktieägarna utdelas
5,50 (fem kr och 50 öre) kr/aktie 1 754 MSEK
Det angivna utdelningsbeloppet baseras på antalet utestående aktier den 16 februari 2012.
Antalet återköpta aktier per detta datum är 5 144 127 st och kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning.
- b) i ny räkning balanseras 9 480 MSEK

Stämman **beslutar** att avstämningsdag för utdelningen skall vara den 23 april 2012. Det antecknas att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 26 april 2012. 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 sju och att ingen suppleant utses.

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

3 PL
ae Q

§ 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 450 000 SEK. Föreslagna arvoden, totalt 3 700 000 SEK, är oförändrade. 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 2011 framgår av Not 10 på sidan 77 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 2013 omvälja Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och Margareth Øvrum. Olof Stenhammar har avböjt återval.

Arne Karlsson föreslås till styrelsens ordförande.

Det antecknas att styrelsens sammansättning och styrelseledamöternas uppdrag i andra företag framgår av sidorna 48-49 i den tryckta årsberättelsen och att denna information därmed anses vara föredragen.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget med anteckning att ordförandevalet träder i kraft omedelbart efter stämman och efter att Arne Karlsson avgått som VD för Ratos.

Anders Oscarsson föreslår att för tiden till och med nästa årsstämma som revisor skall väljas revisionsfirman PricewaterhouseCoopers. Revisionsfirman har meddelat att auktoriserade revisorn Peter Clemetson kommer att fungera som huvudansvarig revisor. Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

§ 16

Anders Oscarsson redovisar Valberedningens förslag till beslut avseende utseende av Valberedning inför årsstämman 2013.

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

§ 17

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


Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

§ 18

Ordföranden redovisar styrelsens förslag avseende köpoptioner, bilaga 6.

Förslaget innebär att bolaget skall utställa högst 1 150 000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget, 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 företrädde aktierna.

 § aa PL

Stämman **beslutar** erbjuda köpoptioner 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 företrädde aktierna biträder beslutet.

§ 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 högst 16 000 egna aktier av serie B 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. Styrelsen avser att förvärva billigaste aktieslag som är möjligt att förvärva.

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 biträdes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

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 35 miljoner aktier av serie B. Emissionskursen skall fastställas enligt gällande marknadsförhållanden.

Ja PL

Q

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.

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

Günther Mårder, Aktiespararna framför ett stort tack till avgående ordföranden och verkställande direktören för deras insatser för Ratos som präglats av Tillgänglighet, Öppenhet och Ödmjukhet.

Ordföranden framför styrelsens och aktieägarnas tack till verkställande direktören och alla medarbetare för värdefulla insatser under 2011.

Ordföranden framför aktieägarnas och bolagets tack till Arne Karlsson för hans insatser under 13 år som verkställande direktör för Ratos innefattande ett strategibyte som varit mycket lyckosamt för bolagets aktieägare.

Jan och Per-Olof Söderberg framför aktieägarnas och bolagets tack för Olof Stenhammars betydelsefulla och avgörande insatser för Ratos under 18 år i styrelsen varav 14 som dess ordförande.

§ 24

Ordföranden förklarar stämmans förhandlingar avslutade.
Förhandlingarna pågick kl. 17.00 till 19.15.

Justeras:



.....
Olof Stenhammar




.....
Annika Andersson



.....
Peter Lundkvist

Vid protokollet:



.....
Tore Stenholm