

Protokoll fört vid **årsstämma** i Ratos AB (publ), org. nr 556008-3585, torsdagen den **16 april 2015** klockan 16.30 – 18.35 på Stockholm Waterfront Congress Centre i Stockholm

Närvarande:

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

Närvarande var även styrelsens ledamöter inklusive styrelseordföranden, bolagets verkställande direktör, bolagets huvudansvarige revisor, styrelsens sekreterare, valberedningens ordförande, samt 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 2015.

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 642 aktieägare med 148 233 085 aktier var närvarande vid årsstämman, representerande 83 618 967,4 röster, vilket motsvarar 46,35% av totala antalet aktier och 77,31% 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 Katarina Söderbaum (aktieägare) och Peter Lundkvist (Tredje AP-Fonden) 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 6 mars 2015, genom att kallel-

sen hållits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 5 mars 2015, samt genom att bolaget den 6 mars 2015 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.

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 2014, samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 6 mars 2015. 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.

Peter Clemedtson besvarade frågor från aktieägarna.

Ordföranden redogjorde kort för styrelsens arbete med hänvisning till bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen för 2014.

8. Eventuella frågor om 2014 års verksamhet

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till styrelsen, verkställande direktören och revisorn om 2014 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 2014.

10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Årsstämman **beslutade** att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014.

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 10 096 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 19 februari 2015. Antalet aktier kan förändras fram till avstämningsdag för utdelning, beroende på antalet återköpta aktier (5 131 107 återköpta aktier per 19 februari 2015).

- (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. 83 Mkr

- (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 2016 med 25 kr per kvartal, dock högst 100 kr per preferensaktie och år (vid maximalt utnyttjande av bemyndigandet). 125 Mkr

I ny räkning balanseras 8 851 Mkr

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdag för erhållande av utdelning på aktier av serie A och B (enligt punkt (1) ovan) ska vara den 20 april 2015. Det antecknades att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 23 april 2015.

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdagar för erhållande av de kvartalsvisa utdelningarna på utestående preferensaktier av serie C (enligt punkt (2) ovan) ska vara den 15 maj 2015, den 14 augusti 2015, den 13 november 2015 och den 15 februari 2016. Det antecknades att utdelningarna beräknas utbetalas av Euroclear Sweden den 20 maj 2015, den 19 augusti 2015, den 18 november 2015 och den 18 februari 2016.

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 liksom antecknades att utdelningarna beräknas utbetalas på motsvarande utbetalningsdagar.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen bifogas som **Bilaga 2**.

12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

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

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

13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag (berett av de tre valberedningsledamöter som inte sitter i bolagets styrelse) att arvode till den bolagsstämموvalda styrelsen ska utgå med sammanlagt 4 270 000 kr, att fördelas enligt följande:

- 1 050 000 kr till styrelsens ordförande,
- 475 000 kr till var och en av de övriga styrelseledamöterna,
- 100 000 kr till revisionsutskottets ordförande,
- 65 000 kr till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet,

- 50 000 kr till ersättningsutskottets ordförande samt
- 30 000 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.

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 och till årsredovisningen.

Karsten Slotte, föreslagen ny ledamot, presenterade sig.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Charlotte Strömberg, Jan Söderberg och Per-Olof Söderberg samt nyval av Karsten Slotte.

Det antecknades att Lars Berg avböjt omval.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av Arne Karlsson till styrelsens ordförande.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för perioden från slutet av årsstämman 2015 till slutet av årsstämman 2016. 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 utseende av valberedning inför årsstämman 2016 enligt **Bilaga 3**.

Aktieägaren Thorwald Arvidsson lade fram ett förslag om tillägg av ett näst sista stycke i valberedningens förslag enligt följande lydelse: "Vid fullgörande av sitt uppdrag ska valberedningen fästa särskilt avseende vid frågor sammanhängande med kön och etnicitet".

Årsstämman **beslutade**, i enlighet med valberedningens förslag, att anta instruktion för valberedningen enligt Bilaga 3.

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

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet att anta föreslagen instruktion för valberedningen sedan tilläggförslaget avslagits.

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 6 mars 2015 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 4**.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 4.

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 5** och hänvisade till fullständiga optionsvillkor för köpoptioner 2015/2020 samt till övriga villkor i Bilaga 5.

Ordföranden noterade att förslaget i allt väsentligt överensstämmer med förslaget från föregående år samt att årsstämmans beslut 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.

Stämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig 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 6**.

Ordföranden noterade att förslaget helt överensstämmer med förslaget från föregående år samt att årsstämmans beslut 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.

Stämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig 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 2015 enligt villkoren i **Bilaga 7**.

Ordföranden noterade att förslaget i stora delar överensstämmer med förslaget från föregående år, men med förändringar avseende avkastningskrav och att en subvention införs. Årsstämmans beslut under denna punkt är giltigt om det biträds av aktieägare som representerar mer än hälften av de avgivna rösterna.

Stämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 7.

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 8**.

Årsstämmans beslut under denna punkt är giltigt om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 8, 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 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 Ratos 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 företrädde aktierna.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen bifogas i Bilaga 2.

Stämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig 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 Ratos kapitalinsats vid förvärvet.

C 21 PL

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.

Stämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig 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 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.

Stämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

24. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Ordföranden hänvisade till aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag om ändring av bolagsordningen enligt **Bilaga 9**.

Thorwald Arvidsson redogjorde för sitt förslag enligt Bilaga 9.

Ordföranden noterade att beslut enligt Thorwald Arvidssons huvudförslag till ändring av bolagsordningen är med den aktuella närvaron vid dagens årsstämma giltigt endast om det bi-

träds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman och dessutom förutsatt att 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 huvudförslag.

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

Ordföranden konstaterade att Thorwald Arvidssons alternativa förslag till ändring av bolagsordningen inte kan vinna bifall med den aktuella närvaron vid dagens årsstämma, eftersom inte hälften av alla aktier av serie C är närvarande vid årsstämman.

25. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om att årsstämman ska uppdras åt styrelsen:

- att tillskriva regeringen med en begäran om att denna snarast måtte tillsätta en utredning med direktiv att skyndsamt utarbeta ett förslag till ändring av aktiebolagslagen med innebörd att möjligheten till rösträttsgradering avskaffas,

Thorwald Arvidsson redogjorde för sitt förslag till beslut.

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

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

- att vidtaga erforderliga åtgärder för att – om möjligt – få till stånd en aktieägarförening i bolaget

Thorwald Arvidsson redogjorde för sitt förslag till beslut.

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

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

26. Stämmans avslutande

Ordföranden framförde styrelsens och aktieägarnas tack till verkställande direktören och alla medarbetare för värdefulla insatser under 2014.


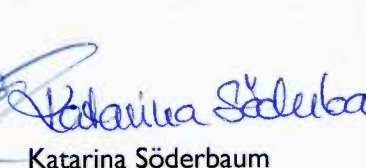

Ordföranden samt aktieägaren tillika styrelseledamoten Per-Olof Söderberg framförde ett särskilt tack till avgående styrelseledamoten Lars Berg för hans värdefulla insatser för bolaget.

Ordföranden förklarade årsstämman 2015 avslutad.

Vid protokollet


Ingrid Westin Wallinder

Justeras

  
Arne Karlsson Katarina Söderbaum Peter Lundkvist