

**Protokoll** fört vid **årsstämma** i Ratos AB (publ), org. nr 556008-3585, torsdagen den **6 april 2017** klockan 14.00-15.50 på Skandiascenen på Cirkus i Stockholm

## **Närvarande:**

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

Närvarande var även styrelsens ledamöter, 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 Jonas Wiström, som hälsade aktieägare och övriga närvarande välkomna till årsstämman 2017.

På förslag av valberedningen, som representerades av valberedningens ordförande Jan Andersson, **beslutade** årsstämman att utse styrelsens ordförande Jonas Wiström 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 388 aktieägare med 149 395 565 aktier var representerade vid årsstämman, representerande 83 519 660 röster, vilket motsvarar 46,73 % av totala antalet aktier och 77,23 % 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 Ulf Fahlgren (Akademiinvest AB) och Katarina Söderbaum (aktieägare) 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 7 mars 2017, genom att kallelsen hållits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 3 mars 2017, samt genom att bolaget den 7 mars 2017 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

Verkställande direktören Magnus Agervald redogjorde för bolagets verksamhet och besvarade tillsammans med styrelsens ordförande Jonas Wiström 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 2016, samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 3 mars 2017. 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 Clemetson, 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 med hänvisning till bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen för 2016.

## 8. Eventuella frågor om 2016 års verksamhet

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till styrelsen, verkställande direktören och revisorn om 2016 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 2016.

## 10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Årsstämman **beslutade** att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktörer ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Det antecknades att de styrelseledamöter och verkställande direktörer 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 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 7 922 Mkr ska disponeras enligt följande:

- (1) Utdelning till innehavare av aktier av serie A och B om 2,00 kr per aktie. 638 Mkr\*)

\*) Det angivna utdelningsbeloppet baserar sig på antalet utestående aktier (319 014 634) den 16 februari 2017. Antalet aktier kan förändras fram till avstämningsdag för utdelning, beroende på antalet återköpta aktier (5 126 262 återköpta B-aktier per den 16 februari 2017).

- (2) Utdelning till innehavare av preferensaktier av serie C, utgivna den 19 juni 2013, med 30 kr per preferensaktie och per kvartal, dock högst 120 kr per preferensaktie och år. 85 Mkr\*\*)

\*\*\*) Det angivna utdelningsbeloppet baserar sig på antalet utestående preferensaktier av serie C (707 408) den 16 februari 2017. Antalet aktier kan förändras fram till avstämningsdag för utdelning, beroende på antal återköpta aktier (122 592 återköpta preferensaktier av serie C per den 16 februari 2017).

- (3) Utdelning till innehavare av preferensaktier av serie C och/eller D som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av bemyndigande under tiden fram till årsstämman 2018 med 30 kr per preferensaktie av serie C och kvartal, dock högst 120 kr per preferensaktie av serie C och år, och med 25 kr per preferensaktie av serie D och kvartal, dock högst 100 kronor per preferensaktie av serie D och år (vid maximalt utnyttjande av bemyndigandet, högst 1 250 000 preferensaktier). 150 Mkr

I ny räkning balanseras

7 049 Mkr

Årsstämman **beslutade** att avstämningsdag för erhållande av utdelning på aktier av serie A och B (enligt punkt (1) ovan) ska vara den 10 april 2017. Det antecknades att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 13 april 2017.

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 2017, den 15 augusti 2017, den 15 november 2017 och den 15 februari 2018. Det antecknades att utdelningarna beräknas utbetalas av Euroclear Sweden den 18 maj 2017, den 18 augusti 2017, den 20 november 2017 och den 20 februari 2018.

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 enligt punkt (2) ovan, liksom antecknades att utdelningarna beräknas utbetalas på motsvarande utbetalningsdagar.

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

## 12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningens ordförande Jan Andersson 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 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 bolagsstämmovalda styrelsen ska utgå oförändrat med sammanlagt 4 860 000 kr, att fördelas enligt följande:

- 1 450 000 kr till styrelsens ordförande,
- 485 000 kr till var och en av de övriga styrelseledamöterna,
- 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 2016 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 Ulla Litzén, Annette Sadolin, Karsten Slotte, Charlotte Strömberg, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och av Jonas Wiström.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med valberedningens förslag om omval av Jonas Wiström 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 2017 till slutet av årsstämman 2018. Det antecknades att revisionsfirman har meddelat att auktoriserade revisorn Peter Clemetson kommer att utses till huvudansvarig revisor.

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

Ordföranden konstaterade beträffande punkterna 15-21 att styrelsens fullständiga förslag har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 3 mars 2017 och skickats till de aktieägare som så önskat och delats ut till de närvarande vid stämman.

Det antecknades att handlingarna beträffande punkterna 15-21 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 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 2017/2022 samt till övriga villkor i Bilaga 5.

Ordföranden noterade att beslutet 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.

Årsstämman **beslutade**, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.



### **17. 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 2017 enligt villkoren i **Bilaga 6**.

Årsstämman **beslutade** i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6.

### **18. 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 21 föreslagna bemyndigandet, enligt **Bilaga 7**.

Ordföranden noterade att beslutet 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 7, 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. Bolagsordningen i sin helhet efter beslutade ändringar bifogas som **Bilaga 8**.

### **19. 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.
- 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. 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 3.

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

## **20. 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.

## **21. 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.

Ordföranden noterade att stämman under punkt 18 ovan beslutat att ändra bolagsordningen och 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.

## 22. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut, a) – m)

Ordföranden kommenterade Thorwald Arvidssons samtliga förslag enligt denna punkt och punkterna 23 och 24 och noterade att styrelsen tagit del av förslagen och beslutat att styrelsen inte kan rekommendera bifall till något av Thorwald Arvidssons förslag.

Det konstateras att Thorwald Arvidsson inte var närvarande på stämman.

Ordföranden konstaterade att då förslagen inte blivit framlagda på stämman kunde stämman inte fatta något beslut, varvid punkterna lämnades utan avseende.

## 23. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (artikel 6.2)

Ordföranden konstaterade även på denna punkt att förslaget inte blivit framlagt på stämman och att stämman därför inte kunde fatta något beslut, varvid punkten lämnades utan avseende.

## 24. Aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (artikel 9)

Ordföranden konstaterade även på denna punkt att förslaget inte blivit framlagt på stämman och att stämman därför inte kunde fatta något beslut, varvid punkten lämnades utan avseende.

## 25. Stämmans avslutande

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

Ordföranden förklarade årsstämman 2017 avslutad.

Vid protokollet



Ingrid Westin Wallinder

Justeras



Jonas Wiström



Ulf Fahlgren



Katarina Söderbaum