



Kallelse till årsstämma

Aktieägarna i Ratos AB (publ) kallas härmed till årsstämma torsdagen den 15 april 2010, kl 17.30 i Berwaldhallen, Dag Hammarskjölds väg 3, Stockholm.

Anmälan

För att få rätt att delta i årsstämman måste aktieägare

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken senast den 9 april 2010.

dels anmäla sitt deltagande till styrelsen senast kl 16.00 den 12 april 2010.

Anmälan om deltagande kan göras via hemsidan www.ratos.se, per post till Ratos AB (publ), Box 1661, 111 96 Stockholm eller per telefon 08-700 17 00.

Ärenden

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Anförande av verkställande direktören.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt revisorsyttrande rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
8. Eventuella frågor om 2009 års verksamhet.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
11. Beslut dels om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, dels angående avstämningsdag för utdelning.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer.
14. Val av styrelse.
15. Förslag till beslut angående valberedning.
16. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Styrelsens förslag till beslut avseende utställande av köpoptioner samt överlåtelse av egna aktier.
18. Styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner till bolagsledningen och andra nyckelpersoner i Ratos.
19. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier.
20. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier i samband med företagsförvärv.
21. Övriga frågor.
22. Stämmans avslutande.

Förslag till beslut angående valberedning (punkt 15)

Valberedningen föreslår att bolagets ordförande får i uppdrag att i samråd med bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2011. Valberedningen skall bestå av Ratos ordförande och minst fyra ledamöter av de till röstetalet största aktieägarna registrerade i Euroclear per den 31 augusti 2010. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant, skall den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren utse en representant. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig intill dess ny valberedning utsetts. I de fallen redan utsedd ledamot avgår ur valberedningen skall bolagets större aktieägare i samråd utse ersättare. I valberedningens uppgifter skall ingå:

- att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete
 - att framarbeta förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande
 - att i samarbete med bolagets revisionsutskott framarbeta förslag till årsstämman avseende val av revisor då detta är aktuellt
 - att framarbeta förslag till årsstämman avseende arvode till styrelse, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete, och revisorer
 - att framarbeta förslag till årsstämman avseende ordförande för årsstämman samt
 - att framarbeta förslag till principer för tillsättande av kommande valberedning.
- Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. Valberedningen skall ha rätt att från bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens ledamöter skall inte uppbära ersättning från bolaget.

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)

Incitamentssystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Mot denna bakgrund har ett ersättnings- och incitamentsystem tagits fram som skall erbjuda konkurrenskraftiga villkor samtidigt som bolagets medarbetare motiveras att verka i aktieägarnas intresse.

Systemet består av fyra komponenter – fast lön, rörlig lön, köpoptioner samt syntetiska optioner – och vilar på fem grundläggande principer.

- Ratos medarbetare skall erbjudas konkurrenskraftiga grundläggande villkor i en bransch där konkurrensen kring kvalificerade medarbetare är hård och samtidigt uppmuntras att stanna kvar inom Ratos.
- Såväl individuella insatser som gruppens prestationer skall gå att koppla till av styrelsen tydligt uppsatta mål.
- Rörlig lön som utbetalas skall kopplas till den resultatutveckling som kommer aktieägarna till godo. Rörlig lön utfaller först efter att vissa villkor uppfyllts avseende avkastning på bolagets kapital.
- Styrelsen fastställer årligen ett tak för den sammantagna rörliga lönen, vilken maximalt skall uppgå till cirka en procent av bolagets eget kapital vid ingången av verksamhetsåret.
- Ratos nyckelpersoner skall uppmuntras till en samsyn med bolagets aktieägare vilket åstadkoms genom rimligt avvägda optionsprogram där medarbetarna dels tar del av kursstegringar alternativt realiserade värdeökningar men även tar en personlig risk genom att betala en marknadsmissig premie för optionerna.

Den rörliga lönen som medarbetare kan tilldelas utbetalas över en flerårsperiod. Kostnaderna för respektive års rörliga lön bokförs dock i sin helhet det år ersättningen intjänas.

Såvitt avser kostnaderna för föreslagna optionsprogram hänvisas till styrelsens förslag avseende köpoptioner (punkt 17) och syntetiska optioner (punkt 18).

Styrelsen skall ha rätt att fråga dessa riktlinjer om särskilda skäl föreligger.

Styrelsens förslag till beslut avseende utställande av köpoptioner samt överlåtelse av egna aktier (punkt 17)

Styrelsens förslag innebär i huvudsak att högst 650 000 köpoptioner skall ställas ut på återköpta aktier i bolaget och för en marknadsmissig premie överlätas till nyckelpersoner i Ratos. Optionsköpen avses delvis subventioneras.

Rätt att köpa optioner skall tillkomma VD och övriga nyckelpersoner (investment managers m fl), med högst mellan 5 000 och 100 000 optioner per person. Totalt omfattas högst cirka 35 personer av erbjudandet. Tilldelning sker av styrelsen i enlighet med de principer som fastställs av bolagsstämman och baseras på befattning och erfarenhet.

Optionerna kan utnyttjas till köp av aktie i serie B i Ratos under perioden från och med den 1 oktober 2013 till och med den 20 mars 2015 till en lösenkurs om 125 procent av genomsnittet av det för varje handelsdag under perioden 7 – 14 maj 2010 framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Ratos B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm enligt dess officiella kurslista. För optionerna skall erläggas en marknadsmissig premie beräknad med en på marknaden vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Beräkningen skall utföras av Nordea Bank AB (publ) och Deloitte AB varvid genomsnittet av värderingarna skall anses utgöra marknadsmissig premie. Optionsköpen skall subventioneras genom att optionsköpare erhåller kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien efter avdrag för 55 procent schablonskatt, varvid ersättningen fördelas till lika delar på fem år och förutsätter att vederbörande är fortsatt verksam i Ratos-koncernen och fortfarande innehar från Ratos förvärvade optioner eller aktier förvärvade genom optionerna.

Incitamentsystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Mot denna bakgrund har ett ersättnings- och incitamentsystem tagits fram som skall erbjuda konkurrenskraftiga villkor samtidigt som bolagets medarbetare motiveras att verka i aktieägarnas intresse. Systemet består av fyra komponenter – fast lön, rörlig lön, köpoptioner samt syntetiska optioner.

Styrelsen anser mot ovanstående bakgrund att förekomsten av ett effektivt aktierelaterat incitament för bolagets nyckelpersonal är av väsentlig betydelse för bolagets utveckling. Styrelsens målsättning är att samtliga nyckelpersoner skall erbjudas möjlighet att delta i optionsprogram varje år och förvärva och inneha optioner av fem olika serier. Programmet bedöms vara fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Vidare innebär förslaget rätt att överlåta högst 650 000 aktier av serie B i bolaget till ett försäljningspris motsvarande ovan nämnda lösenkurs i samband med att lösen av köpoptionerna eventuellt påkallas. Antal aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bl a fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.

Vid utnyttjande av de föreslagna optionerna ökar antalet utestående aktier. Dessa aktier utgör, vid fullt utnyttjande av optionerna, 0,4 procent av antalet utestående aktier (dvs totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier), och 0,1 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier (dvs totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier). Vid fullt utnyttjande av nu föreslagna optioner jämte befintliga optioner utgör antalet aktier 2,2 procent av antalet utestående aktier, och 0,7 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier.

Bolagsstämmans beslut under punkt 17 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Styrelsens fullständiga förslag till beslut hålls tillgängligt hos bolaget på adress Drottninggatan 2, Stockholm, och på bolagets hemsida www.ratos.se från och med den 16 mars 2010.

Styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner till bolagsledningen och andra nyckelpersoner i Ratos (punkt 18)

Styrelsen för Ratos AB (publ) ("Bolaget") föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett kontantavräknat optionsprogram relaterat till Bolagets investeringar i portföljbolag. Programmet föreslås genomföras genom utgivande av syntetiska optioner ("Optionsprogram 2010"). Programmet överensstämmer i allt väsentligt med Optionsprogram 2009 som beslutades av årsstämman 2009.

Ett program som långsiktigt ger nyckelpersoner möjlighet att ta del av portföljbolagens värde tillväxt vidmarkthåller förtroendet för Bolaget och ökar aktiens värde. Optionsprogram 2010 förväntas även medföra ökat engagemang och ökad motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till Ratos. Optionsprogram 2010 avses omfatta cirka 35 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Ratos. Bolagets styrelse är av uppfattningen att Optionsprogram 2010 kommer att vara till nytta för Bolagets aktieägare samt att det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

För att kunna genomföra Optionsprogram 2010, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om de huvudsakliga villkoren för att till bolagsledningen och andra nyckelpersoner utfärda syntetiska optioner relaterade till Bolagets investeringar i portföljbolag under perioden fram till nästa årsstämma. I enlighet med vad som anges nedan föreslås att deltagare erbjuds förvärva sålunda utgivna optioner till marknadspris.

Optionerna överläts till marknadspris. Initialt uppstår därför ingen kostnad för Ratos. Den framtida kostnaden eller intäkten för Ratos hänförlig till utställda optioner beror på värdeutvecklingen på Ratos investering i det aktuella portföljbolaget. Om värdeutvecklingen understiger 15 procent per år är optionerna värdelösa och inbetald premium blir en intäkt för Ratos. Om värdeutvecklingen på Ratos investering i det aktuella portföljbolaget överstiger 15 procent per år har optionerna ett värde. Det sammanlagda värdet av utställda optioner vid sluttidpunkten är högst 3 procent av skillnaden mellan faktiskt realiserat värde för Ratos investering vid sluttidpunkten och anskaffningsvärdet uppräknat med 15 procent per år. Optionsvärdet vid sluttidpunkten, med avdrag för inbetald premium, blir Ratos kostnad. Eventuella vinster för optionsinnehavarna utbetalas vid Ratos exit. Förslaget har utarbetats tillsammans med externa rådgivare och har varit föremål för behandling av ersättningsutskottet och styrelsen vid fyra sammanträden. Förslaget har antagits av styrelsen den 17 februari 2010.

Erbjudande om förvärv av och ingående av avtal avseende optioner skall beslutas av styrelsen enligt följande villkor:

- a) Erbjudande om förvärv av optioner skall omfatta verkställande direktören samt ytterligare nyckelpersoner (investment managers m fl) verksamma i Ratos, sammanlagt cirka 35 personer, med högst mellan 10 och 120 optioner per person och investering. Styrelseledamöter i Bolaget omfattas inte av erbjudandet.
- b) Erbjudande om förvärv av och avtal avseende optioner skall omfatta samtliga de portföljbolag Bolaget investerar i under perioden från årsstämman 2010 och fram till nästa årsstämma. Totalt antal optioner hänförliga till ett portföljbolag skall uppgå till 1 000 stycken. Totalt antal optioner per portföljbolag skall avse tre (3) procent av Bolagets totala investering i det portföljbolaget. Totalt skall dock högst 8 000 syntetiska optioner utfärdas i Optionsprogram 2010.

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste för att få deltaga i stämman och utöva sin rösträtt, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering skall vara verkställd hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) fredagen den 9 april 2010. Det innebär att aktieägaren före denna dag måste underrätta förvaltaren om detta.

Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör för att underlätta inpasseringen vid stämman vara bolaget tillhanda under ovan angivna adress senast den 12 april 2010.

- c) Deltagare i Optionsprogram 2010 skall senast 14 maj 2010 anmäla sig för hur många optioner per investering denne vill köpa. Anmälan och erbjudande att förvärva skall avse optioner i samtliga portföljbolag som Bolaget investerar i under perioden från årsstämman 2010 och fram till nästa årsstämma (med den begränsningen att totalt högst 8 000 optioner får utfärdas i Optionsprogram 2010).
- d) Anställdas förvärv av optioner skall ske till marknadsvärde. Värdet skall beräknas av två oberoende värderingsföretag med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes).
- e) Förvärv av optioner hänförligt till visst portföljbolag skall ske i anslutning till Bolagets investering i portföljbolaget.
- f) Utfärdandet av syntetiska optioner skall ske genom att avtal ingås mellan Bolaget och den anställda på i huvudsak följande villkor:
 - En option skall ge optionsinnehavaren rätt att från Bolaget erhålla ett penningbelopp som beräknas på grundval av det kassaflöde som Bolaget erhåller från sin investering i portföljbolag, efter att Bolaget erhållit en avkastning på 15 procent per år.
 - Optionens löptid skall motsvara Bolagets investeringstid i portföljbolaget, dock högst tio år.
 - Optionen skall vara fritt överlåtbar, men föremål för hembud med rätt för Bolaget att förvärva optionen.
- g) Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2010 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

Bolagsstämmans beslut enligt ovan skall fattas med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 7 kap 40 § aktiebolagslagen, innebärande att beslutet skall biträdas av aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna.

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (punkt 19)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv får ske av aktier av serie A eller aktier av serie B.
2. Förvärv skall ske på NASDAQ OMX Stockholm.
3. Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.
4. Högst så många aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 7 procent av samtliga aktier i bolaget.
5. Förvärv får ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet vid NASDAQ OMX Stockholm.

Syftet med återköpet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete att skapa värde för bolagets aktieägare. Här ingår bl a säkring av köpoptioner utställda inom ramen för Ratos incitamentsprogram.

Ratos innehav av egna aktier uppgick per den 17 februari 2010 till 3 237 247 motsvarande 2,0 procent av samtliga aktier i bolaget.

Bolagsstämmans beslut under punkt 19 ovan är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier i samband med företagsförvärv (punkt 20)

Styrelsen för Ratos AB föreslår att årsstämman 2010 fattar beslut om att, intill nästkommande årsstämma, bemyndiga styrelsen att i samband med företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, mot kontant betalning genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B i bolaget. Bemyndigandet skall omfatta högst 30 miljoner aktier av serie B.

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

Styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser skall ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

För beslut under denna punkt erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädda aktierna.

Styrelsens och valberedningens fullständiga förslag till beslut och revisorsutlåtande hålles tillgängligt hos bolaget på adress Drottninggatan 2, Stockholm, och på bolagets hemsida www.ratos.se från och med den 16 mars 2010, samt skickas till de aktieägare som anmält deltagande i stämman och övriga som särskilt begär det.

Antal aktier i Ratos per den 28 februari 2010 uppgår till 42 328 530 st A-aktier, 119 524 362 st B-aktier och antal röster till 54 280 966.

Förslag av Valberedningen beträffande styrelse m m

Den av bolagets större ägare mellan sig utsedda Valberedningen har anmält att de vid bolagsstämman, såvitt avser punkterna 1 och 12-14 enligt ovanstående föredragningslista, kommer att framlägga följande förslag:

- Punkt 1: Styrelsens ordförande Olof Stenhammar.
- Punkt 12: Åtta ordinarie ledamöter. Inga suppleanter.
- Punkt 13: Arvode till styrelsen föreslås utgå med 3 450 000 (få 3 200 000) kronor att fördelas till ordförande med 900 000 kronor och till varje övrig ledamot, med undantag av VD, med 425 000 kronor. Särskilt arvode utgår med 50 000 kronor per år till ordförande och 30 000 kronor per år till övrig ledamot av Ersättningsutskottet respektive Revisionsutskottet. Arvode till revisorerna utgår enligt särskild därom träffad överenskommelse.
- Punkt 14: För tiden t o m nästa årsstämma föreslås omval av styrelseledamöterna Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Olof Stenhammar, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och Margareth Övrum. För en presentation av föreslagna ledamöter hänvisas till bolagets hemsida. Till styrelsens ordförande föreslås Olof Stenhammar. Som revisor valdes vid årsstämman 2008 för tiden t o m ordinarie årsstämma 2012 revisionsfirma KPMG AB med Thomas Thiel som ansvarig revisor.

Utdelning och avstämningsdag

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning för 2009 på 9,50 kronor per aktie. Avstämningsdag föreslås bli 20 april 2010 och utdelningen beräknas då bli utbetald genom Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) den 23 april 2010.

Stockholm i mars 2010

Styrelsen