

**Protokoll** fört vid årsstämma med aktieägarna i Ratos AB (publ) på Stockholms Konserthus, Stockholm onsdagen den 17 april 2013.

**Närvarande:** I röstlängden bilaga 1 upptagna personer samt bolagets revisor auktoriserade revisorn Peter Clemedtson samt styrelsens sekreterare advokat Tore Stenholm. Personer som avses i § 6 stycke 2 har inte förtecknats särskilt. Vidare är styrelsens ledamöter närvarande med undantag för Annette Sadolin.

§ 1

Arne Karlsson öppnar, i egenskap av styrelsens ordförande, stämman och presenterar Valberedningens ordförande Björn Franzon.  
Björn Franzon redogör för Valberedningens sammansättning.  
Valberedningen föreslår genom Björn Franzon att Arne Karlsson utses till ordförande.  
Stämman **väljer** Arne Karlsson 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 strax före punkten 7 i dagordningen.

§ 3

Stämman **beslutar** att Ulf Fahlgren och Bo Selling jämte ordföranden skall justera dagens protokoll.

§ 4

Det antecknas att kallelse till dagens stämma varit införd den 8 mars 2013 i Post- och Inrikes Tidningar, på webbplats [www.bolagsverket.se/poit](http://www.bolagsverket.se/poit) och på Ratos hemsida. Annonsering att kallelse skett har gjorts i Svenska Dagbladet den 8 mars 2013.  
Stämman **förklarar** sig i behörig ordning sammankallad.

§ 5

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

§ 6

Verkställande direktören Susanna Campbell lämnar en redogörelse för bolagets verksamhet och besvarar frågor från stämmodeltagarna.

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 utan rösträtt eller yttranderätt.

§ 7

Stämman **godkänner** att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för 2012 för såväl för moderbolaget som för koncernen får anses framlagda på stämman.

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

§ 8

Aktieägarna bereds tillfälle att ställa frågor till styrelsen, verkställande direktören och revisorn om 2012 års verksamhet.

§ 9

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman fastställa resultaträkningarna och balansräkningarna för verksamhetsåret 2012 för moderbolaget och koncernen.

§ 10

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen avseende verksamhetsåret 2012.

§ 11

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

Till bolagsstämmans förfogande stående medel 10 078 MSEK skall disponeras sålunda:

- a) till aktieägarna utdelas
- |   |          |
|---|----------|
| 3 (tre) kr kr/aktie serie A och B   | 957 MSEK |
| 100 kr/aktie serie C, vid maximalt utnyttjande av bemyndigande att utge preferensaktier | 125 MSEK |
- Det angivna utdelningsbeloppet baseras på antalet utestående aktier den 2 mars 2013.  
Antalet återköpta aktier per detta datum är 5 139 537 st och kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning.
- b) i ny räkning balanseras 8 996 MSEK

Stämman **beslutar** att avstämningsdag för utdelningen för aktier av serie A och serie B skall vara den 22 april 2013. Det antecknas att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 25 april 2013.

Stämman **beslutar** att avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna på utestående preferensaktier av serie C skall vara den 15 maj 2013, den 15 augusti 2013, den 15 november 2013 och den 14 februari 2014. Det antecknas att kvartalsvisa utdelningarna beräknas bli utbetalda genom Euroclear Sweden AB den 20 maj 2013, den 20 augusti 2013, den 20 november 2013 och den 19 februari 2014.

Styrelsens yttrande enligt ABL 18:4, bilaga 3.

§ 12

Björn Franzon 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.

§ 13

Björn Franzon presenterar förslag till arvoden från de tre ledamöter av Valberedningen som inte ingår i Ratos styrelse. Förslaget innebär på individnivå arvoden till styrelsens ordförande

TC  
BL

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 därom särskild träffad överenskommelse.  
Det antecknas att arvoden och kostnadsersättningar till revisorer för verksamhetsåret 2012 framgår av Not 10 på sidan 107 i den tryckta årsredovisningen.

#### § 14

Björn Franzon redogör för Valberedningens arbete och presenterar Valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter, för tiden till slutet av årsstämman 2014 omvälja Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och Margareth Øvrum.

Det antecknas att styrelsens sammansättning och styrelseledamöternas uppdrag i andra företag framgår av sidorna 78-79 i den tryckta årsberättelsen och att denna information därmed anses vara föredragen.

Stämman **beslutar** i enlighet med Valberedningens förslag.

Björn Franzon presenterar Valberedningen förslag att Arne Karlsson utses till styrelsens ordförande för tiden till slutet av årsstämman 2014.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

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

#### § 15

Björn Franzon redovisar Valberedningens förslag till beslut avseende utseende av Valberedning inför årsstämman 2014.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget, bilaga 4. Torvald Arvidsson reserverar sig mot beslutet.

#### § 16

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

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

#### § 17

Ordföranden redovisar styrelsens förslag avseende köptioner, bilaga 6.

Förslaget innebär att bolaget skall utställa högst 800 000 köptioner 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.



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

#### § 18

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** om införande av optionsprogrammet där styrelsen beslutar om erbjudandet till medarbetarna.

#### § 19

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.

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

#### § 20

Ordföranden redovisar styrelsens förslag att styrelsen skall bemyndigas att fatta beslut om förvärv av bolagets egna aktier, 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.

#### § 21

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.

FC B2 M

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.

§ 22

Tore Stenholm redovisar styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen.

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** om ändringar av bolagsordningen i enlighet med förslaget bilaga 12, med rätt för styrelsen att göra smärre redaktionella ändringar i förslaget. Det antecknas att beslutet biträdes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 23

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie C i samband med företagsförvärv, bilaga 13, med rätt för styrelsen att göra smärre redaktionella ändringar i förslaget.

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 förslaget. Det antecknas att beslutet biträdes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 24

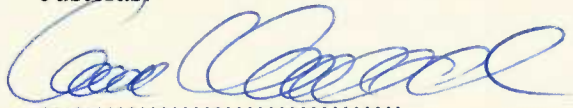
Ordföranden framför styrelsens och aktieägarnas tack till verkställande direktören och alla medarbetare för värdefulla insatser under 2012.

§ 25

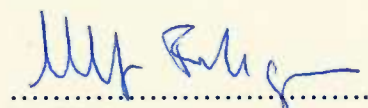
Ordföranden förklarar stämmans förhandlingar avslutade.

Förhandlingarna pågick kl. 17.00 till 19.20.

Justeras:



Arne Karlsson



Ulf Fahlgren



Bo Selling

Vid protokollet:



Tore Stenholm