

## **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE TILL RATOS ÅRSSTÄMMA 2018**

Valberedningen i Ratos AB (publ) ("Bolaget") lämnar följande förslag och motiverade yttrande inför årsstämma 2018 i Bolaget.

### **Valberedningens arbete inför årsstämman 2018**

Årsstämman 2016 beslutade om principer för utseende av valberedning att gälla tills vidare tills annat beslut fattas av bolagsstämman, vilka finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.ratos.se](http://www.ratos.se). I enlighet med dessa principer kontaktade styrelseordföranden i början av hösten 2017 de röstmässigt största ägarna för att bilda en valberedning som, förutom styrelseordföranden, ska bestå av minst fem ledamöter.

Som en följd av att Ratos styrelse har utsett Jonas Wiström till ny VD och Per-Olof Söderberg till ny styrelseordförande från den 13 december 2017 har Per-Olof Söderberg i egenskap av styrelseordförande ersatt Jonas Wiström i valberedningen.

### **Valberedningen har följande sammansättning:**

Ragnar Söderberg, valberedningens ordförande, utsedd av Ragnar Söderbergs stiftelse, samt närståendes innehav

Jan Söderberg, eget och närståendes innehav,

Maria Söderberg, utsedd av Torsten Söderbergs Stiftelse, samt eget innehav

Erik Brändström, utsedd av Spiltan Fonder AB

Håkan Roos, utsedd av Roosgruppen AB

Per-Olof Söderberg, styrelsens ordförande (har ersatt Ratos VD Jonas Wiström som fram till den 13 december 2017 var Ratos styrelseordförande)

Valberedningens sammansättning avviker från bolagsstyrningskodens regel 2.4, andra stycket, som anger att om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen, får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöterna Per-Olof Söderberg (också styrelsens ordförande) respektive Jan Söderberg, som är valberedningsledamöter, är att betrakta som beroende i förhållande till bolagets större ägare. Mot bakgrund av dessa personers långa medverkan i styrelsearbetet, deras djupa kunskap om Ratos och förankring i huvudägarkretsen samt deras nätverk i svenskt näringsliv har valberedningen ansett att en avvikelse från koden är motiverad.

Tillsammans representerar valberedningens ledamöter 59,8 % av rösterna i Bolaget.

Valberedningen har inför årsstämman 2018 hållit fem protokollförda sammanträden och däremellan haft löpande kontakt. Valberedningen har för sitt arbete tagit del av den interna utvärdering av styrelsens arbete som utförts, tagit del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet och Bolagets strategier samt har valberedningens ordförande intervjuat enskilda styrelseledamöter.

Förslagen till arvoden för styrelsen, liksom ersättning för utskottsarbete, har beretts av Ragnar Söderberg, Maria Söderberg, Erik Brändström och Håkan Roos, dvs. liksom tidigare år, av de av valberedningens ledamöter som inte ingår i Ratos styrelse.

Aktieägarna har informerats om att förslag till styrelseledamöter kan lämnas till valberedningen. De förslag som har inkommit har behandlats av valberedningen.

### **Valberedningens förslag till styrelse**

Valberedningen har enhälligt beslutat föreslå årsstämman 2018:

- att styrelsen ska bestå av sex ledamöter, en minskning med en, utan suppleanter.
- omval av ledamöterna Ulla Litzén, Annette Sadolin, Karsten Slotte, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg samt Jonas Wiström. Charlotte Strömberg har avböjt omval.
- att Per-Olof Söderberg väljs till styrelsens ordförande.

## Valberedningens motiverade yttrande

**Styrelseval.** Ratos styrelse har de senaste åren successivt förnyats, samtidigt som en kontinuitet behållits och har bestått av sju ledamöter. Styrelseledamoten Charlotte Strömberg har meddelat valberedningen att hon avböjer omval vid årsstämman 2018.

Det är valberedningens uppfattning att den nuvarande styrelsen fungerar väl och med ett stort engagemang från de enskilda ledamöterna. Ratos är ett investeringsbolag som investerar i, äger och utvecklar företrädesvis onoterade bolag i Norden. Under 2017 har Ratos också tagit fram en ny strategisk inriktning som är under genomförande. Det ställs mot denna bakgrund höga krav på att styrelsen kan värdera såväl förvärvs- och försäljningsmöjligheter som medverka till att driva och utveckla bolag i olika branscher och i olika utvecklingsfaser, i kombination med en kontinuitet för genomförandet av den nya strategiska inriktningen. Valberedningen bedömer att de ledamöter som föreslås till omval har en bred och kompletterande erfarenhet som väl uppfyller dessa krav och bedömer att fortsatt kontinuitet i styrelsearbetet är av stor betydelse i det skede bolaget nu befinner sig i. Valberedningen har därför inte sett anledning att i detta skede välja in någon ytterligare styrelseledamot, utan anser att den föreslagna sammansättningen med sex ledamöter, dvs. en minskning med en, är lämplig och ändamålsenlig, samt att Jonas Wiström, som utsetts till ny VD i slutet av 2017, kvarstår som styrelseledamot.

Valberedningen har fortsatt diskuterat kraven på mångfald, bl.a. utifrån bolagsstyrningskodens krav att ange hur mångfaldspolicyn har tillämpats och har valt att som mångfaldspolicy använda bolagsstyrningskodens avsnitt 4.1 som anger att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt har en jämn könsfördelning eftersträvat. Utifrån valberedningens överväganden som nämnts ovan om styrelseledamöternas bakgrund och erfarenhet, samt vikten av kontinuitet för det fortsatta styrelsearbetet konstateras att könsfördelningen kommer att bli mindre jämn än föregående år, eftersom de till omval föreslagna ledamöterna är två kvinnor och fyra män, vilket ger en könsfördelning om 33,3%/66,7% i den föreslagna styrelsen.

Kraven på styrelsens oberoende anses vara uppfyllt. Valberedningen bedömer att Ulla Litzén, Annette Sadolin och Karsten Slotte är att betrakta som oberoende i förhållande till såväl bolagsledningen, bolaget som till dess större ägare. Jan Söderberg och Per-Olof Söderberg är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare. Jonas Wiström är oberoende i förhållande till större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

**Ersättningsfrågor.** Valberedningens förslag till årsstämman 2018 är att arvoden för styrelseledamöter och utskottsarbete lämnas oförändrade, men att styrelseordförandens arvode sänks till att ligga på en nivå som är dubbelt så stort som arvodet för en styrelseledamot och att VD som styrelseledamot inte uppbär något styrelsearvode utöver sin VD-ersättning. Detta förslag i kombination med minskningen av antalet styrelseledamöter med en kommer att medföra en sänkning av det totala styrelsearvodet i Ratos jämfört med föregående år.

## Valberedningens övriga förslag till årsstämman 2018

Valberedningen har enhälligt beslutat föreslå årsstämman 2018 att:

- Per-Olof Söderberg väljs till ordförande på årsstämman 2018.
- Arvode till styrelsens ledamöter, förutom VD Jonas Wiström, utgår med oförändrat 485 000 kr per ledamot och till styrelsens ordförande med 970 000 kr, en sänkning med 480 000 kr. För ledamöterna i revisionsutskottet utgår ett arvode med oförändrat 150 000 kr till utskottets ordförande samt oförändrat 100 000 kr till ledamot i utskottet. För ersättningsutskottet föreslås ett oförändrat arvode på 50 000 kr till såväl ordföranden som till ledamot.
- till revisor omväljs revisionsfirman PricewaterhouseCoopers AB för tiden till och med nästa årsstämma.
- arvode till revisor utgår enligt godkänd räkning.

Stockholm i februari 2018

VALBEREDNINGEN I RATOS AB (PUBL)