

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Ratos AB (publ) på Stockholm Waterfront Congress Centre, Stockholm torsdagen den 27 mars 2014.

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 Margareth Øvrum.

§ 1

Arne Karlsson öppnar, i egenskap av styrelsens ordförande, stämman och presenterar Valberedningens ordförande Ulrika Danielson. Ulrika Danielson redogör för Valberedningens sammansättning. Valberedningen föreslår genom Ulrika Danielson 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 Arne Löow och Marianne Nilsson jämte ordföranden skall justera dagens protokoll.

§ 4

Det antecknas att kallelse till dagens stämma varit införd den 26 februari 2014 i Post- och Inrikes Tidningar, på webbplats www.bolagsverket.se/poit och på Ratos hemsida. Annonsering att kallelse skett har gjorts i Svenska Dagbladet den 26 februari 2014. 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 tillsammans med Arne Karlsson frågor från stämmodeltagarna.

Stämman **godkänner** att röstlängden upptagen i bilaga 1 skall gälla vid stämman. 9

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 2013 för såväl 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 2013 års verksamhet.

§ 9

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman fastställa resultaträkningarna och balansräkningarna för verksamhetsåret 2013 för moderbolaget och koncernen.

§ 10

Med revisorernas tillstyrkan **beslutar** stämman bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen avseende verksamhetsåret 2013.

§ 11

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

Till bolagsstämmans förfogande stående medel 9 875 MSEK skall disponeras sålunda:

a)	till aktieägarna utdelas	
	3 (tre) kr/aktie serie A och B	957 MSEK
	Utdelning till innehavare serie C, utgivna den 19 juni 2013	83 MSEK
	Utdelning till innehavare av preferensaktier av serie C och/eller D, om 25 kronor per kvartal, dock högst 100 kronor/aktie, vid maximalt utnyttjande av bemyndigandet i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2014	125 MSEK

Det angivna utdelningsbeloppet avseende aktier av serie A och B baseras på antalet utestående aktier den 20 februari 2014.

Antalet återköpta aktier per detta datum är 5 134 877 st och kan förändras fram till avstämningsdagen för utdelning.

b)	i ny räkning balanseras	8 710 MSEK
----	-------------------------	------------

Stämman **beslutar** att avstämningsdag för utdelningen för aktier av serie A och serie B skall vara den 1 april 2014. Det antecknas att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear Sweden AB den 4 april 2014.

Stämman **beslutar** att avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna på utestående preferensaktier av serie C och preferensaktier av serie C och/eller serie D, som kan komma att utges, skall vara den 15 maj 2014, den 15 augusti 2014, den 14 november 2014 och den 13 februari 2015. Det antecknas att de kvartalsvisa utdelningarna beräknas bli utbetalda genom

Euroclear Sweden AB den 20 maj 2014, den 20 augusti 2014, den 19 november 2014 och den 18 februari 2015.

Styrelsens yttrande enligt ABL 18:4 och 19:22, bilaga 3.

§ 12

Ulrika Danielson 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

Ulrika Danielson presenterar förslag till arvoden från de tre ledamöter av Valberedningen som inte ingår i Ratos styrelse. Förslaget innebär på individnivå arvoden till styrelsens ordförande med 1 000 000 SEK och till varje övrig ledamot av styrelsen med 450 000 SEK. Föreslagna arvoden, totalt 3 700 000 SEK, är oförändrade.

Vidare föreslås ett särskilt arvode med 100 000 SEK per år till ordföranden och med 65 000 SEK per år till övriga ledamöter av Revisionsutskottet. Till ordförande och ledamöter av Ersättningsutskottet föreslås arvoden per år med 50 000 kronor respektive 30 000 kronor. Föreslagna totala arvoden till ledamöter av Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet är oförändrade 370 000 kronor.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

Det noteras att styrelsearvoden kan utbetalas som lön, alternativt under vissa förutsättningar, faktureras från en ledamots bolag. Vidare noteras att styrelse- och kommittéarvoden utgår med tillägg för sedvanliga sociala avgifter, eller, i den mån uppdraget utförs genom bolag, sådant arvode uppjusteras med belopp motsvarande de sociala avgifter som Ratos därmed inte har att erlägga.

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 2013 framgår av Not 10 på sidan 115 i den tryckta årsredovisningen.

§ 14

Ulrika Danielson redogör för Valberedningens arbete och presenterar Valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter, för tiden till slutet av årsstämman 2015 omvälja Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och till ny ledamot välja Charlotte Strömberg. Margareth Øvrum har avböjt återval.

Det antecknas att styrelsens sammansättning och styrelseledamöternas uppdrag i andra företag framgår av sidorna 86-87 i den tryckta årsberättelsen och att denna information därmed anses vara föredragen. Charlotte Strömberg presenterar sin bakgrund och sina övriga uppdrag.

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

Ulrika Danielson presenterar Valberedningens förslag att Arne Karlsson utses till styrelsens ordförande för tiden till slutet av årsstämman 2015.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

Ulrika Danielson föreslår att för tiden till och med nästa årsstämma som revisor skall väljas revisionsfirman PricewaterhouseCoopers. Revisionsfirman har meddelat att auktoriserade

5

revisorn Peter Clemedtson kommer att fungera som huvudansvarig revisor. Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget.

§ 15

Ulrika Danielson redovisar Valberedningens förslag till beslut avseende utseende av Valberedning inför årsstämman 2015.

Torvald Arvidsson föreslår ett tillägg enligt följande: "Valberedningen skall i sitt arbete särskilt beakta frågor rörande kön och etnicitet".

Stämman **beslutar** i enlighet med Valberedningens förslag, bilaga 4. Torvald Arvidsson anmäler att han 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 köpoptioner, bilaga 6.

Förslaget innebär att bolaget skall utställa högst 800 000 köpoptioner 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 köpoptioner 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 och motiv för överlåtelse av högst 16 000 egna aktier av serie B till administrativ personal, bilaga 7.

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 beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 19

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till beslut om utfärdande av syntetiska optioner, bilaga 8.

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.



§ 20

Tore Stenholm redovisar styrelsens förslag till ändringar i bolagsordningen, bilaga 9. Beslutet under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna som de på stämman företrädde aktierna. Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget med rätt för styrelsen att göra smärre redaktionella ändringar i förslaget. Det antecknas att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna som de på stämman företrädde aktierna.

§ 21

Ordföranden redovisar styrelsens förslag att styrelsen skall bemyndigas att fatta beslut om förvärv av bolagets egna aktier av serie A eller aktier av serie B, dock att innehavet vid varje tidpunkt inte får överstiga fyra (4) % av totalt antal utgivna 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 biträdades 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 10, med anteckning att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens yttrande enligt ABL 19:22, bilaga 3.

§ 22

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B i samband med företagsförvärv. Bemyndigandet omfattar högst 35 miljoner aktier av serie B. Emissionskursen skall fastställas enligt gällande marknadsförhållanden.

Beslut enligt denna punkt kräver att beslutet biträdades 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 biträdades av två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

§ 23

Ordföranden redovisar styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier av serie C och/eller serie D i samband med företagsförvärv, bilaga 12. Bemyndigandet omfattar sammanlagt högst 1 250 000 preferensaktier av serie C och/eller serie D.

Ordföranden meddelar att bolagsstämmans beslut enligt denna paragraf är giltig endast om det biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stämman **beslutar** i enlighet med förslaget med rätt för styrelsen att göra smärre redaktionella ändringar i förslaget. Det antecknas att beslutet biträdades 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 2013.

Ordföranden framför ett tack till Margareth Øvrum för hennes värdefulla insatser för bolaget.

G

§ 25

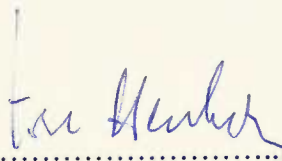
Ordföranden förklarar stämmans förhandlingar avslutade.
Förhandlingarna pågick kl. 16.30 till 18.30.

Justeras:

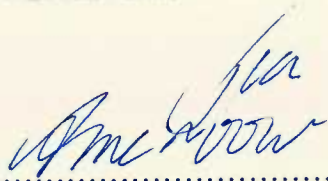
Vid protokollet:



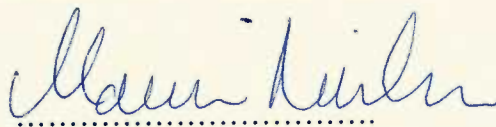
Arne Karlsson



Tore Stenholm



Arne Lööv



Marianne Nilsson