

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE TILL RATOS ÅRSSTÄMMA 2017

Valberedningen i Ratos AB (publ) ("Bolaget") lämnar följande förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2017 i Bolaget.

Valberedningens arbete inför årsstämman 2017

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. I enlighet med dessa principer kontaktade styrelseordföranden i början av hösten 2016 de röstmässigt största ägarna för att bilda en valberedning som, förutom ordföranden, ska bestå av minst fem ledamöter.

Valberedningen fick följande sammansättning:

Jan Andersson, som av Bolagets huvudägare och ett antal institutionella ägare ombetts kvarstå som valberedningens ordförande,
Ulf Fahlgren, utsedd av Akademiinvest,
Jan Söderberg, utsedd av Ragnar Söderbergs Stiftelse och som företrädare för eget och närståendes innehav,
Maria Söderberg, utsedd av Torsten Söderbergs Stiftelse,
Per-Olof Söderberg, som företrädare för eget och närståendes innehav, samt
Jonas Wiström, styrelsens ordförande.

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 respektive Jan Söderberg, som utsetts till 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 58,7 % av rösterna i Bolaget.

Valberedningen har inför årsstämman 2017 hållit fyra protokollförda sammanträden och däremellan 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 intervjuat enskilda styrelseledamöter.

Förslagen till arvoden för styrelsen, liksom ersättning för utskottsarbete, har beretts av Jan Andersson, Ulf Fahlgren och Maria Söderberg – dvs, liksom tidigare år, av de tre av valberedningens ledamöter som inte ingår i Ratos styrelse.

Aktieägarna har informerats om att förslag till styrelseledamöter kan lämnas till valberedningen. Inget sådant förslag har framförts.

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen har enhälligt beslutat föreslå årsstämman 2017:

- att styrelsen ska bestå av oförändrat sju ledamöter, utan suppleanter.
- omval av samtliga ledamöter, dvs Ulla Litzén, Annette Sadolin, Karsten Slotte, Charlotte Strömberg, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg samt Jonas Wiström.
- att Jonas Wiström omväljs till styrelsens ordförande.

Valberedningens motiverade yttrande

Styrelseval. Ratos styrelse har de senaste åren successivt förnyats. Tre av de sju föreslagna ledamöterna har invalts i styrelsen under de senaste två åren, däribland styrelseordförande Jonas Wiström som invaldes på årsstämman 2016.

Det är valberedningens uppfattning att den nuvarande styrelsen är väl fungerande med ett stort engagemang från de enskilda ledamöterna. Eftersom Ratos är ett investeringsbolag som investerar i större och medelstora bolag, främst i Norden, ställs höga krav på att styrelsen både kan värdera förvävs- och försäljningsmöjligheter liksom medverka till att driva och utveckla bolag i olika branscher och i olika utvecklingsfaser. Valberedningen bedömer att de föreslagna ledamöterna har en bred och kompletterande erfarenhet av detta.

Valberedningen har fortsatt diskuterat kraven på mångfald, bl a utifrån bolagsstyrningskodens krav att ange hur mångfaldspolicyn har tillämpats. I detta avseende har valberedningen valt att som mångfaldspolicy använda bolagsstyrningskodens avsnitt 4.1 som anger att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Därutöver ska en jämn könsfördelning eftersträvas. Utöver vad som ovan nämnts om styrelseledamöternas bakgrund och erfarenhet, konstateras att den föreslagna styrelsen består av tre kvinnor och fyra män. Könsfördelningen är därmed 43%/57% vilket, enligt valberedningens uppfattning, är förenligt med kravet på jämn könsfördelning.

Även kraven på styrelsens oberoende anses vara uppfyllt. Valberedningen bedömer att Ulla Litzén, Annette Sadolin, Karsten Slotte, Charlotte Strömberg och Jonas Wiström 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.

Ersättningsfrågor. Årsstämman 2016 beslöt att godkänna en höjning med 15% av det totala styrelsearvodet i Ratos, primärt som en konsekvens av att ordförandearvodet lyftes till en mer marknadsmässig nivå. Mot denna bakgrund är valberedningens förslag inför årsstämman 2017 att arvodena, både för ledamöter och för utskottsarbete lämnas oförändrade. Valberedningen noterar dock att ersättningen till ledamöterna i revisionsutskottet fortfarande ligger i underkant jämfört med liknande bolag och mot bakgrund av en ökad arbetsbelastning.

Valberedningens övriga förslag till årsstämman 2017

Valberedningen har enhälligt beslutat föreslå årsstämman 2017 att:

- Jonas Wiström väljs till **ordförande på årsstämman 2017**.
- **arvode till styrelsens ledamöter** utgår med oförändrat 4 860 000 kr att fördelas med 1 450 000 kr till styrelsens ordförande samt 485 000 kr till ledamot. För ledamöterna i revisionsutskottet föreslås ett arvode på 150 000 kr till utskottets ordförande samt 100 000 kr till ledamot i utskottet. För ersättningsutskottet föreslås ett arvode på 50 000 kr till ordföranden och 50 000 kr till ledamot.
- **till revisor** omväljs revisionsfirman PwC för tiden till och med nästa årsstämma.
- **arvode till revisor** utgår enligt godkänd räkning.

Stockholm i januari 2017

VALBEREDNINGEN I RATOS AB (PUBL)