

# Pressrelease

Malmö 5 mars 2018

## Årsstämma i Beijer Ref AB (publ)

Aktieägarna i Beijer Ref AB (publ), org. nr 556040-8113, kallas härmed till årsstämma (ordinarie bolagsstämma) torsdagen den 5 april 2018, kl.15.00, på Börshuset, Skeppsbron 2, Malmö. Registrering till stämman börjar kl. 14.00.

### A. RÄTT TILL DELTAGANDE VID STÄMMAN

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast onsdagen den 28 mars 2018,

dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Beijer Ref AB, Att. Linda Prah, Stortorget 8, 211 34 Malmö, per telefon 040-35 89 00, per e-post [lpl@beijerref.com](mailto:lpl@beijerref.com) eller via bolagets hemsida [www.beijerref.com](http://www.beijerref.com), senast onsdagen den 28 mars 2018.

Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, personnummer/organisationsnummer, adress och telefonnummer. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på bolagets hemsida [www.beijerref.com](http://www.beijerref.com) och skickas per post till de aktieägare som kontaktar bolaget och uppger sin adress. Ombud samt företrädare för juridisk person ska inge behörighetshandling före stämman.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom banks notariatavdelning eller annan förvaltare måste, för att äga rätt att delta i stämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan registrering måste vara genomförd senast onsdagen den 28 mars 2018 och förvaltaren bör således underrättas i god tid före nämnda datum.

### B. ÄRENDEN PÅ STÄMMAN

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Anförande av verkställande direktören.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Beslut i fråga om
  - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
10. Fastställande av arvoden åt de av stämman utsedda styrelseledamöterna.

11. Fastställande av revisorsarvoden.
12. a) Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och styrelsens ordförande.  
b) Val av revisorer.
13. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
14. Beslut om uppdelning av aktier (s.k. split).
15. Beslut om ändring av bolagsordningen.
16. Beslut om styrelsens förslag till införande av ett långsiktigt aktierelatert incitamentsprogram genom (A) utställande av köptioner på aktier i Beijer Ref, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt (C) överlåtelse av återköpta och redan innehavda aktier till deltagare i incitamentsprogrammet.
17. Stämman avslutas.

## Punkt 8 b) - Utdelning

Styrelsen föreslår, att utdelning för verksamhetsåret 2017 lämnas med 5,75 kronor per aktie samt att avstämningsdag för utdelningen ska vara den 9 april 2018. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utdelning skickas från Euroclear Sweden AB den 12 april 2018 till de som på avstämningsdagen är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

## Punkterna 1, 9 -12 – Styrelseval m.m.

I valberedningen har Bernt Ingman, styrelseordförande, Johan Strandberg (SEB fonder), tillika ordförande i valberedningen, Muriel Makharine (United Technologies), Mats Gustafsson (Lannebo Fonder) och Joen Magnusson, ledamot i Beijer Refs styrelse deltagit. Valberedningen har lämnat nedanstående förslag. Aktieägare som tillsammans representerar ca 75 % av det totala antalet röster i bolaget och ca 59 % av aktiekapitalet i bolaget har meddelat att de vid årsstämman kommer att stödja förslaget.

Punkt 1: Beijer Refs valberedning föreslår Beijer Refs ordförande Bernt Ingman som ordförande vid årsstämman.

Punkt 9: Sju styrelseledamöter och inga suppleanter.

Punkt 10: Arvode till styrelsen med 1 975 000 kronor att fördelas med 610 000 kronor till styrelseordföranden och med 310 000 kronor till var och en av de styrelseledamöter som inte är anställda inom United Technologies -koncernen. Arvode till ordföranden i styrelsens revisionsutskott utgår med 75 000 kronor och till ledamot i revisionsutskottet med 50 000 kronor.

Punkt 11: Arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 12 a: Omval av styrelseledamöterna Peter Jessen Jürgensen, Bernt Ingman, Joen Magnusson, William Striebe, Frida Norrbom Sams, Monica Gimre och Ross B. Shuster varvid föreslås att Bernt Ingman utses till styrelsens ordförande.

Samtliga föreslagna personer presenteras på bolagets hemsida.

Punkt 12 b: Omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Lars Nilsson som huvudansvarig revisor.

Punkt 13 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman antar riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare enligt följande. Med ledande befattningshavare avses CEO, CFO, COO för Beijer Ref ARW samt COO för Beijer Ref Toshiba HVAC.

Ersättningen ska bestå av fast lön, rörlig lön, pension samt övriga ersättningar såsom tjänstebil. Den totala kompensationen ska vara marknadsmässig och stödja aktieägarnas intresse genom att möjliggöra för bolaget att attrahera och behålla ledande befattningshavare.

Den fasta lönen omförhandlas årligen och beaktar individens ansvarsområde, kompetens, prestation och erfarenhet. Den rörliga lönen är baserad på utfallet i förhållande till uppsatta ekonomiska mål samt, för de som deltar i bonusprogrammet som beslutades på årsstämman 2015, baserad på de villkor som framgår av bonusprogrammet. Individen erhåller maximalt ett belopp motsvarande sex månadslöner eller, vid deltagande i bonusprogram som beslutades på årsstämman 2015, maximalt ytterligare fyra månadslöner per år.

Bolagsledningens pensionsplan är avgiftsbestämd. Till VD avsätts årligen ett belopp som motsvarar 30 % av bruttolönen och till övriga svenska befattningshavare i bolagsledningen avsätts maximalt ett belopp som motsvarar 25 % av bruttolönen. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan andra villkor gälla till följd av lagstiftning eller marknadspraxis.

Avgångsvederlag utgår till VD med högst 24 månadslöner inklusive uppsägningslön. Avgångsvederlag till övriga i bolagsledningen utgår med högst 12 månadslöner inklusive uppsägningslön.

Bolagsledningen kan säga upp sig med en uppsägningstid om 6 månader. Egen uppsägning från VD eller bolagsledningens sida utlöser inget avgångsvederlag.

Styrelsen bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen och styrelsen i sin helhet utgör ersättningsutskott. VD deltar inte i arbetet.

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

#### Punkt 14 – Beslut om uppdelning av aktier (s.k. split)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om uppdelning av aktier (s.k. split) så att varje nuvarande aktie delas upp i tre aktier av samma aktieslag (aktiesplit 3:1). Förslaget innebär att antalet aktier tredubblas och att aktiens kvotvärde delas på tre. Efter genomförd aktieuppdelning kommer det sammanlagda antalet aktier i bolaget ha ökat från 42 478 230 aktier till 127 434 690 aktier fördelat på 9 918 720 aktier av serie A och 117 515 970 aktier av serie B. Den föreslagna aktiespliten innebär att aktiens kvotvärde ändras från 8,75 kronor till cirka 2,92 kronor. Syftet med uppdelningen av aktier är att öka likviditeten i aktien. Styrelsen föreslår att stämman beslutar om avstämningsdag för uppdelningen av aktier till den 25 april 2018 och att styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering vid Bolagsverket eller vid Euroclear Sweden AB:s hantering. Beslutet är villkorat av ändring av bolagsordningen enligt punkt 15B.

#### Punkt 15 - Beslut om ändringar av bolagsordningen

A) Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att ändra verksamhetsbeskrivningen i punkt 2 i Bolagets bolagsordning för att bättre beakta Bolagets verksamhet.

Verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen har idag följande lydelse:

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta aktier, andra värdepapper och annan likartad lös egendom och att genom dotterbolag dels driva rörelse av vad slag det vara må, dels äga och förvalta lös och fast egendom.

Styrelsens förslag till ny verksamhetsbeskrivning i bolagsordningen lyder:

Bolaget ska direkt eller indirekt bedriva handel med och utveckla, konstruera och tillverka komponenter, produkter och system för luftkonditionering, värmepumpar och kyla och annan verksamhet, som kan komplettera nämnda rörelser. Vidare skall bolaget äga och förvalta fast och lös egendom, värdepapper och aktier i rörelsedrivande bolag.

B) Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring i bolagsordningen med anledning av den av styrelsen föreslagna uppdelningen av aktier (spliten). Styrelsens förslag innebär att gränserna för antalet aktier i § 5 ändras så att lägsta antal aktier skall vara 34 000 000 och högsta antal aktier skall vara 136 000 000.

För giltigt beslut om ändring av bolagsordningen under denna punkt krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Styrelsens förslag under punkterna 14 och 15 innefattar även bemyndigande för bolagets verkställande direktör att vidta de smärre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller Euroclear.

Punkt 16 - Beslut om styrelsens förslag till införande av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar om att anta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ("Programmet"). Programmet, som föreslås omfatta cirka 70 ledningspersoner i Beijer Ref-koncernen, innebär i huvudsak att deltagarna ges möjlighet att till marknadspris förvärva köpoptioner avseende av Beijer Ref AB (publ) ("Beijer Ref" eller "Bolaget") återköpta och redan innehavda aktier av serie B i Bolaget och att deltagarna i samband med överlåtelse av köpoptionerna erhåller en subvention i form av bruttolönetillägg motsvarande 50 procent av erlagd premie för optionerna.

Programmet består formellt av (A) utställande av köpoptioner på aktier i Beijer Ref, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt (C) överlåtelse av återköpta och redan innehavda aktier till deltagare i Programmet i enlighet med följande.

(A) Beslut om utställande av köpoptioner på aktier i Beijer Ref

Antalet köpoptioner att utgivas ska vara högst 428 000, motsvarande cirka 1,0 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,6 procent av det totala antalet röster i Bolaget (av Bolaget innehavda aktier medräknade). Varje köpoption berättigar till förvärv av en (1) återköpt aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021.

Förvärvspriset för aktier vid utnyttjande av optionen ska motsvara 120 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 25 april 2018 till och med den 2 maj 2018. Rätt att förvärva köpoptionerna ska tillkomma Beijer Refs koncernledning och ytterligare cirka 65 ledningspersoner i Beijer Ref-koncernen som har direkt möjlighet att påverka koncernens resultat. Därvid ska VD samt övriga i koncernledningen kunna köpa högst 10 000 köpoptioner per person. Övriga deltagare delas in i två kategorier, beroende på position, varav den första gruppen med cirka 20 deltagare ska kunna köpa högst 10 000 köpoptioner per person och den andra gruppen med cirka 45 deltagare ska kunna köpa högst 4 000 köpoptioner per person. Om tilldelningsberättigad person avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köpoptioner ska sådana ej förvärvade köpoptioner fördelas pro rata mellan tilldelningsberättigade som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köpoptioner. Tilldelningsberättigad person kan på detta sätt inte komma att förvärva köpoptioner för mer än 20 procent av fast årslön. Styrelsen ska slutligt fastställa fördelning av köpoptioner enligt de principer som anges ovan, samt hur många köpoptioner som anställ-

da inom respektive kategori ska erbjudas att köpa. Anmälan om förvärv av köpoptionerna ska ske senast den 11 maj 2018. Premien för köpoptionerna ska motsvara köpoptionernas marknadsvärde enligt extern oberoende värdering i enlighet med Black & Scholes-modellen. Köpoptionerna är fritt överlåtbara.

I syfte att uppmuntra till deltagande i Programmet bemyndigas styrelsen att besluta om en subvention i form av bruttolönetillägg, maximalt motsvarande 50 procent av den erlagda premien för varje köpoption. Betalning av subventionen sker i så fall i samband med överlåtelse av köpoptionerna.

Bolaget har rätt men inte skyldighet att från deltagaren återköpa de köpoptioner som deltagaren inte önskar utnyttja enligt vad deltagaren anmäler till Bolaget. Återköp av optioner ska ske till ett pris som vid var tid motsvarar högst marknadsvärdet.

#### (B) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

I syfte att säkerställa Beijer Refs leverans av aktier till deltagarna i Programmet föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma förvärva högst 341 000 aktier av serie B i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med börsens regelverk till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv ska ske mot kontant betalning och får ske vid ett eller flera tillfällen.

#### (C) Beslut om överlåtelse av återköpta och redan innehavda aktier till deltagare i Programmet

Styrelsens förslag innebär också att årsstämman godkänner att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till deltagarna i Programmet överlåter upp till 428 000 av Bolagets återköpta och redan innehavda aktier av serie B för det fastställda lösenpriset (med förbehåll för eventuella omräkningar). Överlåtelse ska ske under den tid som deltagarna har rätt att utnyttja köpoptionerna för förvärv av aktier i enlighet med villkoren för Programmet. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att ge Beijer Ref möjlighet att leverera aktier i Bolaget till deltagarna i Programmet.

#### **Utspädning, kostnader och påverkan på viktiga nyckeltal**

Programmet medför ingen utspädning för befintliga aktieägare eftersom det är baserat på köpoptioner avseende redan utgivna aktier i Bolaget. Kostnaderna för Programmet utgörs av den subvention som i samband med överlåtelse av köpoptionerna kan komma att erläggas enligt ovan, de sociala avgifter som belöper på denna subvention, samt finansieringskostnaden för återköpta aktier. Den totala kostnaden för subventionen uppskattas till cirka 8,0 MSEK (före bolagsskatt) över Programmets löptid. Mot subventionen svarar den optionspremie på totalt cirka 12,8 MSEK som Bolaget erhåller vid överlåtelsen av köpoptionerna. Bolagets finansieringskostnad för återköpta aktier uppskattas till cirka 5,6 MSEK före bolagsskatt. Samtliga uppgifter är beräknat baserat på en aktiekurs på 320 SEK. Programmet kommer under sin löptid att påverka nyckeltalet resultat per aktie positivt genom bolagets återköp av aktier och negativt på grund av de ovan beskrivna kostnaderna. Nettoeffekten på nyckeltalet resultat per aktie blir obetydlig under Programmets löptid och försvinner helt efter dess avslutande. Även i övrigt bedöms Programmet medföra endast oväsentlig påverkan på viktiga nyckeltal.

#### **Motiv för Programmet och dess beredning**

Styrelsens motiv för genomförandet av Programmet är att ledningspersoner inom Beijer Ref-koncernen genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av Bolagets aktier och därmed uppnå ökad intressegemenskap mellan dem och Bolagets aktieägare. Avsikten med Programmet är även att bidra till att ledningspersoner långsiktigt ökar sitt aktieäggande i Bolaget. Programmet förväntas vidare skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till Beijer Ref-koncernen, tillhandahålla konkur-

renskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och ledningspersonernas intressen. Styrelsen anser att programmet är rimligt till sin omfattning och kostnadseffektivt. De ledningspersoner som omfattas av programmet är den grupp som, i en i övrigt starkt decentraliserad organisation, har möjlighet att skapa positiva resultateffekter genom samarbeten mellan koncernens dotterbolag. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av Programmet har en positiv effekt på Beijer Ref-koncernens fortsatta utveckling och att Programmet är till fördel för både aktieägarna och Bolaget. Förslaget till Programmet har beretts av Bolagets styrelse. Beslutet att föreslå Programmet för årsstämman har fattats av styrelsen. Bolagets styrelseledamöter omfattas inte av Programmet.

## **Majoritetskrav**

Styrelsens förslag enligt punkterna (A) – (C) ovan ska fattas som ett gemensamt beslut med tillämpning av majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för beslutet.

## **C. ÖVRIGT**

Redovisningshandlingar, revisorernas yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen, styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen samt styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt ovan kommer att finnas tillgängligt hos bolaget från och med den 15 mars 2018 och kommer att sändas till de aktieägare som så begär med angivande av adress.

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid årsstämman lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation, dels bolagets förhållande till annat koncernföretag.

Vid tidpunkten för denna kallelses utfärdande uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 42 478 230 aktier, representerande totalt 72 234 390 röster, fördelat på 3 306 240 A-aktier, representerande 33 062 400 röster och 39 171 990 B-aktier, representerande 39 171 990 röster, varav 87 200 B-aktier innehas av bolaget, representerande 87 200 röster.

Malmö i mars 2018

Styrelsen  
Beijer Ref AB (publ)

## **För mer information, kontakta**

Per Bertland, CEO  
Telefon 040-35 89 00

eller  
Maria Rydén, CFO  
Telefon 040-35 89 00

BEIJER REF AB är en teknikinriktad handelskoncern som genom mervärdesskapande produkter erbjuder sina kunder konkurrenskraftiga lösningar inom kyla och klimatreglering. Beijer Ref är en av världens ledande kylgrossister, och finns representerat i 34 länder i Europa, Afrika, Asien och Oceanien.

# Styrelsens fullständiga förslag till beslut 2018

## Punkt 8 b) - Utdelning

Styrelsen föreslår, att utdelning för verksamhetsåret 2017 lämnas med 5,75 kronor per aktie samt att avstämningsdag för utdelningen ska vara den 9 april 2018. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utdelning skickas från Euroclear Sweden AB den 12 april 2018 till de som på avstämningsdagen är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

## Punkterna 1, 9 -12 – Styrelseval m.m.

I valberedningen har Bernt Ingman, styrelseordförande, Johan Strandberg (SEB fonder), tillika ordförande i valberedningen, Muriel Makharine (United Technologies), Mats Gustafsson (Lannebo Fonder) och Joen Magnusson, ledamot i Beijer Refs styrelse deltagit. Valberedningen har lämnat nedanstående förslag. Aktieägare som tillsammans representerar ca 75 % av det totala antalet röster i bolaget och ca 59 % av aktiekapitalet i bolaget har meddelat att de vid årsstämman kommer att stödja förslaget.

**Punkt 1:** Beijer Refs valberedning föreslår Beijer Refs ordförande Bernt Ingman som ordförande vid årsstämman.

**Punkt 9:** Sju styrelseledamöter och inga suppleanter.

**Punkt 10:** Arvode till styrelsen med 1 975 000 kronor att fördelas med 610 000 kronor till styrelseordföranden och med 310 000 kronor till var och en av de styrelseledamöter som inte är anställda inom United Technologies - koncernen. Arvode till ordföranden i styrelsens revisionsutskott utgår med 75 000 kronor och till ledamot i revisionsutskottet med 50 000 kronor.

**Punkt 11:** Arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

**Punkt 12 a:** Omval av styrelseledamöterna Peter Jessen Jürgensen, Bernt Ingman, Joen Magnusson, William Striebe, Frida Norrbom Sams, Monica Gimre och Ross B. Shuster varvid föreslås att Bernt Ingman utses till styrelsens ordförande.

Samtliga föreslagna personer presenteras på bolagets hemsida.

**Punkt 12 b:** Omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Lars Nilsson som huvudansvarig revisor.

## Punkt 13 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman antar riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare enligt följande. Med ledande befattningshavare avses CEO, CFO, COO för Beijer Ref ARW samt COO för Beijer Ref Toshiba HVAC.

Ersättningen ska bestå av fast lön, rörlig lön, pension samt övriga ersättningar såsom tjänstebil. Den totala compensationen ska vara marknadsmässig och stödja aktieägarnas intresse genom att möjliggöra för bolaget att attrahera och behålla ledande befattningshavare.

Den fasta lönen omförhandlas årligen och beaktar individens ansvarsområde, kompetens, prestation och erfarenhet. Den rörliga lönen är baserad på utfallet i förhållande till uppsatta ekonomiska mål samt, för de som deltar i bonusprogrammet som beslutades på årsstämman 2015, baserad på de villkor som framgår av bonusprogrammet. Individen erhåller maximalt ett belopp motsvarande sex månadslöner eller, vid deltagande i bonusprogram som beslutades på årsstämman 2015, maximalt ytterligare fyra månadslöner per år.

Bolagsledningens pensionsplan är avgiftsbestämd. Till VD avsätts årligen ett belopp som motsvarar 30 % av bruttolönen och till övriga svenska befattningshavare i bolagsledningen avsätts maximalt ett belopp som motsvarar 25 % av bruttolönen. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan andra villkor gälla till följd av lagstiftning eller marknadspraxis.

Avgångsvederlag utgår till VD med högst 24 månadslöner inklusive uppsägningslön. Avgångsvederlag till övriga i bolagsledningen utgår med högst 12 månadslöner inklusive uppsägningslön.

Bolagsledningen kan säga upp sig med en uppsägningstid om 6 månader. Egen uppsägning från VD eller bolagsledningens sida utlöser inget avgångsvederlag.

Styrelsen bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen och styrelsen i sin helhet utgör ersättningsutskott. VD deltar inte i arbetet.

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

#### **Punkt 14, Styrelsens förslag om uppdelning av aktier (aktiesplit)**

Styrelsen för Beijer Ref AB (publ) föreslår, i syfte att öka likviditeten i bolagets aktie, att årsstämman 2018 beslutar om en uppdelning av aktier enligt följande:

- att öka antalet aktier i bolaget genom att varje aktie, oavsett serie, delas upp i tre (3) aktier av samma serie (aktiesplit 3:1),
- att bestämma avstämningsdag för uppdelningen av aktier till den 25 april 2018,
- att styrelsen eller den styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de eventuella justeringar i årsstämmans beslut som krävs för registrering vid Bolagsverket eller vid Euroclear Sweden AB:s hantering.

Uppdelningen av aktier kommer att innebära att antalet aktier i bolaget ökar från 42 478 230 till 127 434 690, fördelat på 9 918 720 aktier av serie A och 117 515 970 aktier av serie B. Den föreslagna aktiespliten innebär att aktiens kvotvärde ändras från 8,75 kronor till cirka 2,92 kronor.

Beslutet är villkorat av ändring av bolagsordningen enligt styrelsens förslag.

#### **Punkt 15 - Beslut om ändringar av bolagsordningen**

A) Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att ändra verksamhetsbeskrivningen i punkt 2 i Bolagets bolagsordning för att bättre beakta Bolagets verksamhet.

Verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen har idag följande lydelse:

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta aktier, andra värdepapper och annan likartad lös egendom och att genom dotterbolag dels driva rörelse av vad slag det vara må, dels äga och förvalta lös och fast egendom.

Styrelsens förslag till ny verksamhetsbeskrivning i bolagsordningen lyder:

Bolaget ska direkt eller indirekt bedriva handel med och utveckla, konstruera och tillverka komponenter, produkter och system för luftkonditionering, värmepumpar och kyla och annan verksamhet, som kan komplettera nämnda rörelser. Vidare skall bolaget äga och förvalta fast och lös egendom, värdepapper och aktier i rörelsedrivande bolag.



B) Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring i bolagsordningen med anledning av den av styrelsen föreslagna uppdelningen av aktier (spliten). Styrelsens förslag innebär att gränserna för antalet aktier i § 5 ändras så att lägsta antal aktier skall vara 34 000 000 och högsta antal aktier skall vara 136 000 000.

För giltigt beslut om ändring av bolagsordningen under denna punkt krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag under punkterna 14 och 15 innefattar även bemyndigande för bolagets verkställande direktör att vidta de smärre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller Euroclear.

#### **Punkt 16, Styrelsens förslag till införande av LTIP;**

Ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram genom (A) utställande av köpoptioner på aktier i Beijer Ref, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt (C) överlåtelse av återköpta och redan innehavda aktier till deltagare i incitamentsprogrammet.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar om att anta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ("Programmet"). Programmet, som föreslås omfatta cirka 70 ledningspersoner i Beijer Ref-koncernen, innebär i huvudsak att deltagarna ges möjlighet att till marknadspris förvärva köpoptioner avseende av Beijer Ref AB (publ) ("Beijer Ref" eller "Bolaget") återköpta och redan innehavda aktier av serie B i Bolaget och att deltagarna i samband med överlåtelse av köpoptionerna erhåller en subvention i form av bruttolönetillägg motsvarande 50 procent av erlagd premie för optionerna.

Programmet består formellt av (A) utställande av köpoptioner på aktier i Beijer Ref, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt (C) överlåtelse av återköpta och redan innehavda aktier till deltagare i Programmet i enlighet med följande.

Samtliga aktieuppgifter i förslaget avser antal aktier före aktiesplit.

#### **(A) Beslut om utställande av köpoptioner på aktier i Beijer Ref**

- (a) Antalet köpoptioner att utgivas ska vara högst 428 000, motsvarande cirka 1,0 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,6 procent av det totala antalet röster i Bolaget (av Bolaget innehavda aktier medräknade). Varje köpoption berättigar till förvärv av en (1) återköpt aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021. Förvärv av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- (b) Förvärvspriset för aktier vid utnyttjande av optionen ska motsvara 120 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 25 april 2018 till och med den 2 maj 2018.
- (c) Rätt att förvärva köpoptionerna ska tillkomma Beijer Refs koncernledning och ytterligare cirka 65 ledningspersoner i Beijer Ref-koncernen som har direkt möjlighet att påverka koncernens resultat. Därvid ska VD samt övriga i koncernledningen kunna köpa högst 10 000 köpoptioner per person. Övriga deltagare delas in i två kategorier, beroende på position, varav den första gruppen med cirka 20 deltagare ska kunna köpa högst 10 000 köpoptioner per person och den andra gruppen med cirka 45 deltagare ska kunna köpa högst 4 000 köpoptioner per person.
- (d) Om tilldelningsberättigad person avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köpoptioner ska sådana ej förvärvade köpoptioner fördelas pro rata mellan tilldelningsberättigade som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köpoptioner. Tilldelningsberättigad person kan på detta sätt inte komma att förvärva köpoptioner för mer än 20 procent av fast årslön.
- (e) Styrelsen ska slutligt fastställa fördelning av köpoptioner enligt de principer som anges i punkt c) och d) ovan, samt hur många köpoptioner som anställda inom respektive kategori ska erbjudas att köpa.
- (f) Anmälan om förvärv av köpoptionerna ska ske senast den 11 maj 2018.

- (g) Premien för köptionerna ska motsvara köptionernas marknadsvärde enligt extern oberoende värdering i enlighet med Black & Scholes-modellen.
- (h) Utgivande av köptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser. Styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av Programmet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.
- (i) Köptionerna är fritt överlåtbara.
- (j) Antal aktier som köptionerna berättigar till förvärv av, samt lösenkursen, kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder, i enlighet med bifogade omräkningsvillkor, Bilaga A. Tidpunkten för överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion eller liknande åtgärder.
- (k) I syfte att uppmuntra till deltagande i Programmet bemyndigas styrelsen att besluta om en subvention i form av bruttolönetillägg, maximalt motsvarande 50 procent av den erlagda premien för varje köption. Betalning av subventionen sker i så fall i samband med överlåtelse av köptionerna.
- (l) Bolaget har rätt men inte skyldighet att från deltagaren återköpa de köptioner som deltagaren inte önskar utnyttja enligt vad deltagaren anmäler till Bolaget. Återköp av optioner ska ske till ett pris som vid var tid motsvarar högst marknadsvärdet. Återköp av köptioner kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt artikel 19 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- (m) Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Programmet.

#### **(B) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier**

I syfte att säkerställa Beijer Refs leverans av aktier till deltagarna i Programmet föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma förvärva högst 341 000 aktier av serie B i Bolaget (1 023 000 aktier efter split). Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med börsens regelverk till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv ska ske mot kontant betalning och får ske vid ett eller flera tillfällen.

#### **(C) Beslut om överlåtelse av återköpta och redan innehavda aktier till deltagare i Programmet**

Styrelsens förslag innebär också att årsstämman godkänner att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till deltagarna i Programmet överlåter upp till 428 000 av Bolagets återköpta och redan innehavda aktier av serie B för det fastställda lösenpriset (med förbehåll för eventuella omräkningar). Överlåtelse ska ske under den tid som deltagarna har rätt att utnyttja köptionerna för förvärv av aktier i enlighet med villkoren för Programmet. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att ge Beijer Ref möjlighet att leverera aktier i Bolaget till deltagarna i Programmet.

#### **Utspädning, kostnader och påverkan på viktiga nyckeltal**

Programmet medför ingen utspädning för befintliga aktieägare eftersom det är baserat på köptioner avseende redan utgivna aktier i Bolaget.

Kostnaderna för Programmet utgörs av den subvention som i samband med överlåtelse av köptionerna kan komma att erläggas enligt ovan, de sociala avgifter som belöper på denna subvention, samt finansieringskostnaden för återköpta aktier. Den totala kostnaden för subventionen uppskattas till cirka 8,0 MSEK (före bolagsskatt) över Programmets löptid. Mot subventionen svarar den optionspremie på totalt cirka 12,8 MSEK som Bolaget erhåller vid överlåtelsen av köptionerna. Bolagets finansieringskostnad för återköpta aktier uppskattas till cirka 5,6 MSEK före bolagsskatt. Samtliga uppgifter är beräknade på en aktiekurs om 320 SEK.

Programmet kommer under sin löptid att påverka nyckeltalet resultat per aktie positivt genom bolagets återköp av aktier och negativt på grund av de ovan beskrivna kostnaderna. Nettoeffekten på nyckeltalet resultat per aktie blir

obetydlig under Programmets löptid och försvinner helt efter dess avslutande. Även i övrigt bedöms Programmet medföra endast oväsentlig påverkan på viktiga nyckeltal.

### **Motiv för Programmet och dess beredning**

Styrelsens motiv för genomförandet av Programmet är att ledningspersoner inom Beijer Ref-koncernen genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av Bolagets aktier och därmed uppnå ökad intressegemenskap mellan dem och Bolagets aktieägare. Avsikten med Programmet är även att bidra till att ledningspersoner långsiktigt ökar sitt aktieäggande i Bolaget. Programmet förväntas vidare skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till Beijer Ref-koncernen, tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och ledningspersonernas intressen. Styrelsen anser att programmet är rimligt till sin omfattning och kostnadseffektivt. De ledningspersoner som omfattas av programmet är den grupp som, i en i övrigt starkt decentraliserad organisation, har möjlighet att skapa positiva resultateffekter genom samarbeten mellan koncernens dotterbolag. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av Programmet har en positiv effekt på Beijer Ref-koncernens fortsatta utveckling och att Programmet är till fördel för både aktieägarna och Bolaget.

Förslaget till Programmet har beretts av Bolagets styrelse. Beslutet att föreslå Programmet för årsstämman har fattats av styrelsen. Bolagets styrelseledamöter omfattas inte av Programmet.

Bolaget har inget långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram sedan tidigare.

### **Majoritetskrav**

Styrelsens förslag enligt punkterna (A) – (C) ovan ska fattas som ett gemensamt beslut med tillämpning av majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna måste rösta för beslutet.

Bilaga A till punkt 16 Styrelsens förslag till införande av LTIP;

**Omräkningsvillkor för köpoptioner serie 2018/2021  
avseende köp av aktier i Beijer Ref AB (publ)**

## 1. Definitioner

I dessa villkor ska följande begrepp ha den innebörd som anges nedan, vilken ska gälla oavsett om de uttrycks som singular eller plural

**"Aktier"** avser aktier av serie B i Bolaget.

**"Bankdag"** avser en dag (förutom lördag eller söndag) på vilken banker i Sverige i allmänhet är öppna och utför tjänster.

**"Bolaget"** avser Beijer Ref AB (publ), org.nr. 556040-8113.

**"Euroclear"** avser Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

**"Köption"** avser en rätt att förvärva nya Aktier i Bolaget mot betalning i enlighet med villkoren för sådan Köption.

**"Optionsinnehavare"** avser innehavare av en Köption.

**"Styrelsen"** avser Bolagets styrelse från tid till annan.

## 2. Omräkning av lösenkurs m m

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

- A. Vid *fondemission* ska utnyttjande av Köption, som påkallas på sådan tid att överlåtelse inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemission. Överlåtelse av aktier på grund av utnyttjande av Köption som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i fondemission. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid utnyttjande av Köption som verkställs efter beslutet om fondemission ska en omräkning ske av dels det antal Aktier vartill varje Köption berättigar, dels lösenkursen. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

omräknad lösenkurs = 
$$\frac{\text{föregående lösenkurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

omräknat antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av = 
$$\frac{\text{föregående antal Aktier, vartill varje Köption berättigar till förvärv av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade lösenkursen liksom omräknat antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av, fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en *sammanläggning* eller *uppdelning (split)* av Aktierna, ska 2 A ovan äga motsvarande tillämpning, i vilket fall avstämningsdagen ska anses vara den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.
- C. Genomför Bolaget en *nyemission* med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning ska följande gälla:
- (i) Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då utnyttjande av Köption ska vara verkställd för att Aktie, som överlåtits genom utnyttjande av Köption, ska medföra rätt att delta i emissionen.
  - (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska utnyttjande av Köption, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission, verkställas först sedan stämman beslutat om emission. Överlåtelse av aktie på grund av utnyttjande av Köption som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för nyemission.

Vid utnyttjande av Köption som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, ska en omräkning ske dels av lösenkursen, dels av det antal Aktier vartill varje Köption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

omräknad lösenkurs = 
$$\text{föregående lösenkurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda tecknings- tiden (Aktiens genomsnittskurs)} \times \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{föregående lösenkurs}}$$

omräknat antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av =

föregående antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Aktien varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde =

det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien antalet Aktier före emissionsbeslutet.

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption, som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från emissionsbeslutet till den dag då den omräknade lösenkursen fastställts enligt vad ovan sagts.

- D. Genomför Bolaget en *emission av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i 2 C första stycket (i) och (ii) tillämpas på motsvarande sätt.

Vid utnyttjande av Köption som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer ska en omräkning ske dels av lösenkursen, dels av antal Aktier vartill varje Köption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

omräknad lösenkurs =

föregående lösenkurs x Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

omräknat antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av =

föregående antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av x Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 2 C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen av affärer i teckningsrätter för varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från emissionsbeslutet till den dag den omräknade lösenkursen fastställts, enligt vad ovan sagts.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 2A-D ovan rikta ett *erbjudande till aktieägarna* att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid utnyttjande av Köption, som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet omräkning ske dels av lösenkursen, dels av det antal Aktier vartill varje Köption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad lösenkurs} &= \frac{\text{föregående lösenkurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (deltaganderättens värde)}} \\ \text{omräknat antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med deltaganderättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 2 C ovan.

Deltaganderättens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Aktien varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att handel med deltaganderätter som avses i föregående stycket ej ägt rum, ska omräkningen av lösenkursen och det antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av, ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 2 E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen av affärer i dessa värdepapper eller rättigheter för varje börsdag under 25 börsdagar vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av lösenkursen och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.



Den enligt ovan omräknade lösenkursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från beslut om erbjudande till den dag den omräknade lösenkursen fastställs enligt vad ovan sagts.

- F. Fattar Bolaget beslut om *kontant utdelning* till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider sextio (60) procent av Bolagets vinst under det föregående räkenskapsåret, ska, vid utnyttjande av Köption som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräkning ske dels av lösenkursen, dels av det antal Aktier vartill varje Köption berättigar. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger sextio (60) procent av Bolagets vinst under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\text{omräknad lösenkurs} = \frac{\text{föregående lösenkurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar fr o m den dag då Aktien noteras utan rätt till utdelning (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{föregående antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 2 C ovan.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och det omräknade antalet Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om tjugofem (25) börsdagar och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från utdelningsbeslutet till den dag då den omräknade lösenkursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle *minskas med återbetalning till aktieägarna*, vilken minskning är obligatorisk, ska lösenkursen och det antal Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva omräknas av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad lösenkurs} = \frac{\text{föregående lösenkurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr o m den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{föregående antal Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva x Aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per Aktie}} \times \text{Aktiens genomsnittskurs}$$

$$\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva x Aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 2 C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = 
$$\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 2 C ovan.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och antalet Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption, som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade lösenkursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av lösenkursen och antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av, utföras av Bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 2 F.

- G. Genomför Bolaget åtgärd som avses i detta avsnitt 2, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av lösenkursen och av antalet Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- H. Vid omräkning av lösenkursen enligt ovan ska denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid 5 öre ska avrundas uppåt. Antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- I. Vad som ovan sagts rörande notering på Nasdaq Stockholm ska gälla även för det fall Bolagets Aktier är föremål för notering på annat likvärdigt sätt. Hänvisning till Nasdaq Stockholm ska då avse sådan reglerad marknad eller annan marknadsplats.
- J. Om Bolaget inte är noterat när omräkning ska ske, så ska Bolaget genomföra omräkning på ett sätt som är ändamålsenligt i syfte att en sådan omräkning leder till ett skäligt resultat

### 3. Fusion, likvidation, delning och konkurs

- A. Skulle bolagsstämman godkänna en *fusionsplan* enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om utnyttjande av Köption därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare genom meddelande underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavare erinras om att anmälan om utnyttjande av Köption ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra anmälan om utnyttjande av Köption från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt

att utnyttjandet kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

- B. Upprättar Bolagets styrelse en *fusionsplan* enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om utnyttjande av Köption infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om utnyttjande (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt 3 B, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om utnyttjande av Köption ej får ske efter slutdagen.

- C. Beslutas att Bolaget ska träda i *likvidation* enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, utnyttjande av Köption ej därefter påkallas. Rätten att göra anmälan om utnyttjande av Köption upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett om detta vunnit laga kraft eller ej. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation jämlikt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Optionsinnehavarna genom meddelande underrättas om den planerade likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om utnyttjande av Köption ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare äga rätt att utnyttja Köptionen från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att utnyttjandet kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

- D. Om bolagsstämman skulle godkänna en *delningsplan* enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, ska, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om utnyttjande av Köption som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget tillämpas en omräknad lösenkurs och ett omräknat antal Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva, så långt möjligt enligt principerna i 2 F ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska så långt möjligt bestämmelserna i 3 B ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att göra anmälan om utnyttjande av Köption upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavare ska ske senast en månad innan den bolagsstämma som ska ta ställning till delningsplanen.

- E. Oavsett vad som under 3 A, B, C och D sagts om att utnyttjande av Köption ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning ska rätten att utnyttja Köptionen åter inträda för det fall att fusionen respektive delningen ej genomförs eller likvidationen upphör.
- F. För den händelse Bolaget skulle försättas i *konkurs*, får utnyttjande av Köption ej därefter ske från tidpunkten för konkursbeslutet. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får utnyttjande återigen ske.

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Beijer Ref AB (publ)  
torsdagen den 5 april 2018 på Malmö Börshus  
(Skeppsbron 2), kl. 15.00-17.00

## § 1

Årsstämman öppnades av Bernt Ingman, varefter Bernt Ingman utsågs till ordförande vid stämman. Det antecknades att Johan Sigeman utsetts till protokollförare.

Protokollföraren erinrade om att den som uttalar sig vid stämman kan komma att få sitt namn upptaget i protokollet, att detta sedermera kommer att läggas ut på bolagets webbplats och att personuppgiftslagen då blir tillämplig. Den som yttrar sig utan att uttryckligen uppge att samtycke till behandlingen inte lämnas anses ha samtyckt till densamma.

## § 2

Fråga om upprättande och godkännande av röstlängd upptogs till behandling av stämman. Protokollföraren anmälde att förteckning över anmälda aktieägare förelåg och ropade upp de aktieägare som var anmälda, men ej närvarande. Sedan förteckningen sålunda justerats kunde konstateras att vid stämman var företrädda 3 143 040 A-aktier, 30 365 009 B-aktier och 61 795 409 röster.

Årsstämman beslutade godkänna den iordningställda förteckningen såsom röstlängd, Bilaga 1.

## § 3

Godkändes den med kallelsen utsända dagordningen.

## § 4

Beslöts att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Göran Espelund och Torsten Bjurman.

## § 5

Förklarades stämman vara i behörig ordning utlyst.

## § 6

Ordföranden lämnade ordet till verkställande direktören Per Bertland som redogjorde för bolagets och koncernens verksamhet och räkenskapsår. Det redogjordes Beijer Refs affärsidé och hur den är väl lämpad att möta marknadens efterfrågan på miljömässigt hållbar teknik inom kyla och luftkonditionering. Vidare beskrevs strategin för fortsatt tillväxt, både organiskt och via förvärv samt de två förvärv som genomförts under 2017 och förvärv genomförda första kvartalet 2018. Slutligen redogjordes för utvecklingen inom de strategiska områdena digitalisering, logistik och hållbarhet, tillsammans med visionen för kommande år. Tillfälle gavs för aktieägarna att ställa frågor.

## § 7

Framlades årsredovisning samt koncernredovisning för år 2017 med däri intagen förvaltningsberättelse samt resultat- och balansräkningar, Bilaga 2.

Revisorn Lars Nilsson redogjorde för genomförandet av revisionen och föredrog revisorernas berättelse över granskningen av bolagets och koncernens räkenskaper och förvaltning, Bilaga 3.

## § 8

### a) Fastställelse av resultat- och balansräkningar

Fastställdes resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

### b) Dispositioner beträffande bolagets vinst

Beslöts att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel, 1 369 863 207 kr, skulle disponeras enligt följande.

#### Kontantutdelning

Till aktieägarna utdelas 5,75 kr per aktie eller sammanlagt 243 748 423 kr.

Beslöts att avstämningsdag för denna utdelning skall vara 9 april 2018.

Antecknades att utdelningen beräknas kunna utsändas från Euroclear Sweden AB den 12 april 2018.

#### Att överföra i ny räkning

Beslöts att i ny räkning överföra 1 126 114 784 kr så att summan av utdelningarna och det belopp som överförs i ny räkning blir 1 369 863 207 kr.

### c) Ansvarsfrihet

Beslöts i enlighet med revisorernas tillstyrkan att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för den tid den vid stämman framlagda redovisningen omfattade.

Antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i detta beslut.

## § 9

Johan Strandberg, representant för SEB Fonder och ordförande i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete inför årsstämman.

Beslöts att antalet styrelseledamöter skulle uppgå till sju utan suppleanter.

## § 10

Beslöts att arvode till styrelsens ledamöter (inkl. arvode för arbete i styrelsens revisionsutskott) skall utgå för 2018 med 1 975 000 kr att fördelas med 610 000 kr till styrelseordföranden och med 310 000 kr till var och en av de styrelseledamöter som inte är anställda inom United Technologies-koncernen. Beslöts att arvode till ordföranden i styrelsens revisionsutskott skall utgå med 75 000 kr och till ledamot i revisionsutskottet med 50 000 kr.

## § 11

Beslöts att arvode skall utgå till revisorerna enligt godkänd räkning.

## § 12

### a. Val av styrelse och styrelseordförande

Till styrelseledamöter omvaldes Peter Jessen Jürgensen, Bernt Ingman, Joen Magnusson, William Striebe, Frida Norrbom Sams, Monica Gimre och Ross B Shuster. Till styrelseordförande omvaldes Bernt Ingman.

### b. Val av revisor

Till revisor omvaldes det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Malmö, med auktoriserade revisorn Lars Nilsson som huvudansvarig revisor.

## § 13

Framlades styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se Bilaga 4, för beslut.

Beslöt stämman att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

## § 14

I enlighet med styrelsens förslag beslöts att öka antalet aktier i bolaget genom att varje aktie, oavsett serie, delas upp i tre (3) aktier av samma serie (aktiesplit 3:1), att avstämningsdag för uppdelningen av aktier ska vara den 25 april 2018 samt att styrelsen eller den styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de eventuella justeringar i stämmans beslut som krävs för registrering vid Bolagsverket eller vid Euroclear Sweden AB:s hantering.

Då uppdelningen kräver ändring av bolagsordningen beslöts vidare att beslutet om uppdelning ska vara villkorat av att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag under punkt 15.b.

## § 15

- a. Beslöts att i enlighet med styrelsens förslag ändra verksamhetsföremålet i bolagsordningens § 2 så att denna efter ändringen har följande lydelse:

”Bolaget ska direkt eller indirekt bedriva handel med och utveckla, konstruera och tillverka komponenter, produkter och system för luftkonditionering, värmepumpar och kyla och annan verksamhet, som kan komplettera nämnda rörelser. Vidare skall bolaget äga och förvalta fast och lös egendom, värdepapper och aktier i rörelsedrivande bolag.”

Beslöts att bemyndiga bolagets verkställande direktör att vidta de smärre justeringar i årsstämans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller Euroclear.

- b. Beslöts att i enlighet med styrelsens förslag ändra bolagsordningens § 5 så att denna efter ändringen har följande lydelse:

”Antalet aktier ska vara lägst 34.000.000 och högst 136.000.000.”

Beslöts att bemyndiga bolagets verkställande direktör att vidta de smärre justeringar i årsstämans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller Euroclear.

## § 16

Beslöts att i enlighet med styrelsens förslag på nedanstående villkor anta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (nedan ”Programmet”) där köpoptioner avseende aktier av serie B i Bolaget utställs.

- (a) Antalet köpoptioner att utgivas ska vara högst 428 000 (före split), motsvarande cirka 1,0 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,6 procent av det totala antalet röster i Bolaget (av Bolaget innehavda aktier medräknade). Varje köpoption berättigar till förvärv av en (1) återköpt aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021. Förvärv av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- (b) Förvärvspriset för aktier vid utnyttjande av optionen ska motsvara 120 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 25 april 2018 till och med den 2 maj 2018.
- (c) Rätt att förvärva köpoptionerna ska tillkomma Beijer Refs koncernledning och ytterligare cirka 65 ledningspersoner i Beijer Ref-koncernen som har direkt möjlighet att påverka koncernens resultat. Därvid ska VD samt övriga i koncernledningen kunna köpa högst 10 000 köpoptioner per person. Övriga deltagare delas in i två kategorier, beroende på position, varav den första gruppen med cirka 20 deltagare ska kunna köpa högst 10 000 köpoptioner per person och den andra gruppen med cirka 45 deltagare ska kunna köpa högst 4 000 köpoptioner per person.
- (d) Om tilldelningsberättigad person avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köpoptioner ska sådana ej förvärvade köpoptioner fördelas pro rata mellan

tilldelningsberättigade som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köpoptioner. Tilldelningsberättigad person kan på detta sätt inte komma att förvärva köpoptioner för mer än 20 procent av fast årslön.

- (e) Styrelsen ska slutligt fastställa fördelning av köpoptioner enligt de principer som anges i punkt c) och d) ovan, samt hur många köpoptioner som anställda inom respektive kategori ska erbjudas att köpa.
- (f) Anmälan om förvärv av köpoptionerna ska ske senast den 11 maj 2018.
- (g) Premien för köpoptionerna ska motsvara köpoptionernas marknadsvärde enligt extern oberoende värdering i enlighet med Black & Scholes-modellen.
- (h) Utgivande av köpoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser. Styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av Programmet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.
- (i) Köpoptionerna är fritt överlåtbara.
- (j) Antal aktier som köpoptionerna berättigar till förvärv av, samt lösenkursen, kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder, i enlighet med bifogade omräkningsvillkor, Bilaga 5. Tidpunkten för överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion eller liknande åtgärder.
- (k) I syfte att uppmuntra till deltagande i Programmet bemyndigas styrelsen att besluta om en subvention i form av bruttolönetillägg, maximalt motsvarande 50 procent av den erlagda premien för varje köpoption. Betalning av subventionen sker i så fall i samband med överlåtelse av köpoptionerna.
- (l) Bolaget har rätt men inte skyldighet att från deltagaren återköpa de köpoptioner som deltagaren inte önskar utnyttja enligt vad deltagaren anmäler till Bolaget. Återköp av optioner ska ske till ett pris som vid var tid motsvarar högst marknadsvärdet. Återköp av köpoptioner kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt artikel 19 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- (m) Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Programmet.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma förvärva högst 341 000 aktier av serie B i bolaget (1 023 000 aktier efter split). Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med börsens regelverk till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv ska ske mot kontant betalning och får ske vid ett eller flera tillfällen.

Beslöts att godkänna att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till deltagarna i Programmet överlåter upp till 428 000 (1 284 000 aktier efter split) av Bolagets återköpta och redan innehavda aktier av serie B för det fastställda lösenpriset (med förbehåll för eventuella omräkningar). Överlåtelse ska ske under den tid som deltagarna har rätt att utnyttja köpoptionerna



för förvärv av aktier i enlighet med villkoren för Programmet. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att ge Beijer Ref möjlighet att leverera aktier i Bolaget till deltagarna i Programmet.

### § 17

Noterades att inga övriga till årsstämman anmälda ärenden förelåg till behandling.

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

---

Vid protokollet

Johan Sigeman

Justeras:

Bernt Ingman

Göran Espelund

Torsten Bjurman