Styrelsens förslag

**Styrelsens fullständiga förslag till beslut ( Bolagsstämma 2021)**

**Punkt 7b - Utdelning**

Styrelsen föreslår att av tillgängliga vinstmedel om 1 412 040 000 kronor ska utdelning utbetalas till ett sammanlagt belopp om 3,00 kronor per aktie, vilket innebär en total utdelning om 379 610 130 kronor. Av det föreslagna beloppet om 3,00 kr motsvarar 2,50 kr per aktie ordinarie utdelning och 0,50 kr en extrautdelning som kompensation för den lägre utdelning som utbetalades 2020. Utdelningen ska utbetalas i två utbetalningar, den första med 1,80 kr per aktie och den andra med 1,20 kr per aktie (0,40 kr per aktie efter split).

Avstämningsdag för första utdelningen föreslås vara den 19 april 2021 och för den andra utdelningen föreslås den 8 oktober 2021 som avstämningsdag. Om årsstämman beslutar att godkänna detta förslag kommer utdelningen att betalas från Euroclear den 22 april 2021 och den 13 oktober 2021.

Styrelsen har ställt den föreslagna utdelningen i relation till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för moderbolaget och koncernen. Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen ligger inom ramen för bolagets långsiktiga mål och är försvarlig med hänvisning till försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § i aktiebolagslagen.

**Punkt 14 - Beslut om aktiesplit samt ändring av bolagsordning**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om aktiesplit så att varje nuvarande aktie delas upp i tre aktier av samma aktieslag, s.k. aktiesplit 3:1. Förslaget innebär att antalet aktier tredubblas och att kvotvärde för varje aktie delas med tre. Efter det att aktiespliten har genomförts kommer det totala antalet aktier i bolaget ha ökat från 127 434 690 aktier till 382 304 070 aktier, fördelat på 29 756 160 A-aktier och 352 547 910 B-aktier. Den föreslagna aktiespliten kommer att resultera i en ändring av aktiens kvotvärde från ca. 2,92 kr till ca. 0,97 kr. För att genomföra spliten föreslås vidare att årsstämman beslutar att ändra § 5 i bolagsordningen så att lägsta antalet aktier uppgår till 103 000 000 och högsta antalet aktier uppgår till 412 000 000.

Syftet med aktiespliten är att öka aktiens likviditet. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att avstämningsdag för aktiespliten ska vara den 26 april 2021 och att bemyndiga styrelsen, eller person som styrelsen anvisar, att vidta erforderliga justeringar av beslutet för att möjliggöra registrering av aktiespliten hos Bolagsverket eller för administration hos Euroclear Sweden AB.

Beslutet måste biträdas av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av rösterna och aktierna vid stämman.

**Punkt 15 - Beslut om ändringar i bolagsordningen**

Styrelsen föreslår att en ny artikel 12 införs i bolagsordningen för att tillåta insamling av fullmakter och poströstning och till följd härav ändras nuvarande § 12 till § 13:

§12 – Styrelsen får samla in fullmakter enligt den procedur som anges i kap. 7 § 4 st 2 aktiebolagslagen (2005:551). Inför en bolagsstämma kan styrelsen besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt på stämman genom poströstning.

Beslutet måste biträdas av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av antalet röster och aktier representerade vid stämman.

**Punkt 16 – Beslut om återköp av optioner i LTIP 2018/2021**

Baserat på beslut av årsstämman 2018 har Beijer Ref infört ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledningspersoner i Beijer Ref Group enligt vilket cirka 60 deltagarna har förvärvat marknadsvärderade köpoptioner till 2 700 000 aktier av serie B i Beijer Ref (efter aktiesplit) till ett lösenpris om ca. 52,67 kr (efter split). Köpoptionerna kan inlösas den 1-30 juni 2021. Styrelsen föreslår att erbjuda återköp av alla köpoptioner per den 31 maj 2021 till ett pris per option motsvarande aktiens volymvägda genomsnittskurs under perioden den 24-28 maj 2021 enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista minus lösenpriset, med förbehåll för kravet att deltagaren ska teckna sig för hela sitt erbjudande i LTIP 2021/2024. Om alla deltagare accepterar återköpserbjudandet kommer kassaflödet till följd av återköpet påverkas med maximalt 186 MSEK baserat på ett aktiepris om 365 kr per aktie (före aktiesplit). Bakgrunden till förslaget är att det anses mer kostnadseffektivt för bolaget att återköpa köpoptionerna i LTIP 2018/2021 än att återköpa nya aktier för att säkra leverans av aktier till LTIP 2021/2024. Beijer Ref avser alltså att behålla återköpta aktier för LTIP 2018/2021 för att säkra framtida incitamentsprogram och att återköp av ytterligare aktier för att säkra leverans av aktier till LTIP 2021/2024 därmed kan begränsas i motsvarande mån.

**Punkt 17 – Beslut om styrelsens förslag att införa ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram 2021/2024**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2021 beslutar om att anta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram LTIP 2021/2024 (”Programmet”). Programmet, som föreslås omfatta cirka 120 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.

All aktieinformation i förslaget hänför sig till antal aktier efter split, om inte annat anges.

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

1. Antalet köpoptioner ska vara högst 2 262 000, motsvarande cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,4 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 2024 till och med den 30 juni 2024.
2. Lösenpriset för aktierna vid lösen av köpoptionerna ska motsvara 125 procent av det volymvägda genomsnittspriset som erlagts för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under fem handelsdagar omedelbart före överlåtelsen av köpoptionerna till deltagarna.
3. Rätt att förvärva köpoptioner ska beviljas CEO och ledningsgruppen i Beijer Ref och ytterligare cirka 110 ledningspersoner inom Beijer Ref Group som har direkt möjlighet att påverka koncernens vinst. CEO ska kunna köpa högst 300 000 köpoptioner och övriga medlemmar i ledningsgruppen i Beijer Ref tillsammans med några få verkställande direktörer för större enheter ska kunna köpa högst 60 000 köpoptioner per person. Övriga deltagare delas in i tre kategorier beroende på position, varav den första gruppen med cirka 20 deltagare ska kunna köpa högst 30 000 köpoptioner per person och den andra gruppen med cirka 30 deltagare ska kunna köpa högst 12 000 optioner per person och den tredje gruppen med cirka 55 deltagare ska kunna köpa högst 6 000.
4. 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 mer än ytterligare 20 procent av det ursprungligen erbjudna antalet köpoptioner.
5. 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.
6. Premien för köpoptionerna ska motsvara köpoptionernas marknadsvärde enligt extern oberoende värdering i enlighet med Black & Scholes-modellen. Mätperioden för beräkningen av optionspremien ska baseras på det volymvägda medeltalet av betalkursen för aktie i Bolaget på Nasdaq Stockholm i samband med försäljning och överlåtelse av säljoptionerna.
7. 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.
8. Köpoptionerna är fritt överlåtbara. Beijer Ref förbehåller sig dock rätten, men inte skyldigheten, att återköpa köpoptionerna vid uppsägning eller i förebyggande syfte, på sedvanliga villkor som fastställts av styrelsen.
9. 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. Tidpunkten för överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion eller liknande åtgärder.
10. 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.
11. 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.
12. 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 2 262 000 B-aktier i Bolaget. Avsikten är att utöva bemyndigandet endast om och i den omfattning så krävs för LTIP 2021/2024 programmet beroende på antalet återköpta köpoptioner i LTIP 2018/2021 programmet. 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 2 262 000 av Bolagets återköpta aktier av serie B för det fastställda lösenpriset (med förbehåll för eventuella omräkningar) för att säkerställa leverans av aktier i LTIP 2021/2024 eller andra incitamentsprogram. 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 19,6 MSEK (före bolagsskatt och 14,7 MSEK efter bolagsskatt) över Programmets löptid. Mot subventionen svarar den optionspremie på totalt cirka 31,4 MSEK som Bolaget erhåller vid försäljningen och överlåtelsen av köpoptionerna. Bolagets finansieringskostnad för återköpta aktier uppskattas till cirka 2,9 MSEK efter bolagsskatt. Samtliga uppgifter är beräknade baserat på en aktiekurs på 365 SEK (före aktiesplit).

Programmet kommer under sin löptid att påverka nyckeltalets resultat per aktie positivt genom bolagets återköp av aktier och negativt på grund av de ovan beskrivna kostnaderna. Nettoeffekten på nyckeltalets resultat per aktie blir obetydlig under Programmets löptid och ingen efter programmets avslutande. Även i övrigt bedöms Programmet medföra endast oväsentlig påverkan på viktiga nyckeltal.

*Motiv för Programmet och dess beredning m.m.*

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 aktieägande 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 och föreslagits av Bolagets styrelse. Bolagets styrelseledamöter omfattas inte av Programmet.

Bolaget har sedan tidigare ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram som upphör i juni 2021.

*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.