

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i **Beijer Ref AB (publ)**, org. nr 556040-8113, den 25 april 2023 i Malmö.

*Minutes of the annual general meeting with the shareholders of **Beijer Ref AB (publ)**, Reg. No. 556040-8113, on 25 April 2023 in Malmö, Sweden.*

§ 1

Stämman öppnades på uppdrag av styrelsen av advokat Madeleine Rydberger, varefter Madeleine Rydberger utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman. Noterades att Beijer Refs chefsjurist Anna Luterkort tjänstgjorde som protokollförare.

Upplyste ordföranden att det justerade protokollet kommer att publiceras på bolagets hemsida.

The meeting was opened on behalf of the board of directors by the lawyer Madeleine Rydberger, after which Madeleine Rydberger was appointed chairperson to lead the proceedings at the meeting. It was noted that Beijer Ref's General Counsel Anna Luterkort kept the minutes of the meeting.

The chairperson informed that the approved minutes will be published on the company's website.

§ 2

Det antecknades att styrelsen beslutat att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt både genom deltagande på stämman samt genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i Beijer Refs bolagsordning.

Upprättades förteckning, Bilaga 1, över vid stämman närvarande aktieägare, ombud och biträden, varvid aktieägare som poströstat registrerats som närvarande. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

Godkändes att vissa anställda, några inbjudna gäster och några aktieägare som inte fanns upptagna i aktieboken närvarade vid stämman.

It was noted that the board of directors had decided that shareholders shall be able to exercise their voting rights both through participation in the meeting and by postal voting in accordance with the regulations in Beijer Ref's Articles of Association.

A list of the shareholders, representatives and assistants present at the meeting, in which shareholders who had submitted postal votes had been registered as present, was drawn up, Appendix 1. The list was approved as the voting list for the meeting.

The annual general meeting approved the presence of certain employees, some invited guests and some shareholders who were not included in the share register at the annual general meeting.

§ 3

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman.

The proposed agenda included in the notice was approved by the meeting.

§ 4

Patrica Hedelius (representerande AMF Pension) och Erik Ståhl Hallengren (representerande SEB Investment Management) utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Patrica Hedelius (representing AMF Pension) and Erik Ståhl Hallengren (representing SEB Investment Management) were appointed to approve the minutes of the meeting together with the chairperson.

§ 5

Upplyste ordföranden att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 27 mars 2023 samt att kallelsen publicerats på bolagets hemsida den 23 mars 2023. Att kallelse har skett har vidare annonserats i Dagens industri den 27 mars 2023. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

The chairperson informed that the notice to attend the meeting had been published in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 27 mars 2023, and that the notice was published on the company's website on 23 March 2023. Further, on 27 March 2023, the company announced in Dagens industri that notice had been issued. It was determined that the meeting had been duly convened.

§ 6

Ordföranden lämnade ordet till verkställande direktören Christopher Norbye som redogjorde för bolagets och koncernens verksamhet under 2022. Tillfälle gavs för aktieägarna att ställa frågor.

The chairperson gave the floor to the CEO, Christopher Norbye, who reported on the company and the group's operations in 2022. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 7

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2022 samt revisorsyttrande över huruvida riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts. Framlades vidare styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen avseende förslag till vinstutdelning, styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen samt styrelsens förslag enligt punkterna 14-16.

Bolagets huvudansvarige revisor Richard Peters presenterade det gångna årets revisionsarbete och revisionsberättelsen. Lämnades tillfälle för frågor till Richard Peters.

The annual report and the auditor's report and the consolidated financial statements and the group auditor's report for the financial year 2022 and the statement by the auditor on the compliance with applicable guidelines for remuneration was presented. The board of directors' statement pursuant to Chapter 18, Section 4, of the Swedish Companies Act, report regarding compensation pursuant to Chapter 8, Section 53 a of the Swedish Companies Act and the board of directors' proposals according to items 14-16 were also presented.

The Company's auditor in charge, Richard Peters, presented the work of the auditors and the auditor's report for the financial year 2022. The shareholders were given the opportunity to ask questions to Richard Peters.

§ 8

a) Fastställande av resultat- och balansräkningar

Beslutade stämman att fastställa resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2022.

b) Dispositioner beträffande bolagets resultat

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag på så sätt att till aktieägarna utdelas 0,94 kronor per aktie vilket innebär en total utdelning om 476 699 780,44 kronor samt att resterande belopp balanseras i ny räkning.

Beslutade stämman att utbetalning ska ske i två utbetalningar, den första med 0,47 kronor per aktie och den andra med 0,47 kronor per aktie.

Avstämningsdagar

Beslutade stämman att avstämningsdag för den första utbetalningen ska vara den 27 april 2023 och för den andra utbetalningen den 24 oktober 2023.

Upplystes att utdelningen beräknas kunna utsändas av Euroclear Sweden AB med början den 3 maj 2023 avseende den första utbetalningen och avseende den andra utbetalningen med början den 27 oktober 2023.

c) Godkännande av ersättningsrapporten

Beslutade stämman att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, i enlighet med Bilaga 2.

d) Ansvarsfrihet

Beslutade stämman enligt revisorernas tillstyrkan att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022.

Antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i detta beslut avseende sin egen ansvarsfrihet.

a) Adoption of the income statements and balance sheets

The meeting resolved to adopt the income statement, balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet for the financial year 2022.

b) Allocation of the company's result

The meeting resolved in accordance with the board of directors' proposal to pay to the shareholders a dividend of SEK 0.94 per share, a total of SEK 476,699,780.44 and that the remaining amount should be carried forward.

The meeting resolved that the dividend shall be paid in two payments, the first of SEK 0.47 per share and the second of SEK 0.47 per share.

Record dates

The meeting resolved that the record dates for the dividend shall be 27 April 2023 for the first payment and 24 October 2023 for the second payment.

It was informed that the dividend is expected to be distributed by Euroclear Sweden AB starting on 3 May 2023 regarding the first payment and regarding the second payment starting on 27 October 2023.

c) Approval of the remuneration report

The meeting resolved to adopt the board of directors' report regarding compensation pursuant to Chapter 8, Section 53 a of the Swedish Companies Act, Appendix 2.

d) Discharge from liability

The meeting resolved, in accordance the auditors' recommendation, to grant the board of directors and the CEO discharge from liability for the financial year 2022.

It was noted that the board members and the CEO did not participate in this decision regarding their own discharge from liability.

§ 9

Patrica Hedelius representant för AMF Pension och ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete och dess förslag inför årsstämman.

Beslutade stämman enligt valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av åtta stämموvalda ledamöter, utan suppleanter.

Patrica Hedelius representative for AMF Pension and member of the Election Committee, presented the Election Committee's work and its proposals to the annual general meeting.

The meeting resolved in accordance with the proposal of the Election Committee that the number of board members to be appointed by the meeting should be eight, without any deputies.

§ 10

Beslutade stämman enligt valberedningens förslag att styrelsearvode ska utgå med 840 000 kronor till styrelseordföranden samt 410 000 kronor till var och en av styrelseledamöterna. Arvoden till styrelsens revisionsutskott ska utgå med 200 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 125 000 kronor till ledamöterna i utskottet. Arvoden till ersättningsutskottet ska utgå med 100 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 53 000 kronor till ledamöterna i utskottet.

The meeting resolved in accordance with the proposal of the Election Committee that board fees shall amount to SEK 840,000 to the chairperson of the board of directors and SEK 410,000 to each of the board members. Fees to the board of directors' Audit Committee shall amount to SEK 200,000 to the chairperson of the Audit Committee and SEK 125,000 to the members of the Committee. Fees to the Remuneration Committee shall amount to SEK 100,000 to the chairperson of the Remuneration Committee and SEK 53,000 to the members of the Committee.

§ 11

Beslutade stämman enligt valberedningens förslag att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

The meeting resolved in accordance with the proposal of the Election Committee that fees to the auditor shall be paid according to approved invoice.

§ 12

Upplystes att övriga uppdrag avseende de föreslagna styrelseledamöterna framgår av bolagets hemsida och årsredovisning.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om omval av styrelseledamöterna Per Bertland, Nathalie Delbreuve, Albert Gustafsson, Kerstin Lindvall, Joen Magnusson, Frida Norrbom Sams, William Striebe och Kate Swann, för en mandatperiod intill slutet av följande årsstämma.

Till styrelseordförande omvaldes Kate Swann.

It was informed that the assignments in other companies of the proposed board members were presented on the company's website and in the annual report.

The meeting resolved, in accordance with the Election Committee's proposal, to re-elect the board members Per Bertland, Nathalie Delbreuve, Albert Gustafsson, Kerstin Lindvall, Joen Magnusson, Frida Norrbom Sams, William Striebe and Kate Swann, until the end of the next annual general meeting.

Kate Swann was re-elected as chairperson of the board of directors.

§ 13

Valde stämman, i enlighet med valberedningens förslag, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, revisionsbolaget Deloitte AB till revisor med Richard Peters som huvudansvarig revisor.

The meeting resolved, in accordance with the proposal of the Election Committee, to elect the auditing company Deloitte AB until the end of the next annual general meeting with Richard Peters as auditor in charge.

§ 14

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

Upplyste ordföranden att beslut enligt förslaget ska biträdas av två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädda aktier.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att emittera så många nya aktier som motsvarar högst 10 procent av bolagets totala antal aktier vid tidpunkten för beslutet. Emissionen kan ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, genom betalning kontant, genom apport eller genom kvittning. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att fullgöra bolagets förvävsstrategi genom att möjliggöra förvärv genom betalning i Beijer Ref-aktier (aportemission) eller flexibilitet i finansieringen av förvärv. Emissionskursen ska fastställas enligt marknadsmässiga förhållanden, vilket kan innefatta sedvanliga rabatter. Andra villkor kan beslutas av styrelsen. Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

The chairperson presented the principal conditions of the board of directors' proposal on a resolution regarding authorisation of the board of directors to resolve on new shares issue.

The chairperson informed that a resolution according to the proposal requires support by shareholders representing at least two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

The meeting resolved in accordance with the board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to, on one or more occasions during the period up to the next annual general meeting, resolve to issue as many new shares as correspond to a maximum of 10 percent of the company's total number of shares at the time of the resolution. The share issue may be with or without deviation from the shareholders' preferential rights, by payment in cash, by contribution in kind or by set-off. The purpose of the authorisation and the reason for the deviation from the shareholders' preferential right is to pursue the company's acquisition strategy by enabling acquisitions by payment in Beijer Ref shares (contribution in kind) or flexibility in the financing of acquisitions. The share issue price shall be determined in accordance with market conditions, which may include customary discounts. Other terms may be resolved by the board of directors. The board of directors, or anyone appointed by the board of directors, shall be authorised to make such minor adjustments of the resolution that may be necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office.

It was noted that the resolution was adopted with required majority.

§ 15

Redogjorde ordföranden för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram.

Upplyste ordföranden att förslagen enligt punkt 15 skulle antas som ett gemensamt beslut och att sådant beslut ska biträdas av nio tiondelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädda aktier.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, om implementering av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram LTI 2023/2026 genom (A) utfärdande av köpoptioner för aktier i Beijer Ref, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, och (C) godkännande av överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i incitamentsprogrammet samt säkringsåtgärder med anledning av programmet, Bilaga 3.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

The chairperson presented the principal conditions of the board of directors' proposal for resolution on an incentive program.

The chairman further informed that the proposals according to item 15 should be adopted in one joint resolution and that such resolution must be approved by shareholders representing at least nine tenths of the votes cast and the shares represented at the meeting.

The meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to implement a long-term share-based incentive program LTI 2023/2026 by (A) issuing call options for shares in Beijer Ref, (B) authorising the board of directors to resolve on acquisition of own shares, and (C) approving the transfer of repurchased shares to participants of the incentive program and hedging activities in respect thereof, Appendix 3.

It was noted that the resolution was adopted with required majority.

§ 16

Beslutade stämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

The meeting resolved on guidelines for remuneration to senior executives in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 4.

§ 17

Framförde ordföranden styrelsens tack till de anställda och ledningen för deras goda insatser under 2022.

Förklarades årsstämman avslutad.

The chairperson expressed the board of directors' thanks to the employees and management for their good efforts during 2022.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet:
Minutes kept by:

Anna Luterkort

Justeras:
Approved:

Madeleine Rydberger

Patrica Hedelius

Erik Ståhl Hallengren

Beijer Ref

Ersättningsrapport 2022

Introduktion

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Beijer Refs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("ersättningsriktlinjerna"), som antogs av årsstämman 2020 respektive 2022, har implementerats under 2022. Rapporten innehåller också detaljer om ersättningen till Beijer Refs VD. Rapporten innehåller dessutom en sammanfattning av Beijer Refs utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och de ersättningsregler som Kollegiet för svensk bolagsstyrning utfärdat.

Ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare finns i not 6 (Anställda och ersättningar till anställda) på s. 75–76 i årsredovisningen för 2022. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten och finns tillgänglig på s. 46–47 i årsredovisningen för 2022.

Ersättning till styrelsen omfattas inte av denna rapport. Sådan ersättning beslutas årligen av årsstämman och offentliggörs i not 6 på s. 76 i årsredovisningen för 2022.

Beijer Refs ersättningsrapport 2021 godkändes på årsstämman 2022 och inga synpunkter framfördes från aktieägarna som behöver tas upp i ersättningsrapporten 2022.

Viktiga händelser 2022

Det övergripande resultatet och viktiga händelser för 2022 summeras i VD-ordet på s. 8–9 i årsredovisningen för 2022.

Bolagets ersättningsriktlinjer: omfattning, syfte och avvikelser

Målsättningen med Beijer Refs ersättningspolicy för ledande befattningshavare är att erbjuda konkurrenskraftig och marknadsmässig ersättning, så att kompetenta och skickliga medarbetare kan attraheras, motiveras och behållas. Dessa riktlinjer gör det möjligt för Beijer Ref att erbjuda befattningshavarna en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt riktlinjerna ska ersättning till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och ska bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner samt övriga ersättningar. Den rörliga kontantersättningen ska baseras på förutbestämda, väldefinierade och mätbara finansiella och icke-finansiella mål för koncernen respektive på grupp- och individnivå så som omsättningstillväxt, vinststillväxt och rörelsekapitalsutveckling och, avseende de icke-finansiella målen, kopplas till tydliga funktionella mål och/eller hållbarhetsmål.

Riktlinjerna, antagna av årsstämman 2022, finns på s. 47 i årsredovisningen för 2022. Inga avvikelser från riktlinjerna har beslutats om och inga avsteg har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisionsberättelsen för huruvida bolaget har följt riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets hemsida under <https://www.beijerref.com/sv/bolagsstyrning/>. Ingen ersättning har krävts

tillbaka. Ersättning som presenterats i rapporten har antingen intjänats eller utbetalats under 2022 eller intjänats under 2022 och ska betalas under 2023.

Totalersättning för VD under 2022 (tkr)

	Grundlön	Övriga förmåner	Ettårig rörlig ersättning	Extraordinär ersättning	Pension	Total ersättning	Fördelning fast/rörlig
Christopher Norbye, VD	9 685	235	4 752	-	2 906	17 578	73/27

Under 2022 har VD Christopher Norbye fått en grundlön på 9 685 tkr (inkl. semesterersättning) och övriga förmåner om 235 tkr. Övriga förmåner inkluderar sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Ett årligt belopp motsvarande 30 procent av bruttolönen går till ett pensionsförsäkringssystem (2 906 tkr). Pensionen är avgiftsbaserad. VD har också erhållit rörlig ersättning om 4 752 tkr. Det motsvarar totalt 17 578 tkr, där andelen fast och rörlig ersättning är 73/27, varvid fast ersättning inkluderar grundlön, övriga förmåner och pension. VD erhåller ingen ersättning från någon annan enhet inom koncernen.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram LTI 2021/2024 och LTI 2022/2025

Bolaget har två utestående långsiktiga aktiebaserade incitamentprogram, LTI 2021/2024 och LTI 2022/2025. LTI 2021/2024 omfattar cirka 120 anställda och LTI 2022/2025 omfattar cirka 90 anställda. Genom programmen har deltagarna haft möjlighet att till marknadspris förvärva köpoptioner avseende Beijer Ref AB (publ) B-aktier. I samband med överlåtelsen av köpoptionerna erhåller deltagarna en subvention i form av ett bruttolönetillägg motsvarande 50 procent av den premie som betalats för optionerna. Programmen har varit föremål för omräkning med anledning av styrelsens beslut om företrädesemission som offentliggjordes den 21 februari 2023 och som beräknas vara genomförd innan årsstämman 2023 ("**Företrädesemissionen**"). Efter omräkning berättigar varje köpoption till förvärv av 1,10 aktier av serie B i Bolaget under perioden 1 juni 2024 till 30 juni 2024 avseende LTI 2021/2024 samt 15 maj 2025 till 15 juni 2025 avseende LTI 2022/2025.

Efter omräkning uppgår lösenpriset per köpoption i LTI 2021/2024 till 150,40 kronor. Det maximala antalet köpoptioner som erbjöds under programmet uppgick till 2 262 000 och antalet köpoptioner som deltagarna förvärvade uppgår till 1 476 000.

Efter omräkning uppgår lösenpriset per köpoption i LTI 2022/2025 till 148,40 kronor. Det maximala antalet köpoptioner som erbjöds under programmet uppgick till 1 616 000 och antalet köpoptioner som deltagarna förvärvade uppgår till 482 500.

Ytterligare information om köptionsprogrammen finns i not 6 på s. 76 i årsredovisningen 2022.

EQT Management Participation Program

VD, koncernledningen och styrelseordföranden (9 personer totalt) har, på marknadsmässiga villkor, investerat i värdepapper i ett luxemburgskt special limited partnership som i sin tur, tillsammans med EQT Private Equity, har investerat i det luxemburgska holdingbolaget

Breeze TopCo S.à.r.l. som äger aktier i Beijer Ref. Beijer Ref har inte deltagit i erbjudandet, som lämnades av EQT Private Equity på eget initiativ. Kostnaderna och finansieringen av programmet bärs fullt ut av EQT Private Equity och inte av Bolaget. VD innehar totalt 100 000 000 ordinarie aktier samt 50 000 000 preferensaktier i EQT:s Management Participation Program.

Ersättning till verkställande direktören i aktier och aktieoptioner

VD deltar i LTI 2021/2024 med 100 000 köpoptioner, enligt tabellen nedan. Koncernledningen har inte deltagit i LTI 2022/2025.

Incitamentsprogram	Tilldelningstidpunkt	Inlösenperiod	Köpoptionernas förvärvspris	Lösenpris, aktie	Optionsinnehav 31 december 2022
LTI 2021/2024	9 juni 2021	1 juni 2024 – 30 juni 2024	20,80	150,40 ¹	100 000
LTI 2022/2025	-	-	-	-	-
Total					100 000

¹Efter omräkning med anledning av Företrädesemissionen.

Efterlevnad av ersättningsriktlinjerna och tillämpning av prestationskriterier

VD kan maximalt erhålla rörlig kontantersättning motsvarande 55 procent av årslönen. Prestationskriteriet för VD:s rörliga ersättning baseras på fem variabler: tillväxt av nettovinst, nettoomsättningstillväxt, förbättring av cash conversion cycle, förvärv och hållbarhet, med viktning enligt tabellen nedan.

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) VD:s prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
	Tillväxt av nettovinst	50 %	a) 100 % b) 2 640 tkr
	Nettoomsättningstillväxt	20 %	a) 100 % b) 1 056 tkr
Christopher Norbye, VD	Förbättring av cash conversion cycle	10 %	a) 0 % b) 0 tkr
	Förvärv	15 %	a) 100 % b) 792 tkr
	Hållbarhet	5 %	a) 100 % b) 264 tkr

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av bolagets affärsstrategi och för att säkerställa dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerad personal. I detta syfte är det nödvändigt att företaget erbjuder konkurrenskraftig ersättning. Beijer Refs ersättningsriktlinjer gör det möjligt för bolaget att erbjuda VD en konkurrenskraftig totalersättning. Den totala ersättningen till verkställande direktören under 2022 har följt bolagets ersättningsriktlinjer.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022
Koncernens rörelseresultat	50 %	13 %	-16 %	31 %	58 %	2 145
CEO fast ersättning	10 %	2 %	3 %	64 % ¹	6 %	9 685
CEO rörlig ersättning	18 %	7 %	-87 %	1690 % ²	-34 % ³	4 752
CEO Total ersättning	12 %	4 %	-28 %	164 %	-12 %	17 578
Medel fast ersättning/FTE (Europa)*	6 %	7 %	-5 %	-1 %	7 %	476
Medel rörlig ersättning/FTE (Europa)*	24 %	19 %	-23 %	0 %	16 %	29
Medel total ersättning/FTE (Europa)*	7 %	7 %	-6 %	-1 %	7 %	505

*Exklusive medlemmar av koncernledningen.

Malmö i mars 2023
Styrelsen
Beijer Ref AB (publ)

¹ Ökningen för VD:s fasta ersättning för 2021 i jämförelse med 2020 kan förklaras av följande: På grund av Covid-19-pandemin accepterade den tidigare VD:n Per Bertland, frivilligt en sänkning på 5 procent av grundlönen under april - augusti 2020, vid tidigare VD:s avslut betalades intjänad semester ut. I den fasta ersättningen för Christopher Norbye som tillträdde som VD under 2021 ingår den subvention (1 040K kronor) han mottog för deltagande i LTI 2021/2024. Christopher Norbye hade i samband med tillträdet som VD 56% högre bruttolön än den tidigare VD:n.

² Bristande uppfyllelse av kriterier för rörlig kontant ersättning 2020 på grund av Covid-19-pandemin och utbetald sign-on bonus 4 900 tkr (extraordinär ersättning) till Christopher Norbye under 2021, har resulterat i en ökning av den rörliga ersättningen i jämförelsen 2020/2021.

³ Minskning av den rörliga ersättningen i jämförelsen 2021/2022 kan förklaras av att VD under 2021 erhöll en sign-on bonus.

Beijer Ref AB (publ)

Styrelsens förslag till implementering av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram LTI 2023/2026 genom (A) utfärdande av köpoptioner för aktier i Beijer Ref, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, och (C) godkännande av överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i incitamentsprogrammet samt säkringsåtgärder med anledning av programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att anta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram LTI 2023/2026 ("**Programmet**"), liknande LTI 2021/2024 och LTI 2022/2025 som implementerades 2021 respektive 2022 (tillsammans med LTI 2023/2026 "**Programmen**"), enligt nedan. Programmet, som föreslås omfatta cirka 120 ledningspersoner i Beijer Ref-koncernen, innebär i huvudsak att deltagarna ges möjlighet att förvärva från Beijer Ref AB (publ) ("**Beijer Ref**" eller "**Bolaget**"), till marknadspris, köpoptioner på Bolagets aktier av serie B och att deltagarna i samband med överlåtelse av köpoptionerna erhåller en subvention i form av bruttolönstillägg motsvarande 50 procent av erlagd premie för optionerna. I syfte att säkra Beijer Refs åtaganden och kostnader enligt LTI 2023/2026 föreslår styrelsen vidare att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av aktier samt att årsstämman beslutar om överlåtelse av aktier i Beijer Ref till deltagarna i LTI 2023/2026.

Styrelsens förslag avseende Programmet har upprättats med beaktande av styrelsens beslut om en företrädesemission som offentliggjordes den 21 februari 2023 och som beräknas vara genomförd innan årsstämman 2023 ("**Företrädesemissionen**").

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

- (a) Antalet köpoptioner som ska utställas i enlighet med Programmet ska vara högst 1 628 000 optioner, motsvarande cirka 0,32 procent av det totala antalet aktier (av Bolaget innehavda aktier medräknade) och cirka 0,21 procent av det totala antalet röster i Bolaget¹.
- (b) Varje köpoption ger innehavaren rätt att från Bolaget förvärva en (1) aktie av serie B i Bolaget under perioden 15 maj 2026 till och med 15 juni 2026. 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.
- (c) 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.

¹ Baserat på att det totala antalet aktier i Beijer Ref uppgår till 509 085 926 och det totala antalet röster i Beijer Ref uppgår till 760 691 366, efter Företrädesemissionen genomförts.

- (d) 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 och för vilka deltagande i Programmet anses ekonomiskt, administrativt och praktiskt motiverat. CEO ska kunna köpa högst 100 000 köpoptioner och övriga medlemmar i ledningsgruppen tillsammans med ett antal Managing Directors för större enheter ska kunna köpa högst 35 000 köpoptioner per person. Övriga deltagare delas in i fyra kategorier beroende på position, varav den första gruppen med cirka 20–30 deltagare ska kunna köpa högst 20 000 köpoptioner per person och övriga grupper med totalt cirka 80 deltagare ska kunna köpa högst 10 000, 6 000 respektive 6 000 köpoptioner per person beroende på befattning.
- (e) Om tilldelningsberättigad person avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köpoptioner ska sådana ej förvärvade köpoptioner fördelas pro rata mellan tilldelningsberättigade som anmält sitt intresse av att förvärva ytterligare köpoptioner. En deltagare tillåts inte förvärva köpoptioner för mer än 20 procent av deltagarens årslön.
- (f) Styrelsen ska slutligen bekräfta och besluta om tilldelning av köpoptioner enligt de principer som anges häri, samt hur många köpoptioner som kommer att erbjudas inom respektive kategori. Tilldelning beräknas ske under andra kvartalet 2023.
- (g) Premien för köpoptionerna ska motsvara köpoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för transaktionen oberoende beräknat av PwC Sverige, enligt Black & Scholes-modellen. Variablerna i Black & Scholes-modellen kommer att fastställas utifrån marknadsförhållandena i samband med försäljning och överlåtelse av köpoptionerna.
- (h) 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, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder, i enlighet med standardvillkor för köpoptioner som fastställts av styrelsen.
- (i) Köpoptionerna är fritt överlåtbara. Beijer Ref förbehåller sig dock rätten, men inte skyldigheten, att återköpa köpoptionerna vid uppsägning eller överlåtelse till tredje part, på sedvanliga villkor som fastställts av styrelsen.
- (j) Under inlösenperioden, ska Bolaget ha en rätt men inte en skyldighet att återköpa köpoptioner till marknadsvärdet (kontantavräkning), om det bedöms ekonomiskt, administrativt eller praktiskt motiverat.
- (k) 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 deltagare i såväl LTI 2023/2026 som LTI 2021/2024 och LTI 2022/2025 med anledning av genomförd omräkning till följd av Företrädesemissionen, och eventuella framtida incitamentsprogram, samt att likvidmässigt säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter hänförliga till leverans av aktier, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att före årsstämman 2024 förvärva högst 1 823 850 aktier av serie B i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med Nasdaq Stockholms 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 godkännande av överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i Programmet

Styrelsens förslag innebär också att årsstämman godkänner att styrelsen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till deltagarna i Programmet får överlåta upp till 1 628 000 av Bolagets aktier av serie B, efter utnyttjande av köptionerna, i enlighet med villkoren för köptionerna. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att ge Beijer Ref möjlighet att leverera aktier i Bolaget till deltagarna i Programmet och eventuella framtida incitamentsprogram.

Eftersom LTI 2023/2026 inledningsvis i princip inte förväntas ge upphov till några sociala avgifter för Beijer Ref (och att ett överlåtelsebeslut endast är giltigt intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2023 att besluta om överlåtelser av egna aktier på en reglerad marknad för att likvidmässigt säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter. Innan eventuella överlåtelser av Beijer Ref-aktier sker till deltagare i LTI 2023/2026 avser styrelsen däremot föreslå senare bolagsstämma att besluta att överlåtelser får ske av egna aktier på en reglerad marknad för att säkra sådana utbetalningar.

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 kommer 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 18 315 000 SEK (före bolagsskatt och 12 591 562 SEK efter bolagsskatt) över Programmets löptid. Mot subventionen svarar den optionspremie på totalt cirka 36 630 000 SEK som Bolaget erhåller vid försäljningen och överlåtelsen av köptionerna. Samtliga

uppgifter är beräknade baserat på en aktiekurs på 164 SEK. Bolagets finansieringskostnad för återköpta aktier uppskattas till cirka 291 816 000 SEK efter bolagsskatt. Övriga kostnader avser huvudsakligen beräknade sociala avgifter, som säkras genom återköp av aktier.

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 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.

Säkring

För att säkerställa leverans av aktier och för att täcka administrativa kostnader, främst kostnader för sociala avgifter, föreslår styrelsen att besluta om återköp av egna aktier och om överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2023/2026 i enlighet med punkt B och C ovan.

Andra aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har två pågående aktiebaserade incitamentsprogram, LTI 2021/2024, som löper ut i juni 2024 och LTI 2022/2025, som löper ut i juni 2025. LTI 2021/2024 och LTI 2022/2025 liknar i alla viktiga avseenden det föreslagna LTI 2023/2026 och har varit föremål för omräkning på grund av Företrädesemissionen. LTI 2021/2024 inkluderar efter omräkning köpoptioner på 1 623 600 aktier av serie B till ett lösenpris om 150,40 kr per aktie och LTI 2022/2025 inkluderar efter omräkning köpoptioner på 530 750 aktier av serie B till ett lösenpris om 148,40 kr per aktie. Programmen motsvarar tillsammans 0,42 procent av aktierna i Bolaget (av Bolaget innehavda aktier medräknade) och 0,28 procent av rösterna, men innebär ingen utspädning för befintliga aktieägare.²

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 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.

² Baserat på att det totala antalet aktier i Beijer Ref uppgår till 509 085 926 och det totala antalet röster i Beijer Ref uppgår till 760 691 366, efter Företrädesemissionen genomförts.

Förslaget till Programmet har beretts av Bolagets ersättningsutskott och styrelsen. Beslutet att föreslå Programmet för årsstämman fattades 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. aktieföretagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för beslutet.

Malmö i mars 2023

Styrelsen

Beijer Ref AB (publ)

Beijer Ref

Förslag till reviderade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Dessa riktlinjer omfattar den verkställande direktören (CEO) tillika koncernchefen i Beijer Ref samt personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i Beijer Ref AB:s ("Beijer Ref" eller "bolaget") koncernledning. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2023. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman särskilt, som t.ex. arvode till styrelseledamöter eller aktiebaserade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Beijer Ref är en handelskoncern som förser kunder över stora delar av världen med ett brett sortiment av produkter inom kommersiell och industriell kyla samt för värme och luftkonditionering. Beijer Ref har en uttalad mission – att förse marknaden med global expertis inom kyla och luftkonditionering. Genom att växa snabbare än marknaden är målet att stärka positionen som en världsledande aktör. För att göra det arbetar koncernen efter en strategi som är indelad i fem fokusområden förvärv, egen tillverkning, leverantörskedja, digitalisering och hållbarhet. En framgångsrik implementering av Beijer Refs affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Målsättningen med Beijer Refs ersättningspolicy för ledande befattningshavare är därför att erbjuda konkurrenskraftig och marknadsmässig ersättning, så att kompetenta och skickliga medarbetare kan attraheras, motiveras och behållas. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se bolagets hemsida www.beijerref.com.

I bolaget har inrättats köptionsprogram. Det har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Formerna för ersättning m.m.

Ersättningen skall bestå av fast lön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner samt övriga ersättningar. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Den totala compensationen skall vara marknadsmässig och stödja aktieägarnas intresse genom att möjliggöra för bolaget att attrahera och behålla ledande befattningshavare.

Rörlig kontantersättning

Den rörliga lönen är baserad på utfallet i förhållande till uppsatta finansiella och icke-finansiella mål. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. CEO erhåller ett maximalt belopp motsvarande 100 % av en årslön och koncernledningen erhåller maximalt ett belopp motsvarande 75 % av en årslön. Den rörliga kontantersättningen ska inte vara pensionsgrundande. Den rörliga kontantersättningen ska baseras på förutbestämda, väldefinierade och mätbara finansiella och icke-finansiella mål för koncernen respektive på grupp- och individnivå så som omsättningstillväxt, vinsttillväxt och rörelsekapitalsutveckling och, avseende de icke-finansiella målen, kopplas till tydliga funktionella mål och/eller hållbarhetsmål. Viktning görs relativt mellan målen baserat på vilket fokus man vill ge ledningen; med högst viktning på vinsttillväxt. De icke-finansiella målen får maximalt uppgå till 20 % av den totala rörliga kontantersättningen. Målen ska vara utformade så att de främjar Beijer Refs affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en koppling till affärsstrategin eller främja den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling inom Beijer Ref.

Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver ledande befattningshavarens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontantlönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning för den verkställande direktören och för övriga ledande befattningshavare ska fattas av styrelsen.

Pensionsförmåner

Ledande befattningshavares pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkringsförmåner, är avgiftsbestämda. Till VD avsätts ett belopp som motsvarar högst 30 % av den fasta årliga lönen och till övriga ledande befattningshavare avsätts ett belopp som motsvarar högst 25 % av den fasta årliga lönen.

Övriga förmåner

Andra förmåner får innefatta bl.a. sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får uppgå till högst 10 % av den fasta årliga lönen.

Extraordinär ersättning

Ytterligare kontantersättning kan utgå som engångsarrangemang vid extraordinära omständigheter i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande ett års fast lön. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen.

Utländska anställningsförhållanden

För ledande befattningshavare utanför Sverige, vars anställningsförhållanden lyder under andra regler än svenska, kan andra villkor gälla till följd av lagstiftning eller marknadspraxis och anpassning får därmed ske. I de fallen ska dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt tillgodoses.

Fastställande av utfall för rörlig kontantersättning m.m.

Bolagets ersättningsutskott, ska bereda, följa och utvärdera frågor rörande rörlig kontantersättning. När mätperioden för uppfyllelse av målen för utbetalning av rörlig kontantersättning har avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning som dessa har uppfyllts. Bedömningar huruvida finansiella mål har uppfyllts ska baseras på fastställt finansiellt underlag för aktuell period.

Rörlig kontantersättning ska utbetalas efter avslutad mätperiod och efter att årsredovisningen har fastställts på ordinarie bolagsstämma. Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Anställningstid och upphörande av anställning

Ledande befattningshavare ska vara anställda tills vidare. Avgångsvederlag och fast lön under uppsägningstid utgår till VD med högst 24 månaders fast lön och till övriga ledande befattningshavare med högst 12 månaders fast lön.

Ledande befattningshavare kan säga upp sig med en uppsägningstid om 6 månader. Egen uppsägning från befattningshavarens sida utlöser inget avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag för motsvarande tidsperiod. Ersättningen får betalas under den tid som det konkurrensbegränsande åtagandet är tillämpligt, dock som längst under en period om tjugofyra månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Inom styrelsen inrättas ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättningsutskottet ska också övervaka och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ledande befattningshavares ersättningar samt nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen, eller efter delegering, av ersättningsutskottet. Vid styrelsens eller ersättningsutskottets behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess nya riktlinjer har antagits av stämman.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå dessa riktlinjer helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Dessa riktlinjer, som föreslås inför årsstämman 2023, är i stor uträkning likalydande med de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2022. I de nu föreslagna riktlinjerna har emellertid den maximala nivån för rörlig kontantersättning justerats för CEO och koncernledningen, i syfte att marknadsanpassa nivåerna och säkerställa ett konkurrenskraftigt ersättningspaket. Se vidare under rubriken "Rörlig kontantersättning" ovan.

Inga synpunkter på ersättningsriktlinjerna har framkommit i samband med tidigare stämmobehandling.

Malmö i mars 2023
Styrelsen
Beijer Ref AB (publ)