

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i **Arjo AB (publ)**,
org. nr 559092-8064, i Malmö den
20 april 2023

*Minutes kept at the Annual General Meeting
of shareholders in **Arjo AB (publ)**,
corporate ID No. 559092-8064, held in
Malmö, Sweden, on 20 April 2023*

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Johan Malmquist.

The Chairman of the Board, Johan Malmquist, opened the Meeting.

§ 2

Johan Malmquist utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde Arjos chefsjurist Ingrid Carlsson.

Det noterades att, utöver styrelsens ordförande Johan Malmquist, närvarade från Arjos styrelse, styrelseledamoten och tillika koncernchefen och verkställande direktören Joacim Lindoff, styrelseledamoten och tillika valberedningens ordförande Carl Bennet, styrelseledamöterna Eva Elmstedt, Dan Frohm och Ulf Grunander samt styrelsens ordinarie arbetstagarrepresentant Eva Sandling Gralén och arbetstagaruppleanterna Sten Börjesson och Jimmy Linde. Därtill noterades att bolagets huvudansvariga revisor Cecilia Andrén Dorselius var närvarande vid stämman.

Upplystes att styrelsen inför bolagsstämman, i enlighet med bolagets bolagsordning, beslutat att möjliggöra för aktieägare att rösta på förhand genom poströstning samt att förutom anmälda aktieägare, vissa andra personer skulle ha rätt att närvara vid stämman som åhörare.

Johan Malmquist was appointed Chairman to lead proceedings at the Meeting. It was noted that Arjo's Executive Vice President Legal & Business Compliance, Ingrid Carlsson, served as secretary at the Meeting.

It was noted that, in addition to the Chairman of the Board Johan Malmquist, the Board of Arjo was represented through the Board member, President and CEO Joacim Lindoff, the Board member and Chairman of the Nomination Committee Carl Bennet, the Board members Eva Elmstedt, Dan Frohm and Ulf Grunander as well as the Board's ordinary employee representative Eva Sandling Gralén and employee representative deputy members Sten Börjesson and Jimmy Linde. In addition, the auditor in charge, Cecilia Andrén Dorselius, was present at the Meeting.

It was informed that the Board ahead of the Meeting, in accordance with the company's Articles of Association, had resolved to enable shareholders to vote in advance by postal voting and that, in addition

to shareholders having notified their participation, certain other persons should be allowed to participate as audience at the Meeting.

§ 3

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängden samt att förteckningen i Bilaga 1 över aktieägare som avgivit poströst eller som närvarade personligen eller genom ombud på stämman skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

The Meeting approved the procedure for preparing the list of voters and that the list in Appendix 1 of the shareholders voting by post or who were present in person or through a representative at the Meeting, should constitute the voting list for the Meeting.

§ 4

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman.

The proposed agenda published in the notice was approved by the Meeting.

§ 5

Marianne Nilsson, representerande Swedbank Robur Fonder, och Jannis Kitsakis, representerande Fjärde AP-fonden, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Marianne Nilsson, representing Swedbank Robur Fonder, and Jannis Kitsakis, representing Fjärde AP-fonden, were appointed to approve the minutes, jointly with the Chairman.

§ 6

Antecknades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 20 mars 2023 samt att kallelsen offentliggjorts och hållits tillgänglig på bolagets webbplats den 15 mars 2023. Att kallelse har skett har vidare annonserats i Svenska Dagbladet den 20 mars 2023. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

It was noted that notice to attend the Annual General Meeting had been published on 20 March 2023 in Post- and Inrikes Tidningar and that the notice was made available at the company's website on 15 March 2023. Further, on 20 March 2023, the company announced in Svenska Dagbladet that notice has been issued. It was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Ordföranden upplyste att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning med tillhörande balans- och resultaträkning och revisionsberättelse samt koncernbalans- och koncernresultaträkning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2022 liksom revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts samt styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande däröver har funnits tillgängliga på bolaget och bolagets hemsida och skickats till de aktieägare som anmält att de vill erhålla dessa.

Konstaterades att ovan nämnda handlingar ansågs framlagda vid stämman.

Auktoriserade revisorn Cecilia Andrén Dorselius föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen över årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för räkenskapsåret 2022.

The Chairman reported that the Board's and the CEO's Annual Report with the accompanying Balance Sheet and Income Statement and Auditor's Report and the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement and the Group Auditor's Report for the financial year 2022 as well as the statement of the auditor on the compliance of the applicable guidelines for remuneration to senior executives and the Board's proposal for appropriation of the company's profit and the Board's reasoned statement thereon have been available at the company and on the company's website and have been distributed to all shareholders who registered that they wished to receive a copy.

It was noted that the aforementioned documents were to be considered presented at the Meeting.

The authorised public accountant Cecilia Andrén Dorselius presented the Auditors' Report and the Group Auditors' Report on the Annual Report, the consolidated financial statements, the accounts and the administration of the Board and the CEO for the financial year 2022.

§ 8

Ordföranden redogjorde för bolagsstyrningsfrågor inom Arjo-koncernen samt för styrelsearbetet och arbetet inom ersättningsutskottet under det gångna verksamhetsåret.

Ordföranden för revisionsutskottet, Ulf Grunander, redogjorde för arbetet inom revisionsutskottet under verksamhetsåret 2022 samt för det arvode bolaget erlagt för revisionsuppdraget respektive andra uppdrag till bolagets revisorer.

The Chairman reported on corporate governance matters within Arjo Group, the work of the Board and the work of the Remuneration Committee during the preceding business year.

The Chairman of the Audit Committee, Ulf Grunander, reported on the work performed by the Audit Committee during the business year 2022 and the fees the company had paid for the audit assignment and other assignments conducted by the company's auditors.

§ 9

Verkställande direktören tillika styrelseledamoten och koncernchefen Joacim Lindoff höll ett anförande avseende verksamhetsåret 2022. I anslutning därtill besvarades frågor från aktieägarna.

The CEO, Board member and President Joacim Lindoff reported on the business year 2022. In connection thereto, questions from the shareholders were answered.

§ 10

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt även koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

The Meeting resolved to adopt the Income Statement and Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and the Consolidated Balance Sheet as presented.

§ 11

Stämman beslutade

att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag på så sätt att till aktieägarna utdelas 0,85 kronor per aktie motsvarande totalt 231 514 137,05 kronor samt att resterande belopp balanseras i ny räkning

samt att såsom avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa den 24 april 2023.

Konstaterades att utdelning beräknas kunna utsändas av Euroclear Sweden AB med början den 27 april 2023.

The Meeting resolved

to in accordance with the Board's and the CEO's proposal to pay to the shareholders a dividend of SEK 0,85 per share, in total SEK 231,514,137.05 and that the remaining amount should be carried forward.

and to set the record date for the entitlement to dividends as 24 April 2023.

It was noted that dividend payments through Euroclear Sweden AB were expected to commence on 27 April 2023.

§ 12

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören Joacim Lindoff ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022.

Det antecknades att varken envar av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören deltagit i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamöten eller verkställande direktören själv.

The Meeting resolved to discharge the Board members and the CEO Joacim Lindoff from liability for their administration of the company for the financial year 2022.

It was noted that neither the Board members nor the CEO participated in this resolution, concerning the Board member or the CEO themselves.

§ 13

Valberedningens ordförande, Carl Bennet, redogjorde för valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 13–16 samt valberedningens uppgifter och arbete inför årsstämman 2023.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter skulle vara sju stycken, utan suppleanter samt att ett registrerat revisionsbolag skall utses till bolagets revisor.

The Chairman of the Nomination Committee, Carl Bennet, reported on the Nomination Committee's proposals under items 13–16 as well as the functions and the work of the Nomination Committee ahead of the Annual General Meeting 2023.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that the number of Board members would be seven, without deputy members and that a registered public accounting firm should be elected as the company's auditor.

§ 14

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till av bolagsstämman valda styrelseledamöter, exklusive utskottsarvode, ska utgå med ett sammanlagt belopp om 4 942 125 kronor, varav 1 578 375 kronor till ordföranden och 672 750 kronor till var och en av de övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i koncernen. Stämman beslutade vidare att ersättning för arbete i revisionsutskottet ska utgå med 279 450 kronor till ordföranden och 139 725 kronor till var och en av övriga ledamöter och att ersättning för arbete i ersättningsutskottet ska utgå med 150 075 kronor till ordföranden och 106 605 kronor till var och en av övriga ledamöter. Stämman beslutade att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that fees to the members of the Board elected by the Annual General Meeting, excluding committee fees, be paid in a total amount of SEK 4,942,125, of which SEK 1,578,375 shall be paid to the Chairman and SEK 672,750 to each of the other members elected by the Annual General Meeting who are not employed in the Group. In addition, the Meeting resolved that fees for work on the Audit Committee be paid in an amount of SEK 279,450 to the Chairman and SEK 139,725 to each of the other members, and that fees to the Remuneration Committee be paid in an amount of SEK 150,075 to the Chairman and SEK 106,605 to each of the other members. The Meeting resolved that fees to the auditors shall be paid in accordance with approved invoices.

§ 15

Noterades att valberedningen föreslagit omval av samtliga styrelseledamöter, vilka utgörs av Carl Bennet, Eva Elmstedt, Dan Frohm, Ulf Grunander, Carola Lemne, Joacim Lindoff och Johan Malmquist. Noterades vidare att valberedningen föreslagit omval av Johan Malmquist till styrelsens ordförande.

Upplyste ordföranden att de till omval föreslagna ledamöternas uppdrag i andra företag finns angivna i årsredovisningen och på bolagets hemsida. Konstaterades att de uppdrag vilka de föreslagna styrelseledamöterna har i andra företag skulle anses såsom föredragna vid stämman.

Stämman valde för tiden intill slutet av nästa årsstämma till

styrelseledamöter: Carl Bennet, Eva Elmstedt, Dan Frohm, Ulf Grunander, Carola Lemne, Joacim Lindoff och Johan Malmquist (samtliga omval).

styrelseordförande: Johan Malmquist (omval).

Ordföranden informerade att arbetstagarorganisationerna meddelat att Eva Sandling Gralén och Kajsa Haraldsson kommer att kvarstå som ordinarie arbetstagarledamöter i styrelsen, med Sten Börjesson och Jimmy Linde som suppleanter.

It was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of all Board members, which consists of Carl Bennet, Eva Elmstedt, Dan Frohm, Ulf Grunander, Carola Lemne, Joacim Lindoff and Johan Malmquist. It was further noted that the Nomination Committee had proposed re-election of Johan Malmquist as Chairman of the Board.

The Chairman informed that assignments in other companies of the Board members proposed for re-election are presented in the Annual Report and the company's website. It was noted that the proposed

Board members' assignments in other companies should be regarded as presented at the Annual General Meeting.

For the period until the close of the next Annual General Meeting, the Meeting elected

Board members: Carl Bennet, Eva Elmstedt, Dan Frohm, Ulf Grunander, Carola Lemne, Joacim Lindoff and Johan Malmquist (all re-election).

Chairman of the Board: Johan Malmquist (re-election).

The Chairman informed that the employee organizations had notified that Eva Sandling Gralén and Kajsa Haraldsson will remain as ordinary employee representatives of the Board, with Sten Börjesson and Jimmy Linde as deputy members.

§ 16

Stämman omvalde revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor med Cecilia Andrén Dorselius som huvudansvarig revisor intill utgången av årsstämman 2024.

For the period extending to the close of the Annual General Meeting 2024, the Meeting re-elected the accounting firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as the company's auditor with Cecilia Andrén Dorselius as auditor in charge.

§ 17

Noterades att styrelsens fullständiga förslag till rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 2, har hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida tre veckor före stämman. Konstaterades att rapporten därmed var framlagd vid stämman.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till ersättningsrapport för 2022.

It was noted that the Board of Director's complete proposal for report regarding compensation pursuant to Chapter 8, Section 53 a of the Swedish Companies Act, Appendix 2, has been available at the company and on the company's website three weeks prior the Meeting. It was noted that the report thereby was duly presented at the Meeting.

The Meeting resolved to adopt the remuneration report for 2022 in accordance with the Board of Directors' proposal.

§ 18

Ett stort tack riktades till verkställande direktören, ledningen och övrig personal i Arjo för utomordentliga insatser under det gångna verksamhetsåret.

Avslutningsvis tackade ordföranden stämmodeltagarna för deras engagemang och förklarade stämman avslutad.

A great thanks was directed to the CEO, the Executive Management Team and the other employees of Arjo for extraordinary efforts during the past financial year.

Finally, the Chairman thanked the shareholders present for their participation and declared the Meeting closed.

Vid protokollet:
Minutes recorded by:

Ingrid Carlsson

Justeras:
Approved by:

Johan Malmquist

Marianne Nilsson

Jannis Kitsakis

Ersättningsrapport 2022

Inledning

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Arjo, antagna av årsstämman 2022, tillämpades under år 2022. I rapporten finns också information om ersättning till verkställande direktör och en sammanfattning av Arjos tillämpning av resultatkriterierna för att betala ut rörlig kontanter-sättning.

Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 3 (Personal) på sidorna 88-90 i årsredovisningen för 2022. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 69-70 i årsredovisningen för 2022.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 3 på sidorna 88-90 i årsredovisningen för 2022. Samma information finns också som en bilaga till denna rapport.

Väsentlig utveckling under 2022

VD sammanfattar Arjos övergripande resultat i sitt vd-ord på sidorna 6-8 i årsredovisningen för 2022.

Arjos ersättningsriktlinjer – tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Arjo kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga på varje marknad där Arjo verkar, så att kompetenta och skickliga medarbetare kan attraheras, motiveras och behållas.

Individuella ersättningsnivåer baseras på erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation samt marknadsmässighet inom det land där befattningshavaren har sin anställning.

Arjos VD har under 2022 erhållit följande ersättningskomponenter: grundlön, kortsiktiga incitament (baserade på EBITDA, arbetande kapital och hållbarhet), långsiktiga incitament (baserat på resultat per aktie), pensionsförmåner samt övriga förmåner.

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare finns på sidorna 88-90 i årsredovisningen för 2022.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarna synpunkter har beaktats

Bolaget har under 2022 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Inga synpunkter på ersättningsriktlinjerna har framkommit.

Aktiebaserad ersättning

Arjo har inga långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga Arjos strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i Arjos långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2022 beaktats.

Arjo långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)

Arjos styrelse beslutade att introducera treåriga långsiktiga incitamentsprogram åren 2020, 2021 och 2022. Programmen är kontantbaserade och omfattar 50-55 deltagare. Incitamentsprogrammet är ett tillägg till den årliga grundlönen och rörliga lönen.

Syfte

Incitamentsprogrammen är riktade och har ett långsiktigt innehåll. Syftet med programmen är att stärka engagemanget samt att belöna och behålla de viktiga ledare och medarbetare som har störst inflytande över Arjos resultat på medellång och lång sikt.

Mål

Varje program löper under tre år och ersättningen kan maximalt uppgå till fyra månadslöner per program. Vid beräkningen av utfallet exkluderas koncernens jämförelsestörande poster liksom påverkan av eventuella förvärv och avyttringar.

Utfall och utbetalning

Utfallet för programmen beräknas årligen och ackumuleras över treårsperioden. Eventuellt utfall för programmet som inleddes 2020 betalas ut under 2023 förutsatt att deltagaren är fortsatt anställd vid tillfället för utbetalningen.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören (SEK)

Av tabell 1 framgår den totala ersättningen som har kostnadsförts avseende Arjos VD under 2022, 2021, 2020, 2019 och 2018 (SEK).

Befattningshavarens namn, position	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära poster	Pensionskostnad	Total ersättning	Andelen fast/rörlig ersättning
		Grundlön	Övriga förmåner	Ettårig	Flerårig				
Joacim Lindoff VD	2022	9 103 500	151 954	446 250	0 ²⁾	0	2 677 500	12 379 204	96/4
	2021	8 618 999	1 171 304 ¹⁾	6 800 000	2 925 795	0	2 550 000	22 066 098	56/44
	2020	8 130 000	1 082 492 ¹⁾	6 426 000	2 258 678	0	2 409 750	20 306 920	57/43
	2019	7 803 000	239 709 ¹⁾	650 000	0	0	2 295 000	10 987 709	94/6
	2018	7 472 499	655 204 ¹⁾	3 465 890	420 517	0	2 241 750	14 255 860	73/27

1. Inklusive rörlig semesterersättning, dock borttaget from 2022.

2. Intjänat belopp för 2022 från Arjo LTI-program 3-5 varav 0 SEK utbetalas under 2023.

Tabell 2a - Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret

I tabell 2a finns en beskrivning av hur kriterierna för betalning av rörlig kortsiktig ersättning har tillämpats under räkenskapsåret.

Befattningshavarens namn, position	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation
			b) Faktisk tilldelning/ersättningsutfall
Joacim Lindoff VD	Justerat resultat före ränta, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) ¹⁾	65 %	a) 1 744 MSEK b) 0 SEK
	Arbetande kapital (R12)	25 %	a) 137 dagar b) 0 SEK
	Hållbarhet CO ₂ reducering	5 %	a) 3 029 ton CO ₂ b) 223 125 SEK
	Hållbarhet SBT implementering	5 %	a) Implementeringssteg genomförda b) 223 125 SEK

1. Justerat för jämförelsestörande poster samt omräknat till föregående års valutakurser.

Tabell 2b - Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret

I tabell 2b finns en beskrivning av hur kriterierna för betalning av rörlig långsiktig ersättning har tillämpats under räkenskapsåret.

Befattningshavarens namn, position	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation
			b) Faktisk tilldelning/ersättningsutfall
Joacim Lindoff VD	Resultat per aktie (justerat) år 2022 ²⁾ : Mål 2,42 (Program 3 2020–2022)	33,3 %	a) 1,80 SEK b) 0 SEK (intjänat)
	Resultat per aktie (justerat) 2022 ²⁾ : Mål: 2,8 (snitt) (Program 4 2021–2023)	33,3 %	a) 1,86 SEK b) 0 SEK (estimerat)
	Resultat per aktie (justerat) 2022 ²⁾ : Mål 3,39 (snitt) (Program 5 2022–2024)	33,3 %	a) 1,80 SEK b) 0 SEK (estimerat)

2. Justerat för jämförelsestörande poster samt omräknat till föregående års valutakurser.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och Arjos resultat

Tabell 3 - Förändringar i ersättningar och Arjos resultat under de senaste fem redovisade räkenskapsåren (RR)

Förändring för året	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2022
Joacim Lindoff, VD	-3 268 151 SEK	+9 319 211 SEK	+1 759 178 SEK	-9 686 894 SEK	12 379 204 SEK
Arjos resultat					
Koncernens rörelseresultat	+178 MSEK	+195 MSEK	+211 MSEK	-386 MSEK	691 MSEK
Koncernens nettoomsättning	+708 MSEK	+102 MSEK	-8 MSEK	+909 MSEK	9 979 MSEK
Genomsnittlig ersättning baserat på motsvarande heltid					
Anställda i Arjo ³⁾	+50 811 SEK	+72 653 SEK	+112 311 SEK	-62 205 SEK	Den genomsnittliga totala ersättningen uppgår till 924 394 SEK för 2022
Anställda i Arjo ⁴⁾					
Faktiskt antal	173 vs 150	179 vs 173	192 vs 179	206 vs 192	206 anställda

3. Genomsnittlig ersättning för en heltidsanställd för RR 2018, 2019 inkluderar samtliga anställda i Sverige (exklusive koncernledningen), årlig grundlön under 2018, 2019, pensionsförmåner under 2018, 2019 och faktisk rörlig lön utbetald under 2018, 2019 men avser resultatet för föregående år enligt Arjo STIP Plan.

4. Genomsnittlig ersättning för en heltidsanställd för RR 2020 och framåt inkluderar samtliga anställda i Sverige (exklusive koncernledningen), årlig grundlön under året, pensionsförmåner under året och mål för rörlig lön under året eftersom den ännu inte är beräknad och utbetald.