

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Ersättningsrapport

Bolagsstyrningen i Balco syftar till att skapa värde för aktieägarna genom aktiv riskkontroll och en sund företagskultur. Sedan börsnoteringen av Balco år 2017 har det löpande arbetet för en väl fungerade styrning, kontroll och uppföljning varit prioriterat.

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Balco Group AB, antagna av årsstämman 2023, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 10 (Ersättningar till anställda m.m.) på sidorna 76-78. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-41.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 10.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 5-6.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget

kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns i not 10 på sidorna 76-78. Bolaget har under 2023 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. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på: <https://balcogroup.se/investerare/bolagsstyrning>.

Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat om långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma som hölls den 24 november 2020 beslutades om att införa ett nytt treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 400 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,8 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 104 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 1 178 320 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 11 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 200 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,4 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 0,9 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 74 332 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 721 764 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 24 maj 2022 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 41 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 220 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,6 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,0 procent av bolagets

totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 SEK.

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland bolagets nyckelanställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta och talangfulla medarbetare, öka intressegemenskapen mellan nyckelmedarbetarnas och bolagets målsättning samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet beslutades om att subventionera deltagarnas medverkan i programmet i form av ett bruttolönetillägg. Nivån på lönetillägget kommer maximalt att motsvara deltagares investerade bruttobelopp. I händelse av att styrelsen beslutar om sådan subvention till deltagarna kommer subventionen att utbetalas i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna och bl.a. förutsätta att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning i bolaget eller annan motsvarande anställning inom Balco-koncernen, samt innehar sina teckningsoptioner. Subventionen för vardera deltagare ska maximalt uppgå till ett belopp motsvarande erlagd premie för deltagarens vid tidpunkten för utbetalningstillfället innehavda teckningsoptioner.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärs-prioriteringar för år 2023 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Ersättning från andra bolag inom Balcokoncernen

Avgående verkställande direktören har under föregående räkenskapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Balcokoncernen.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Balco Group AB – Totalersättning till verkställande direktören under 2023 (kSEK)*

		Fast ersättning		Rörlig ersättning			Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast respektive rörlig ersättning****
		Grundlön	Andra förmåner***	Ettårig	Flerårig***	Extraordinära poster			
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2023	2 820	176	126	0	0	877	3 999	97%/13%
Camilla Ekdahl, tf verkställande direktör 1/9-7/12 och verkställande direktör från 8/12	2022	1 934	125	641	0	0	650	3 350	81%/19%

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2023. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2023 och i den meningen intjänats, i enlighet med vad som anges i kolumn 10 i Tabell 2 och kolumn 8 i Tabell 3 nedan (om tillämpligt). Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år

** Bilförmån och bostadsförmån

*** Intjänade aktierätter såsom framgår av kolumn 8 i Tabell 3 nedan

**** Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

Balco Group AB – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning*

	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	Om EPS överstiger 4,12 kr och linjärt upp till 5,36 kr, så utgår maximalt 20% av årslön.	50%	a) 3,78 MSEK b) 0 kSEK
	Om TB-avvikelse är mer än +10 MSEK ger det maximalt utfall.	15%	a) 10,7 MSEK b) 121 kSEK
	Om budget operation är bättre än -11 MSEK börjar bonus utgå, max utfall om bättre än -7 MSEK.	15%	a) -19,6 MSEK b) 0 kSEK
	Om lägst 10% av koncernens omsättning ger minst 30% energibesparing börjar bonus utgå, maximal bonus vid 30%.	20%	a) 10,6% b) 5 kSEK

* Avser de parametrar som gällde 2022 och utbetalades 2023.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Balco Group AB – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Befattningshavare	Programmets namn	Prestationsperiod	Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen					Information för det rapporterade räkenskapsåret*						
			Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)	Ingående balans	Under året		Utgående balans			
								Aktieoptioner vid årets början*	Tilldelade aktieoptioner*	Intjänade aktieoptioner	Aktieoptioner föremål för prestationsvillkor	Tilldelade aktieoptioner som ej intjänats	Aktieoptioner föremål för inläsningsperiod	
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2020/2023	dec 2020-dec 2023	2020-12-16	2023-12-16	2024-01-15	20231216-20240115	99,20	40 000**						
	2021/2024	juni 2021-juni 2024	2021-06-02	2021-06-02	2024-06-24	20240525-20240624	107,70	25 000***						
	2022/2025	sep 2022-sep 2025	2022-09-01	2022-09-01	2025-09-30	20250901-20250930	79,40	10 000****	15 000****					
Totalt								75 000	15 000	0	0	0	0	

* I Aktieoptionsprogram 2020/2023 tilldelades den verkställande direktören 40 000 optioner under år 2020. I Aktieoptionsprogram 2021/2024 tilldelades den verkställande direktören 25 000 optioner under år 2021. I Aktieoptionsprogram 2022/2025 tilldelades den verkställande direktören 10 000 optioner under år 2022 och ytterligare 15 000 optioner under år 2023.

** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 3 608 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 3 968 kSEK. Betald optionspremie är 453 kSEK.

*** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 2 343 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 2 693 kSEK. Betald optionspremie är 243 kSEK.

**** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 1 357 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 1 985 kSEK. Betald optionspremie är 80 kSEK.

Balco Group AB – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren

Årlig förändring (tkr)	2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020		2022 vs 2021		2023 vs 2022		2023
Total ersättning till verkställande direktören	114	3,0%	913	23,5%	-530	-11,0%	326	7,6%	-595	-13,0%	3 999
Koncernens rörelseresultat	34 733	32,9%	-24 980	-17,8%	2 612	2,3%	-15 496	-13,1%	-32,120	-31,3%	70 374
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i koncernen	-596	-6,0%	1 963	20,9%	-2 112	-18,6%	-623	-6,7%	-407	-4,7%	8 228

* Exklusive medlemmar i koncernledningen