

# Bolagsstyrningsrapport 2019

**BALCO GROUP AB**



BALCONIES  
FOR  
GREATER  
LIVING

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

*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.*

## Styrmodell

Balco Group AB, organisationsnummer 556821-2319, (Balco) är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm och ingår i segmentet Small Cap. Bolaget har sitt huvudkontor i Växjö. Bolagsstyrningsrapporten är en del av bolagets förvaltningsberättelse.

Bolagsstyrningen i Balco, som kan delas in i externa och interna styrinstrument, följer svensk lag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt interna regler och föreskrifter.

## Externa styrinstrument

De externa styrinstrumenten utgör ramverket för bolagsstyrningen i Balco. Till de externa instrumenten hör den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Koden. Balco avviker för räkenskapsåret 2019 från Koden gällande en punkt:

### Avvikelse från Koden regel 9:7

Koden stipulerar att intjäningsperioden för aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram inte ska understiga tre år. Löptiden för teckningsoptionerna av serie 1 om två år är en avvikelse från Koden. Denna serie löpte ut i september/oktober 2019.

### Förklaring

Balcos incitamentsprogram löper i två serier varav serie 1 löpte på två år och serie 2 löper på tre år. Serie 1 utgjorde en mindre del, endast 25 procent, av det totala programmet. Styrelsen och ledningen har gjort bedömningen att det mindre programmet som löpte på två år var ett viktigt komplement till det treåriga programmet för att attrahera och uppmuntra till ett brett aktieäggande bland ledande befattningshavare samt för att fortsättningsvis behålla och attrahera medarbetare.

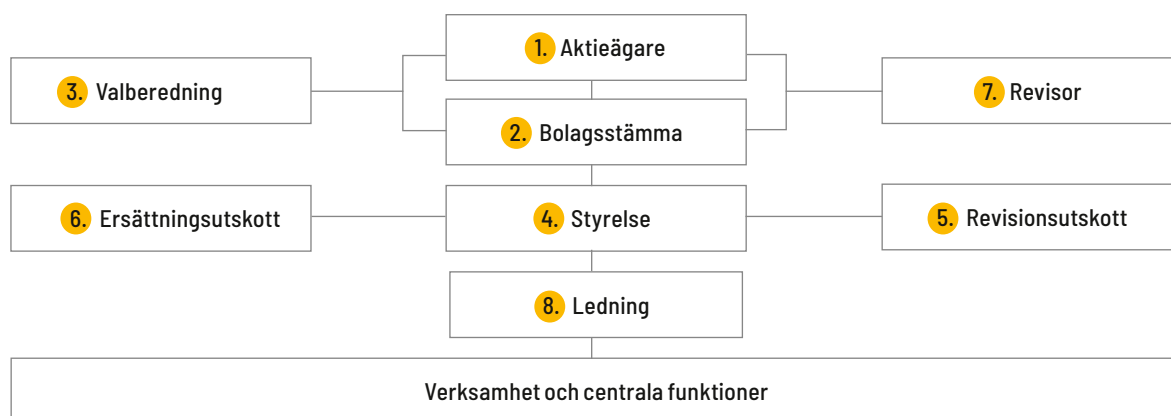
## Interna styrinstrument

Till de interna styrinstrumenten hör den av stämman fastställda bolagsordningen, interna instruktioner och riktlinjer. Exempel på interna instruktioner och riktlinjer är styrelsens arbetsordning, instruktioner för utskott och vd-instruktionen. Vidare har styrelsen antagit ett antal policyer, däribland finanspolicy och hållbarhetspolicy, som är vägledande för hur det interna arbetet ska styras och kontrolleras. Därutöver reglerar Balcos ekonomihandbok den finansiella rapporteringen i Koncernen.

### Beslut vid årsstämman 2019 inkluderade:

- utdelning för koncernen för verksamhetsåret 2018 om 2,00 kronor per aktie, motsvarande 42,9 MSEK eller 54 procent av årets resultat
- att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018
- omval av styrelseledamöterna Tomas Johansson (ny ordförande), Carl-Mikael Lindholm, Ingalill Berglund, Johannes Nyberg, och Åsa Söderström Winberg samt nyval av Mikael Andersson
- att arvodet till styrelsen totalt på årsbasis ska utgå med 1 690 000 kronor
- att välja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag med Martin Odqvist som huvudansvarig auktoriserad revisor
- bemyndigande för styrelsen att besluta om emission, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning, av aktier eller teckningsoptioner eller konvertibler avseende sådana aktier, innebärandes en ökning eller potentiell ökning av bolagets aktiekapital med högst tio (10) procent eller högst 2 142 877 aktier
- bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget
- bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier

## STYRMODELL



### 1. Aktieägare

Balco Group AB är sedan den 6 oktober 2017 noterat på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet uppgick per den sista december 2019 till 129 744 958,52 kronor, fördelat på 21 623 311 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde om 6,0002 kronor. Samtliga aktier har lika rösträtt och lika rätt till bolagets vinst och kapital.

Per den sista december 2019 hade Balco 4 504 aktieägare. Enligt ägardata från Euroclear Sweden AB ägde de tio största aktieägarna i Balco 58,4 procent av rösterna och aktierna i bolaget. Svenska aktieägare stod för 82,2 procent av ägandet. Balcos största aktieägare per den sista december var Familjen Hamrin och Skandrenting AB.

### 2. Bolagsstämma

Bolagsstämman är Balcos högsta beslutsfattande organ. Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av bolagets resultat, val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Alla aktieägare som är upptagna i aktieboken och som har anmält sitt deltagande i tid enligt den föreskrift som finns i kallelsen har rätt att delta på bolagsstämman och utöva sin rösträtt. Balco har ett aktieslag och varje aktie har samma rösträtt. En aktieägare som vill få ett särskilt ärende behandlat vid stämman måste i god tid före stämman begära det hos styrelsen under den adress som meddelas på bolagets webbplats. Styrelseledamöter tillsätts och entledigas och eventuell förändring av bolagsordningen sker på bolagsstämman. Utöver årsstämman kan styrelsen kalla till extra bolagsstämma.

#### Årsstämma 2020

Balcos årsstämma för 2020 kommer att hållas den 17 juni 2020 klockan 15:00 på Kök 11, Honnörsgatan 15 i Växjö. Registrering påbörjas klockan 14:30.

Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 11 juni 2020 samt har anmält sin avsikt att delta på stämman senast samma dag klockan 16:00 har rätt att delta på stämman.

#### Viktiga datum för årsstämman 2020 är:

- 11 juni – avstämningsdag för årsstämman 2020
- 11 juni – sista anmälningsdag för att få delta på årsstämman
- 17 juni – sista dag för handel i Balco-aktien med rätt till utdelning
- 17 juni – 14:30 inläppet till årsstämman börjar
- 17 juni – 15:00 årsstämman börjar
- 22 juni – avstämningsdag för utdelning
- 25 juni – utbetalning av utdelning

#### Förslag till beslut på årsstämman 2020

Styrelsen i Balco föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning för koncernen för verksamhetsåret 2019 om 2,50 kronor per aktie, motsvarande 54,1 MSEK eller 53 procent av årets resultat.

### 3. Valberedning

Valberedningens uppgift är att se till att ledamöterna i Balcos styrelse gemensamt har den kunskap och erfarenhet som är relevant för att kunna bidra till att Balco över tid utvecklas på bästa möjliga sätt. Baserat på den styrelseutvärdering som görs en gång per år, kraven i Kodens, Balcos behov och synpunkter från övriga ägare ser valberedningen över styrelsens arbete. Valberedningen lägger sedan fram ett förslag till årsstämman om antalet styrelseledamöter, om styrelsens sammansättning samt ger förslag till arvodering

av styrelsen, inklusive arvode för ordföranden och för utskottsarbete. Valberedningen ska också ge ett förslag till styrelsens respektive årsstämman ordförande samt revisorer och deras arvodering. Valberedningen ska i förekommande fall också ge förslag till eventuella förändringar av processen för sammansättning av valberedningen och dess uppgifter. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och en motivering till valberedningens förslag publiceras på Balcos hemsida i samband med att kallelsen går ut.

I enlighet med reglerna i Kodens antog Balco vid extra bolagsstämma den 11 september 2017 en valberedningsinstruktion. Den stipulerar att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter. Ledamöterna ska utses genom att företagets fyra röstmässigt största aktieägare, enligt den av Euroclear förda aktieboken per den 31 augusti året innan årsstämman, sammankallas av styrelsens ordförande och ges möjlighet att utse varsin ledamot. Till ordförande i valberedningen utses den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren. Styrelsens ordförande ska inte vara ordförande i valberedningen. Medlemmarna i valberedningen inför årsstämman 2020 presenterades genom ett pressmeddelande den 14 oktober 2019. Medlemmarna i valberedningen får inte någon ersättning för sitt arbete i valberedningen.

Med avvikelse från den svenska bolagsstyrningskoden har det i Balco hittills varit så att största ägare, sett till antal röster, även haft ordförandeposten i valberedningen. Balcos strategiska inriktning och affärsstyrningsmodell bygger också på ett starkt engagemang från bolagets huvudägare. Valberedningens bedömning är att majoriteten är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att tre av ledamöterna också är oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare.

#### Medlemmar i valberedningen inför årsstämman 2020:

- Carl-Mikael Lindholm, utsedd av Familjen Hamrin. (valberedningens ordförande)
- Lennart Björkman, utsedd av Skandrenting AB
- Claes Murander, utsedd av Lannebo Fonder
- Gabriel Urwitz, utsedd av Segulah
- Tomas Johansson, Balcos styrelseordförande

### 4. Styrelse

Styrelsen är Balcos näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsen är övergripande ansvarig för att skapa långsiktigt värde för aktieägare och andra intressenter. Styrelsen ansvarar tillsammans med ledningen för den övergripande strategin för bolaget och verkar för att bolaget har en god riskhantering och intern kontroll.

#### Styrelseledamöter

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Balco bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter. Val av styrelse sker årligen på årsstämman. Bolagsordningen innehåller inga andra bestämmelser om tillsättande eller entledigande av ledamöter. Ledamöterna i styrelsen ska tillföra kompetens och erfarenhet som gynnar Balcos utveckling. För närvarande består Balcos styrelse av sex ordinarie ledamöter, två kvinnor och fyra män. Fem ledamöter omvaldes och en ledamot nyvaldes av årsstämman den 21 maj 2019 för tiden intill årsstämman 2020. Vd och koncernchef Kenneth Lundahl samt Balcos CFO Michael Grindborn är närvarande på samtliga styrelsemöten.

Michael Grindborn agerar sekreterare i styrelsen. Andra ledande befattningshavare deltar som föredragande vid särskilda frågor. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Fyra av styrelseledamöterna är även oberoende till bolagets större aktieägare. Balco uppfyller därmed kraven från Kodens gällande styrelsemedlemmars oberoende. För en sammanställning och presentation av styrelseledamöterna se sidorna 66-67.

### Mångfaldspolicy i styrelsen

Styrelsen i Balco ska som helhet ha en ändamålsenlig samlad kompetens, erfarenhet och bakgrund för den verksamhet som bedrivs samt för att kunna identifiera och förstå de risker som verksamheten medför. Målsättningen är att styrelsen ska bestå av ledamöter i varierande ålder, representeras av både män och kvinnor, med varierad geografisk och etnisk bakgrund som kompletterar varandra vad gäller erfarenhet, utbildnings- och yrkesbakgrund som tillsammans bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Balcos styrelse har antagit en mångfaldspolicy som valberedningen beaktar vid framtagande av sitt förslag till årsstämman. Valberedningen utgår även ifrån skrivelsen i Kodens punkt 4.1 som behandlar styrelsens mångfald.

### Styrelsens arbete och utvärdering av styrelsen

Styrelsens ansvar och uppgifter regleras i aktiebolagslagen, i Balcos bolagsordning samt i styrelsens arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Styrelsen fastställer även instruktioner för styrelsens utskott och den verkställande direktören.

Styrelsens uppgifter är att löpande följa upp den strategiska inriktningen, den ekonomiska utvecklingen, bolagets metoder, processer och kontroll för att upprätthålla en väl fungerande verksamhet. Styrelsen ska även vara med och bidra till en god kvalitet på den ekonomiska rapporteringen, internkontrollen samt utvärdera bolaget efter uppsatta finansiella mål och fastställda riktlinjer för ledande befattningshavare. Till styrelsens uppgifter hör också att löpande utvärdera bolagets verkställande direktör samt vara delaktig i den årliga revisionen som genomförs av Öhrlings Price-waterhouseCoopers AB med Martin Odqvist som huvudansvarig revisor. Styrelsens ordförande, som väljs av årsstämman, har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Det är styrelsens ordförande tillsammans med bolagets verkställande direktör som planerar styrelsemötena.

### ERSÄTTNINGAR OCH NÄRVARO

	Tomas Johansson	Ingalill Berglund	Carl-Mikael Lindholm	Johannes Nyberg	Åsa Söderström Winberg	Mikael Andersson <sup>2)</sup>	Percy Calissendorff <sup>1)</sup>	Lennart Kalén <sup>1)</sup>
Styrelsearvode (stämmoår)	500 000	190 000	190 000	190 000	190 000	190 000	-	-
Ersättning för utskottsarbete	40 000	70 000	25 000	40 000	25 000	40 000	-	-
Oberoende till bolaget och bolagets ledning	ja	ja	ja	ja	ja	ja	ja	ja
Oberoende till huvudägarna	ja	ja	nej	nej	ja	ja	nej	nej
Närvaro styrelsemöten, 10 st	10	10	10	8	8	7	3	3
Närvaro revisionsutskottsmöten, 5 st	3	5	-	5	-	3	-	-
Närvaro ersättningsutskottsmöten, 4 st	4	-	4	-	2	-	-	2

1) Avser perioden 2019-01-01 - 2019-05-21

2) Avser perioden 2019-05-21 - 2019-12-31

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt möteschema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera specifika frågor. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av bolaget. Under 2019 har styrelsen hållit tio möten, varav tre har hållits på telefon. De ordinarie styrelsemötena behandlar vanligen rapporter från den verkställande direktören och eventuella utskottsmöten liksom en resultatgenomgång. I samband med mötena i februari, maj, augusti och november har styrelsen gått igenom delårsrapporterna.

Styrelseordföranden är ansvarig för att styrelseledamöterna varje år utvärderar sitt arbete. Utvärderingen inkluderar även arbetet i revisions- och ersättningsutskottet, omfattar styrelsens arbetsprocess, sammansättningen i styrelsen och kompetensen i styrelsen. Arbetet presenteras för valberedningen.

### Ersättning till styrelsen

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna fastställs av årsstämman. Vid stämman den 21 maj 2019 beslutades att arvode ska utgå till styrelseledamöterna enligt följande:

Arvode till styrelsens ordförande Tomas Johansson ska uppgå till 500 000 kronor. Till de ordinarie fem styrelseledamöterna ska arvodet uppgå till 190 000 kronor vardera.

Arvode för arbetet i revisionsutskottet ska uppgå till 70 000 kronor för ordförande i revisionsutskottet, Ingalill Berglund. Övriga ledamöter i revisionsutskottet, Johannes Nyberg och Mikael Andersson ska erhålla vardera 40 000 kronor.

Arvode för arbete i ersättningsutskottet ska uppgå till 40 000 kronor för ordförande i ersättningsutskottet, Tomas Johansson. Övriga ledamöter i ersättningsutskottet, Carl-Mikael Lindholm och Åsa Söderström Winberg, ska erhålla vardera 25 000 kronor.

Totalt uppgår ersättningen för styrelse- och utskottsarbete under 2019-2020 till 1 690 000 kronor.

### 5. Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att stödja styrelsen i arbetet med att uppfylla sitt ansvar inom finansiell rapportering inklusive hållbarhetsrapportering, redovisning, revision, intern kontroll, internrevision och riskhantering. Revisionsutskottet har också löpande kontakt med Balcos revisorer, granskar och övervakar hanteringen av marknads-, och kreditrisker samt håller sig informerad i frågor som rör revisionen av bolagets årsredovisning och löpande internkontroll. Utskottet ansvarar även för granskning och utvärdering av revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet arbetar efter en av styrelsen fastställd instruktion.

**Ledamöter i revisionsutskottet 2019-2020**

- Ingalill Berglund (ordförande)
- Mikael Andersson (ledamot)
- Johannes Nyberg (ledamot)

Ingalill Berglund och Johannes Nyberg har den redovisningskompetens som är ett krav enligt aktiebolagslagen. Samtliga av medlemmarna i utskottet är oberoende till bolaget och dess ledning och två av medlemmarna i utskottet är oberoende till Balcos största aktieägare. Revisionsutskottet har under 2019 hållit fem protokollförda möten. Martin Odqvist, bolagets huvudsakliga revisor, har deltagit på två av dessa möten. Samtliga möten i utskottet har redovisats för styrelsen.

**6. Ersättningsutskott**

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att lämna förslag till styrelsen vad gäller ersättning till vd, ersättningsprinciper och andra anställningsvillkor för ledningen samt följa och utvärdera pågående rörliga ersättningar och långsiktiga incitamentsprogram.

Ersättningsutskottet arbetar efter en av styrelsen fastställd arbetsordning.

**Ledamöter i ersättningsutskottet 2019-2020**

- Tomas Johansson (ordförande)
- Carl-Mikael Lindholm (ledamot)
- Åsa Söderström Winberg (ledamot)

Samtliga medlemmar i utskottet är oberoende till bolaget och dess ledning. Ersättningsutskottet har under 2019 hållit fyra möten, vilka har redovisats för styrelsen.

**7. Revisor**

Revisorn ska granska Balcos årsredovisning och räkenskaper samt granska förvaltningen av bolaget. Efter varje räkenskapsår lämnar revisorn en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Den externa revisionen av räkenskaperna i Balco och samtliga revisionspliktiga dotterbolag utförs enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Balcos revisor utses av årsstämman efter förslag från valberedningen. Årsstämman 2019 beslutade att för tiden fram till årsstämman 2020, välja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor, med Martin Odqvist som huvudansvarig revisor. Martin Odqvist

är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB kan ansvara för revisionen till och med 2037 innan en ny byrå behöver väljas enligt gällande regler. Auktoriserade revisorn Martin Odqvist kan vara huvudansvarig för revisionen fram till och med årsstämman 2022 innan han enligt gällande regelverk behöver rotera sitt uppdrag. Under 2019 uppgick den totala ersättningen till koncernens revisorer till 1 653 tkr (2 508), varav 1 382 tkr (2 375) utgjorde ersättningar till bolagets huvudrevisor PwC.

**8. Ledning**

Koncernledningen i Balco utgörs av vd och koncernchef samt ytterligare fem chefer. I koncernledningen är fem medlemmar män och en är kvinna.

**Medlemmarna i koncernledningen har följande funktioner:**

- Kenneth Lundahl, vd och koncernchef
- Roger Andersson, försäljningschef, Sverige och Norge
- Camilla Ekdahl, COO och vd Balco AB
- Johan Fälth, export- och marknadschef
- Michael Grindborn, CFO, IR- och IT-chef
- Jesper Magnusson, personalchef

**Ersättning till ledningen**

Nedan riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman den 21 maj 2019:

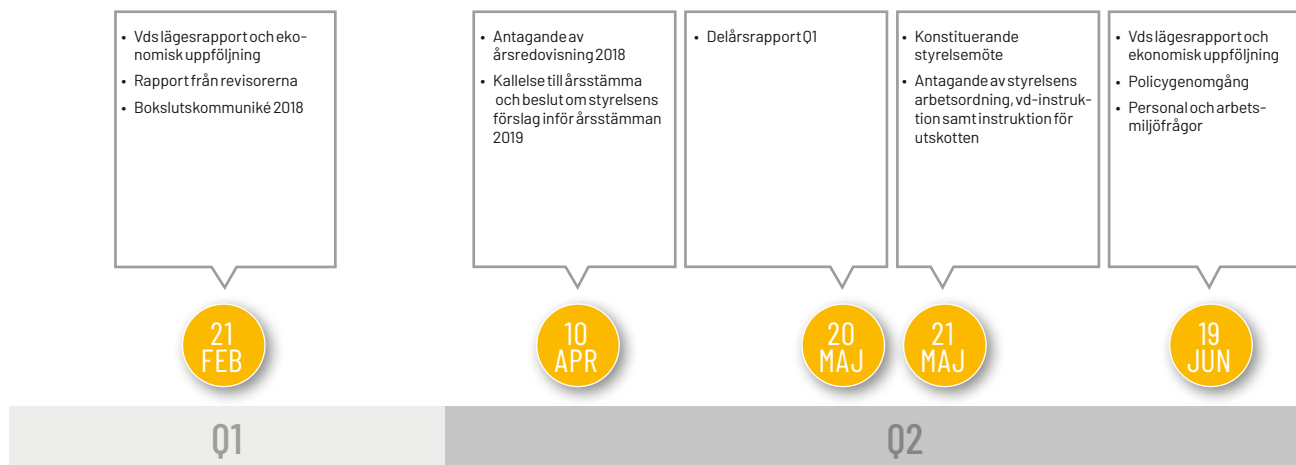
Med ledande befattningshavare avses vd och koncernledningen, som består av sex personer. Syftet med riktlinjerna är att se till att Balco kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare.

Målsättningen med ersättningen är att den ska vara konkurrenskraftig och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till ledningen ska utgöras av fast och rörlig lön, möjlighet att delta i ett långsiktigt incitamentsprogram samt pensionsersättning. Dessa komponenter ska tillsammans skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, på både kort och lång sikt, samt företagets totala prestation.

**Fast och rörlig lön**

Befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation.

**STYRELSENS ARBETE UNDER 2019**



**LÖNER OCH ER SÄTTNINGAR TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2019**

	Grundlön	Sociala avgifter/ löneskatt	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad
Vd	2 708	1 255	444	150	895
Övriga ledande befattningshavare (7 personer)	6 468	2 991	1 038	473	1 997
<b>Totalt</b>	<b>9 177</b>	<b>4 246</b>	<b>1 482</b>	<b>623</b>	<b>2 892</b>

**LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2018**

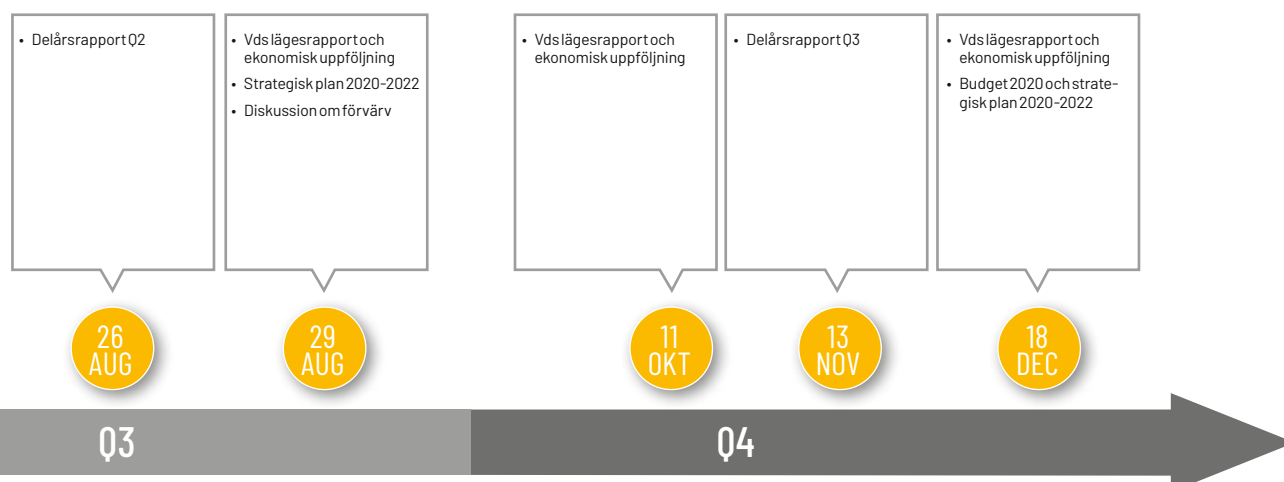
	Grundlön	Sociala avgifter/ löneskatt	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad
Vd	2 318	1 027	190	127	820
Övriga ledande befattningshavare <sup>1)</sup> (7 personer)	6 759	2 954	647	439	2 014
<b>Totalt</b>	<b>9 077</b>	<b>3 981</b>	<b>837</b>	<b>566</b>	<b>2 834</b>

1) Cecilia Lannebo är uppdragstagare vars fakturerade arvode för 2018 uppgår till 980 tkr.

Befattningshavarna ska utöver den fasta lönen kunna erhålla rörlig ersättning. Sådan rörlig ersättning ska inte överstiga 50 procent av den fasta årslönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfall av förutbestämda och dokumenterade finansiella och individuella mål.

**Styrelsens förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledningen**

Inför årsstämman 2020 föreslås inga väsentliga förändringar i principerna för ersättning till ledande befattningshavare. Däremot är de föreslagna riktlinjerna mer detaljerade, till följd av nytt ägarrettsdirektiv och ändringar i aktiebolagslagen och Koden. För ytterligare information, se not 7 på sid 87-88.



# INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

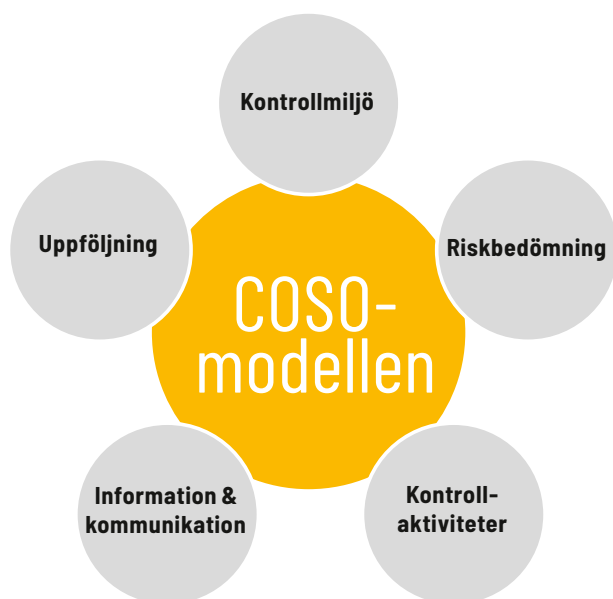
*Målsättningen med den interna kontrollen är att bedöma vilka risker som är betydande i Balco och därmed bör hanteras genom löpande uppföljning och kontroll. Genom en riskanalys kan arbetet koncentreras till de områden som är viktigast för att minska den totala riskexponeringen i företaget.*

Styrelsen är enligt aktiebolagslagen och Koden ytterst ansvarig för att bolagets organisation är utformad på ett sätt så att den finansiella rapporteringen, förvaltningen och verksamheten följs upp och kontrolleras på ett betryggande sätt. Rapporten över den interna kontrollen som är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Beskrivningen har begränsats till att behandla intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i enlighet med Koden, punkt 7.4.

Balcos CFO ansvarar för att implementering och upprätthållande av formella rutiner avseende den interna kontrollen sker i enlighet med de beslut som fattas i styrelsen. Balcos finansavdelning, under ledning av CFO, leder koncernens arbete med intern kontroll avseende finansiell rapportering. Arbetet stäms av löpande och följs upp i styrelsen. För Balco är intern styrning och kontroll ett arbete som integreras kontinuerligt i företagets verksamhetsstyrning.

Den internkontrollstruktur, som byggdes upp inför noteringen av Balco år 2017, utgår ifrån ramverket i den etablerade modellen COSO, Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Modellens komponenter används för att utvärdera och arbeta med en organisations interna styrning och kontroll kopplat till mål, rapportering och efterlevnad av lagar och regler.

## COSO-MODELLENS FEM HUVUDKOMPONENTER:



## Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Det är viktigt att företagets beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika nivåer i organisationen. För att skapa ett ramverk för hur arbetet ska ske har Balco implementerat ett antal styrande dokument i form av interna policyer och riktlinjer. Styrelsen i Balco har inrättat en arbetsprocess och en arbetsordning för sitt arbete och arbetet i styrelsens utskott. Styrelsen har därutöver ett antal grundläggande policys och riktlinjer, såsom styrelsens arbetsordning, vd-instruktion, finanspolicy, hållbarhetspolicy, insiderpolicy samt kommunikationspolicy. Styrande dokument för redovisning och finansiell rapportering är områden som är särskilt viktiga för att säkerställa en korrekt, fullständig rapportering och informationsgivning. Balco har en ekonomihandbok som syftar till att uppnå intern styrning och kontroll över den finansiella rapporteringen. Vid sidan av ekonomihandboken har Balco utarbetat ett rapportpaket för den löpande ekonomiska uppföljningen.

Då Balco tillämpar en nolltoleranspolitik för bristande överensstämmelse inom sådana områden gällande affärsetik som att följa lagstiftning, utöva mänskliga rättigheter och i frågor om mutor, korruption och konkurrenslagar infördes under 2019 en Whistleblower-funktion till vilken misstankar att dessa riktlinjer bryts kan anmälas. Eventuella anmälningar behandlas först i revisionsutskottet. Inga anmälningar har gjorts under 2019.

## Riskbedömning

Finansiell riskhantering är en del i det löpande arbetet med finansiell rapportering. Balco eftersträvar att kontinuerligt analysera de risker som kan leda till fel i den finansiella rapporteringen. En process för hur fel i den finansiella rapporteringen ska analyseras och följas upp på årlig basis har inrättats. Risker behandlas, bedöms och rapporteras i Balcos centrala koncernfunktioner.

## Kontrollaktiviteter

Balco följer upp de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen. Koncernens CFO har ansvar för att säkerställa den övergripande kontrollen för den finansiella rapporteringen. Utöver den centrala kontrollen med tydliga beslutsprocesser och beslutsordningar för större investeringar, resultatanalyser och redovisning finns en struktur genom riktlinjer och rollbeskrivningar med mandatbeskrivning för hur arbetet bedrivs och följs upp i organisationen. Riktlinjer och instruktioner syftar till att upptäcka och förebygga risker för fel i rapporteringen. Balco har under 2019 inte haft någon internrevision men kommer att införa detta under 2020.

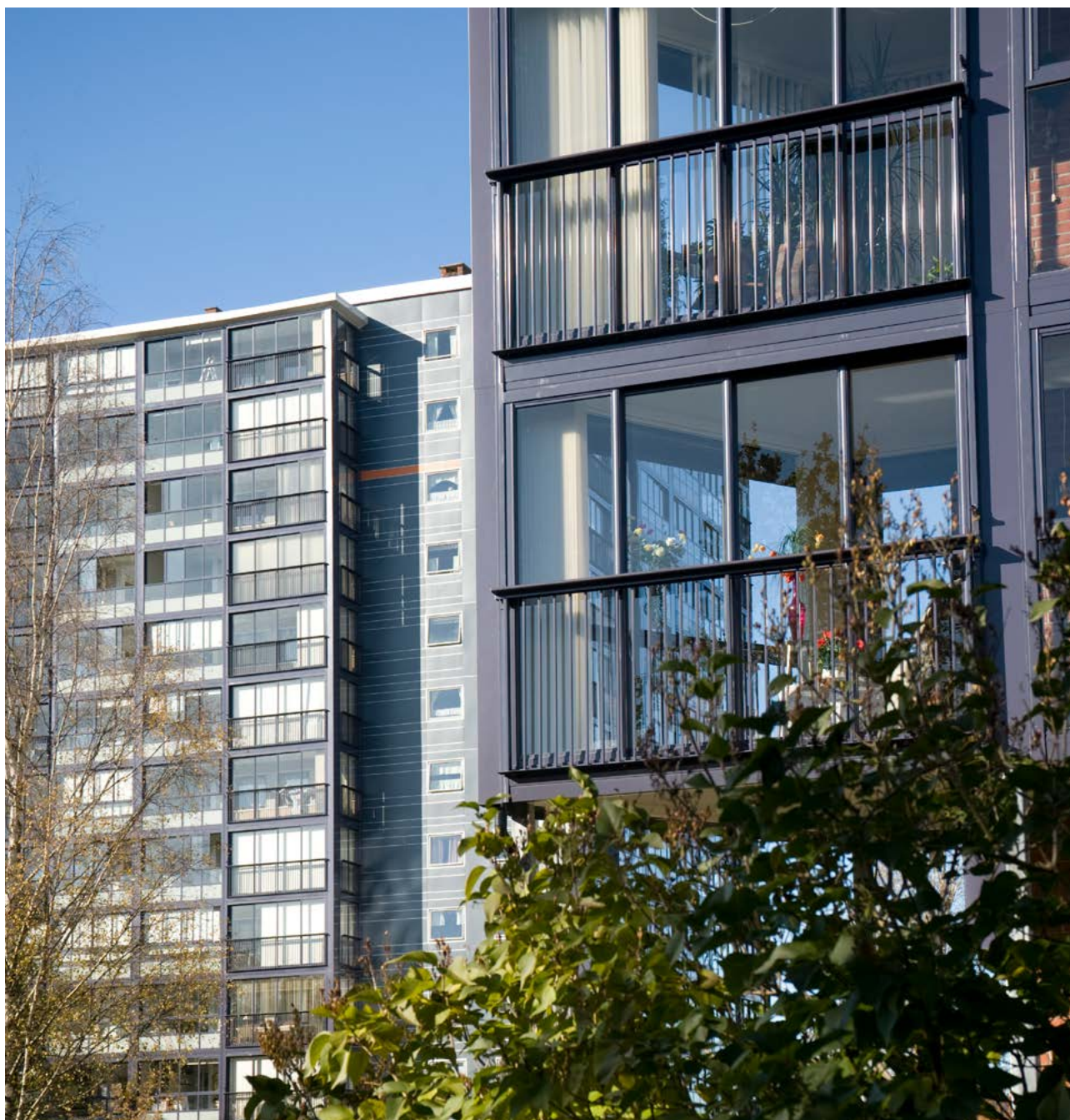
### Information och kommunikation

Styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer, i det fall det avser den finansiella rapporteringen, kommuniceras framförallt i koncernens ekonomihandbok och via bolagets intranät. Informationen utökas och uppdateras vid behov. Kommunikation sker i huvudsak löpande i organisationen då arbetsgruppen inom ekonomifunktionen väsentligen är koncentrerad till en lokalisering. Vidare hålls löpande bokslutsmöten. Riktlinjer för hur kommunikationen med interna och externa parter ska gå till finns beskrivet i Balcos kommunikationspolicy. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt. Information till externa intressenter sker löpande på Balcos finansiella webbplats. Den interna kom-

munikationen sker i stor utsträckning via bolagets intranät, i personalmöten och via email. Internkommunikationen är viktig för att alla medarbetare ska känna en samhörighet, en delaktighet och för att alla ska sträva mot samma mål.

### Uppföljning

Balcos ekonomifunktion arbetar i ett gemensamt ekonomi- och redovisningssystem med gemensamma instruktioner och riktlinjer. Styrelsen och ledningen i Balco får på månadsbasis information om koncernens resultat, finansiella ställning samt hur verksamheterna utvecklas. Utefter internkontrollarbetet kan styrelsen välja ut specifika områden inom vilka en extra uppföljning kan behövas.





# STYRELSE

## Uppdrag och invald

Född 1958. Styrelseordförande sedan 2019. Ordförande i ersättningsutskottet. Styrelseledamot sedan 2013.

## Utbildning

Examen i marknadsekonomi från IHM Business School.

## Andra väsentliga uppdrag

Industrial Advisor Segulah, Styrelseordförande Franks Kylindustri AB och styrelseledamot i Pelly Group AB

## Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Vd Dahl Sverige AB, Vd Bevego Byggplåt & Ventilation AB, Marknadschef i AB Gustavsberg samt divisionschef i Strålburken (del av NCC Group AB).

## Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)

36 738 aktier

Tomas Johansson



## Uppdrag och invald

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande i revisionsutskottet.

## Utbildning

Högre ekonomisk specialkurs vid Frans Schartaus Handelsinstitut.

## Andra väsentliga uppdrag

Styrelseledamot i Scandic Group AB, Veidekke AS, Axfast AB, Kungsleden AB, Bonnier Fastigheter AB, Juni Strategi & Analys AB, Stiftelsen Danviks Hospital samt Fastighets AB Stenvalvet.

## Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Vd och CFO i Atrium Ljungberg AB. CFO i Skolfastigheter i Stockholm AB. Vd för Axfast AB.

## Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)

25 000 aktier

Ingalill Berglund



## Uppdrag och invald

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2018. Ledamot i ersättningsutskottet

## Utbildning

Läkarexamen, Karolinska Institutet samt specialistexamen i allmänmedicin samt onkologi.

## Andra väsentliga uppdrag

Förvaltningsansvarig och styrelseledamot i Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse. Styrelseordförande i Hamhus AB. Styrelseledamot i Herenco Holding AB.

## Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Verksamhetschef Bankeryds Vårdcentral. Specialistläkare på Radiumhemmet i Stockholm, Onkologen i Linköping och Onkologen i Jönköping.

## Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)

10 000 aktier

Carl-Mikael Lindholm



**Uppdrag och invald**

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2019.  
Ledamot i revisionsutskottet.

**Utbildning**

Civilingenjör kemiteknik, LTH.

**Andra väsentliga uppdrag**

-

**Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag**

Vd och koncernchef PMC Group, President BU Trelleborg Waterproofing (Trelleborg AB), Divisionschef Saint-Gobain Ecophon.

**Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)**

-

Mikael Andersson

**Uppdrag och invald**

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2018.  
Ledamot i revisionsutskottet.

**Utbildning**

Civilekonomexamen, internationella ekonomiprogrammet vid Uppsala Universitet; Commerce program School of Business vid Queens University samt studier i ekonomi vid Humboldt Universitetet.

**Andra väsentliga uppdrag**

Vd för Skandrenting AB. Styrelseordförande i Cryonite AB samt styrelseledamot i Raiffeisen Leasing Nordic AB och Skandrenting AB.

**Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag**

Flertal ledande befattningar inom bank & finans samt bygg & fastighet, både nationellt och internationellt. Styrelseledamot i Collector Bank AB samt styrelseordförande i Oscar Properties AB.

**Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)**

-

Johannes Nyberg

**Uppdrag och invald**

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2016.  
Ledamot i ersättningsutskottet.

**Utbildning**

Civilekonomexamen från Stockholms Universitet.

**Andra väsentliga uppdrag**

Styrelseordförande i Scanmast AB. Styrelseledamot i Vattenfall AB, OEM International AB, Delete OY och Fibo Group A/S.

**Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag**

Vd SWECO Theorells och Ballast Väst (del inom NCC Group AB).

**Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)**

28 028 aktier, Åsa Söderström AB 25 484 aktier

Åsa Söderström Winberg



# LEDNING

## Uppdrag och anställd

Född 1967. Koncernchef och vd sedan 2013.

## Utbildning

Civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola.

## Andra väsentliga uppdrag

Styrelseordförande i Lundahl & Hall AB. Styrelseordförande i Anderstorps Hotellfastigheter AB.

## Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Medgrundare Lundahl & Hall, Vd Isaberg Rapid AB och affärsområdeschef Thule AB.

## Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)

330 010

## Teckningsoptioner

80 358

Kenneth Lundahl



## Uppdrag och anställd

Född 1967. Head of Sales, Sweden and Norway. Anställd sedan 2005.

## Utbildning

Gymnasieexamen maskiningenjör från Hässleholms Tekniska Skola.

## Andra väsentliga uppdrag

-

## Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Distriktschef och produktchef på Colly Components AB, produkttekniker på Autoliv AB och konstruktör på Levahn Industrier AS.

## Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)

31 939

## Teckningsoptioner

34 440

Roger Andersson



## Uppdrag och anställd

Född 1986. Head of Human Resources. Anställd sedan 2014.

## Utbildning

Filosofie kandidatexamen med inriktning mot Human Resource Management från Linnéuniversitetet i Växjö.

## Andra väsentliga uppdrag

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag Kontorschef, konsultchef samt rekryteringschef på Adecco HR AB.

## Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)

20 000

## Teckningsoptioner

22 959

Jesper Magnusson



**Uppdrag och anställd**

Född 1975. Export- och Marknadsdirektör.  
Anställd sedan 2010.

**Utbildning**

Magisterexamen i företagsekonomi från Linnéuniversitetet.

**Andra väsentliga uppdrag**

-

**Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag**

HR-chef på Tenneco Automotive Sverige AB, Linnéuniversitetet och konsult på Adecco AB.

**Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)**

30 000

**Teckningsoptioner**

34 440

Johan Fälth

**Uppdrag och anställd**

Född 1967. VD Balco AB och COO.  
Anställd sedan 2019

**Utbildning**

Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.

**Andra väsentliga uppdrag**

-

**Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag**

COO Pelly Group AB, Operation manager/VD Isaberg Rapid AB, Platschef Rapid Granulator AB, Logistikchef Thule Sweden AB.

**Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)**

-

**Teckningsoptioner**

34 440

Camilla Ekdahl

**Uppdrag och anställd**

Född 1968. CFO, IR-chef och IT-chef.  
Anställd sedan 2019

**Utbildning**

Civilekonomexamen från Linnéuniversitetet, M.B.A från S.D.A Bocconi School of Management.

**Andra väsentliga uppdrag**

-

**Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag**

CFO Lammhults Design Group AB. Ekonomidirektör Gislaved Gummi AB/Hexpol Engineered Products. CFO Norden & Baltikum Recticel AB. CFO Animex AB, VD Forshedaverken, CFO Dolomite AB, CFO IST-koncernen.

**Totalt aktieinnehav (eget, närstående, i bolag och i kapitalförsäkring)**

-

**Teckningsoptioner**

34 440

Michael Grindborn

