

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i Balco Group AB, 556821-2319, ("Bolaget") den 6 maj 2025 på Balco, Älgvägen 4 i Växjö, kl. 16.00 till kl. 17.33.

Minutes kept at the Annual General Meeting of Balco Group AB, 556821-2319, (the "Company") on May 6, 2025, at Balco, Älgvägen 4 in Växjö, from 4:00 PM to 5:33 PM.

§ 1 Öppnande av årsstämman /
Opening of the Annual General Meeting

Styrelsens ordförande, Ingalill Berglund, förklarade stämman öppnad.

The Chairperson of the Board of Directors, Ingalill Berglund, declared the Meeting opened.

§ 2 Val av ordförande vid årsstämman /
Election of Chairperson for the Annual General Meeting

Ingalill Berglund utsågs, i enlighet med valberedningens förslag, till ordförande vid stämman. Antecknades att Viktor Wihlstrand, advokat vid Advokatfirman Lindahl, ombetts att fullgöra uppgiften att vara sekreterare vid stämman och föra dagens protokoll.

Ingalill Berglund was, in accordance with the Nomination Committee's proposal, elected as Chairperson of the Meeting. It was noted that Viktor Wihlstrand, attorney at Advokatfirman Lindahl, had been asked to fulfill the task of being secretary of the Meeting and be the keeper of today's minutes.

Det antecknades vidare att styrelsen beslutat att aktieägare, i stället för att delta fysiskt vid stämman, även ska kunna utöva sin rösträtt genom poströstning i enlighet med bestämmelserna i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

It was further noted that the Board of Directors had decided that shareholders, instead of physically attending the Meeting, should also be able to exercise their voting rights through postal voting in accordance with the provisions of Chapter 7,

Section 4a of the Swedish Companies Act (2005:551) and the Company's articles of association.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd /
Preparation and approval of the voting list

Förteckning, Bilaga 1, som upprättats av Innovatics Oy på uppdrag av Bolaget baserat på bolagsstämмоaktieboken, inkomna poströster och de aktieägare som närvarade personligen eller genom ombud i stämmolokalen, godkändes såsom röstlängd vid stämman.

The register, Appendix 1, prepared by Innovatics Oy on behalf of the Company based on the Annual General Meeting share register, received postal votes, and the shareholders present either in person or through proxies in the meeting room, was approved as the voting list of the Meeting.

Det antecknades att totalt 14 840 859 röster och aktier var representerade vid stämman, vilket motsvarar 64,4648 procent av det totala antalet aktier och antalet röster i Bolaget.

It was noted that a total of 14 840 859 votes and shares were represented at the Meeting, which corresponds to 64,4648 percent of the total number of shares and votes in the Company.

Ordföranden informerade om att ett antal aktieägare poströstat inför stämman och att en sammanställning av utfallet av avgivna poströster fanns tillgänglig om någon aktieägare önskade ta del av sammanställningen.

The Chairperson informed that a number of shareholders had cast postal votes before the Meeting, and a compilation of the outcome of the postal votes cast was available if any shareholder wished to review it.

Beslöts att vid stämman närvarande personer upptagna på gästlista enligt Bilaga 2 skulle ha rätt att vara närvarande på stämman utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

It was resolved that individuals present at the Meeting listed in the attached guest list, Appendix 2, would have the right to be present at the Meeting without the right to

Speak or participate in the resolutions of the Meeting.

§ 4 Godkännande av dagordning /
Approval of the agenda

Den i kallelsen, Bilaga 3, intagna dagordningen för stämman godkändes.
The agenda for the Meeting presented in the notice, Appendix 3, was approved.

Det antecknades till protokollet att kallelsen innehållit de fullständiga beslutsförslagen från styrelsen och valberedningen. Det antecknades vidare att styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar enligt § 7 och § 10, inför årsstämman hade hållits tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets webbplats i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning och därmed var framlagda.

It was recorded in the minutes that the notice contained the complete proposals from the Board of Directors and the Nomination Committee. Furthermore, it was noted that, prior to the Annual General Meeting, the statements and reports of the Board of Directors and the Nomination Committee, as well as other documents beyond those specified in § 7 and § 10, had been made available at the Company and on the Company's website in accordance with the Swedish Companies Act and the Swedish Corporate Governance Code and that they were thus presented.

§ 5 Val av en eller två protokolljusterare /
Election of one or two persons to verify the minutes

Beslöts att utse två protokolljusterare att jämte ordföranden justera dagens protokoll och att välja Magnus Sjöqvist, representant för Swedbank Robur, samt Lena Björkman till protokolljusterare.

It was resolved to appoint two persons to approve the minutes together with the Chairperson and that Magnus Sjöqvist, representative of Swedbank Robur, and Lena Björkman were appointed as persons to approve the minutes.

§ 6 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad /
Determination as to whether the Annual General Meeting has been duly convened

Antecknades att kallelse till årsstämman skett i enlighet med aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning genom att kallelsen publicerats på Bolagets webbplats den 4 april 2025, genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 8 april 2025 samt genom att Bolaget den 8 april 2025 annonserat information i Dagens Industri om att kallelse skett.

It was noted that notice to attend the Annual General Meeting had been made in accordance with the Swedish Companies Act and the Company's Articles of Association by publishing the notice on the Company's website on April 4, 2025, through advertising in the Swedish Official Gazette on April 8, 2025 and by the Company announcing information in Dagens Industri on April 8, 2025, regarding that notice had been given.

Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.
The Meeting was thereafter declared duly convened.

§ 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen /
Presentation of the annual report and the auditors' report as well as the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts

Det antecknades att årsredovisningen för Bolaget och för koncernen med revisionsberättelse för räkenskapsåret 2024 hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på Bolagets huvudkontor och på Bolagets webbplats sedan den 14 mars 2025.

It was noted that the annual report for the Company and for the Group, along with the auditor's report, for the financial year 2024 had been presented by making the documents available at the Company's headquarters and the Company's website since March 14, 2025.

§ 8 Anförande av den verkställande direktören och revisorn /
Statement by the CEO and the auditor

Verkställande direktören, Camilla Ekdahl, höll ett anförande om Balco-koncernens verksamhet under 2024.

The CEO, Camilla Ekdahl, held a statement regarding Balco Group's business during

2024.

De auktoriserade revisorerna Michael Johansson och Sofie Moding från KPMG, redogjorde för revisionsarbetet samt föredrog delar av revisionsberättelsen.

The certified public accountants Michael Johansson and Sofie Moding, KPMG, gave a presentation on the audit and presented parts of the auditor's report.

§ 9 Beslut om:

a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, samt

c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören för räkenskapsåret 2024 /

Resolutions on:

a) adopting of the profit and loss statement and the balance sheet as well as the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet.

b) allocation of the Company's profit according to the adopted balance sheet; and

c) discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO for the financial year 2024

- (a) Beslöts att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt den framlagda koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2024. Det antecknades att revisorn tillstyrkt styrelsens förslag.
It was resolved to adopt the profit and loss account, the balance sheet and the consolidated profit and loss account and the consolidated balance sheet presented for the financial year 2024. It was noted that the auditor endorsed the Board of Directors' proposal.

- (b) Beslöts att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2024 och att belopp som står till årsstämman förfogande överförs i ny räkning.
It was resolved that no dividend shall be paid for the financial year 2024 and that funds at the disposal of the Annual General Meeting are carried forward.

- (c) Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av Bolaget för räkenskapsåret 2024. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the auditor's recommendation, to grant the members of the Board of Directors and the CEO discharge from liability for their management of the Company for the financial year 2024. It was noted that the resolution was unanimously adopted.

Det antecknades att varken styrelsens ledamöter eller verkställande direktören deltagit i beslutet vad avser sin egen ansvarsfrihet.

It was noted that neither the members of the Board of Directors nor the CEO participated in the resolution regarding their own discharge of liability.

§ 10 Framläggande av ersättningsrapport för godkännande /
Presentation of remuneration report for approval

Det antecknades att styrelsens ersättningsrapport avseende 2024, Bilaga 4, hade framlagts genom att rapporten funnits tillgänglig på Bolagets webbplats sedan den 4 april 2025.

It was noted that the Board of Directors' remuneration report for 2024, Appendix 4, had been presented by making the report available on the Company's website since April 4, 2025.

Beslöts att godkänna styrelsens ersättningsrapport avseende 2024.

It was resolved to approve the Board of Directors' remuneration report for 2024.

§ 11 Valberedningens redogörelse för sina förslag till årsstämman samt
valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse /
The Nomination Committee's statement regarding its proposals for the
Annual General Meeting and the Nomination Committee's motivated
statement regarding its proposal of election of Board members.

Carl-Mikael Lindholm, valberedningens ordförande, gav en sammanfattning av valberedningens förslag, arbete och funktion.

Carl-Mikael Lindholm, Chairperson of the Nomination Committee, provided a

summary of the Nomination Committee's proposal, work, and function.

§ 12 Beslut om antal styrelseledamöter /

Resolution on the number of Directors of the Board

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet bolagsstämموالدا styrelseledamöter ska uppgå till sex utan styrelsesuppleanter.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, that the number of members of the Board of Directors elected by the General Meeting shall be six, without deputies.

§ 13 Beslut om antal revisorer /

Resolution on the number of auditors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet revisorer ska vara ett revisionsbolag utan revisorssuppleanter.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, that the number of auditors shall be one audit firm without deputies.

§ 14 Beslut om arvode till styrelseledamöter /

Resolution on remuneration for the Directors of the Board

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode för styrelse- och utskottsarbete ska utgå enligt följande:

- 560 000 kronor till styrelsens ordförande,
- 225 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter,
- 110 000 kronor till revisionsutskottets ordförande,
- 55 000 kronor till övriga ledamöter i revisionsutskottet,
- 65 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande, samt
- 35 000 kronor till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that remuneration for board and committee work shall be paid as follows:

- SEK 560,000 to the Chairperson of the Board,
- SEK 225,000 to each of the other members of the Board,
- SEK 110,000 to the Chairperson of the Audit Committee,

- SEK 55,000 to the other members of the Audit Committee,
- SEK 65,000 to the Chairperson of the Remuneration Committee, and
- SEK 35,000 to the other members of the Remuneration Committee.

§ 15 Beslut om arvode till revisor /

Resolution on remuneration to the auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, that remuneration to the Company's auditor shall be paid according to approved invoice.

§ 16 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande / Election of the Board of Directors and the Chairperson of the Board of Directors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Mikael Andersson, Ingalill Berglund, Vibecke Hverven, Carl-Mikael Lindholm, Johannes Nyberg samt Thomas Widstrand som ordinarie styrelseledamöter fram till tiden för nästa årsstämma. Beslöts vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Ingalill Berglund som styrelseordförande.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect Mikael Andersson, Ingalill Berglund, Vibecke Hverven, Carl-Mikael Lindholm, Johannes Nyberg and Thomas Widstrand as ordinary Board members for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect Ingalill Berglund as the Chairperson of the Board of Directors.

Antecknades att en redogörelse för de föreslagna styrelseledamöternas bakgrund och övriga uppdrag i god tid före stämman funnits tillgänglig på Bolagets webbplats samt deltas ut i samband med årsstämman.

It was noted that a presentation of the proposed members of the Board of Directors with respect to their background and other assignments had been available on the Company's website well in advance of the Meeting and had been distributed at the Annual General Meeting.

§ 17 Val av revisor /
Election of auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag och revisionsutskottets rekommendation, att omvälja det auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB ("KPMG") som Bolagets revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Noterades att KPMG hade informerat om att den auktoriserade revisorn Michael Johansson kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee and the Audit Committee's recommendation, to re-elect the certified accounting firm KPMG AB ("KPMG") as auditor of the Company for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that KPMG had informed that the certified public accountant Michael Johansson will be the auditor in charge.

§ 18 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av
aktier / Resolution on authorization for the Board of Directors to issue shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om emission av aktier, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Antecknades att beslutet fattades med erforderlig röstmajoritet.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to, at one or several occasions until the next Annual General Meeting, resolve to issue shares, with or without preferential rights for the shareholders. It was noted that the resolution was passed with the required majority of votes.

Beslöts vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen, eller den person som styrelsen utser, att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

It was further resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorize the Board of Directors, or the person appointed by the Board of Directors, to make minor adjustments to the above resolution as may be necessary in

connection with the registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office.

§ 19 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier /

Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on acquisition and transfer of own shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. Antecknades att beslutet fattades med erforderlig röstmajoritet.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to, at one or several occasions during the period until the next Annual General Meeting, resolve upon acquisition and transfer of own shares. It was noted that the resolution was passed with the required majority of votes.

Beslöts vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen, eller den person som styrelsen utser, att äga rätt att göra de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med verkställighet av styrelsens beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier.

It was further resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorize the Board of Directors, or the person appointed by the Board of Directors, to make minor adjustments that may be necessary in connection with the implementation of the Board of Directors' decisions regarding the repurchase and transfer of own shares.

§ 20 Beslut om införande av incitamentsprogram 2025/2028 /

Resolution on the introduction of incentive program 2025/2028

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om införandet av incitamentsprogram 2025/2028. Antecknades att beslutet fattades med erforderlig röstmajoritet.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, on the introduction of incentive program 2025/2028. It was noted that the resolution was

passed with the required majority of votes.

§ 21 Årsstämmans avslutande /
Closing of the Annual General Meeting

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chairperson of the Meeting declared the Meeting closed.

* * *

Vid protokollet / *Minutes kept by:*

Viktor Wahlstrand

Viktor Wahlstrand

Justerat / *Approved:*

Ingelill

Ingelill Berglund (*ordförande / chairperson*)

LB

Lena Björkman

Magnus Sjöqvist

Magnus Sjöqvist

Röstlängd / Voting list

[Bifogas separat / *attached separately*]

Gästlista / Guest list

[Bifogas separat / *attached separately*]

Kallelse / Notice

[Bifogas separat / *attached separately*]

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I BALCO GROUP AB (publ)

Aktieägarna i Balco Group AB, org.nr 556821-2319, kallas till årsstämma tisdagen den 6 maj 2025 klockan 16.00 på Balco, Älgvägen 4 i Växjö. Registrering och möjlighet till visning av Balcos lokaler påbörjas klockan 14:00.

Styrelsen har i enlighet med bestämmelserna i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen och § 8 i bolagets bolagsordning beslutat att aktieägarna före stämman ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt genom poströstning. Aktieägare kan därmed välja att utöva sin rösträtt vid stämman genom fysiskt deltagande, genom ombud eller genom poströstning.

RÄTT ATT DELTA PÅ ÅRSSTÄMMAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

- vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken fredagen den 25 april 2025, och
- anmäla sin avsikt att delta vid stämman till bolaget enligt anvisningarna under rubriken "Anmälan för fysiskt deltagande eller deltagande genom ombud", alternativt avge en poströst enligt anvisningarna under rubriken "Anvisningar för poströstning" senast tisdagen den 29 april 2025.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

För att äga rätt att delta på årsstämman måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller annan förvaltare – utöver att anmäla sig – tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn så att aktieägaren är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken per avstämningsdagen den 25 april 2025. Sådan registrering kan vara tillfällig (så kallad rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som av aktieägare begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av förvaltaren senast tisdagen den 29 april 2025 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

ANMÄLAN OM FYSISKT DELTAGANDE ELLER DELTAGANDE GENOM OMBUD

Aktieägare som vill delta vid årsstämman fysiskt eller genom ombud ska senast den 29 april 2025 anmäla detta antingen:

- via webbplatsen <https://baltogroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>;
- via e-post till agm@innovatics.se
- via telefon +46 73 472 00 90 (måndag-fredag kl. 9.00-12.00); eller
- per post: Balco Group AB, c/o Inderes AB, Vattugatan 17, 5tr, 111 52 Stockholm.

I anmälan ska anges namn/företagsnamn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, antal biträden (högst två).

Om aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud eller ställföreträdare för juridisk person vid årsstämman, ombeds sådan aktieägare att skicka behörighetshandlingar (fullmakt och/eller registreringsbevis) till bolaget på ovanstående postadress i samband med anmälan till årsstämman. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats, <https://baltogroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>

ANVISNINGAR FÖR POSTRÖSTNING

För poströstning ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret finns tillgängligt på Balco Group AB:s webbplats, <https://baltogroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>

Aktieägare kan poströsta på något av följande sätt:

1. Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär kan skickas med post till Balco Group AB, c/o Inderes AB, Vattugatan 17, 5tr, 111 52 Stockholm eller med e-post till agm@innovatics.se. Ifyllt formulär ska vara Balco Group AB tillhanda senast tisdagen den 29 april 2025.
2. Aktieägare kan även senast tisdagen den 29 april 2025 avge sin poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via Balco Group AB:s webbplats, <https://baltogroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>

Aktieägaren får inte lämna andra instruktioner än att markera ett av de i formuläret angivna svarsalternativen. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret och på <https://baltogroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>. Vid frågor, vänligen ring: +46 73 472 00 90.

Om aktieägaren poströstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas poströstningsformuläret. Fullmactsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats, <https://baltogroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>. Om aktieägaren är en juridisk person, ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas formuläret.

Den som önskar återkalla avgiven poströst och i stället utöva sin rösträtt genom att delta vid stämman fysiskt eller genom ombud måste meddela detta till stämmans sekretariat innan stämman öppnas.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Öppnande av årsstämman
2. Val av ordförande vid årsstämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två protokolljusterare
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
8. Anförande av den verkställande direktören och revisorn
9. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c) (i)–(vii) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören för räkenskapsåret 2024
10. Framläggande av ersättningsrapport för godkännande

11. Valberedningens redogörelse för sina förslag till årsstämman samt valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse
12. Beslut om antal styrelseledamöter
13. Beslut om antal revisorer
14. Beslut om arvode till styrelseledamöter
15. Beslut om arvode till revisor
16. (i)–(vii) Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
17. Val av revisor
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier
20. Beslut om införande av incitamentsprogram 2025/2028
21. Årsstämmans avslutande

VALBEREDNINGEN

Valberedningen, som bildats i enlighet med den nomineringsprocedur som följer av gällande valberedningsinstruktion, har inför årsstämman bestått av Carl-Mikael Lindholm, utsedd av Familjen Hamrin (valberedningens ordförande), Annica Nordin, utsedd av Skandrenting AB, Adam Hansson, utsedd av Lannebo Kapitalförvaltning, Magnus Sjöqvist, utsedd av Swedbank Robur Fonder, samt Ingalill Berglund, bolagets styrelseordförande.

BESLUTSFÖRSLAG FRÅN STYRELSEN RESPEKTIVE VALBEREDNINGEN

Punkt 2: Val av ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår att Ingalill Berglund, bolagets styrelseordförande, ska utses till ordförande vid årsstämman.

Punkt 9 b): Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024, och att belopp som står till årsstämman förfogande överförs i ny räkning.

Punkt 9 c): Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören för räkenskapsåret 2024

Revisorn tillstyrker att årsstämman beviljar ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024. Beslut om ansvarsfrihet föreslås fattas genom separata, individuella beslut för varje styrelseledamot respektive verkställande direktör i följande ordning.

- (i) Ingalill Berglund, styrelseordförande
- (ii) Mikael Andersson, styrelseledamot
- (iii) Vibecke Hverven, styrelseledamot
- (iv) Carl-Mikael Lindholm, styrelseledamot
- (v) Johannes Nyberg, styrelseledamot
- (vi) Thomas Widstrand, styrelseledamot
- (vii) Camilla Ekdahl, verkställande direktör

Punkt 10: Framläggande av ersättningsrapport för godkännande

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner styrelsens ersättningsrapport avseende 2024, vilken tillhandahålls på bolagets webbplats, <https://balticgroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>.

Punkt 12: Beslut om antal styrelseledamöter

Valberedningen föreslår att styrelsen, för tiden till slutet av nästa årsstämma, oförändrat ska bestå av sex styrelseledamöter valda av årsstämman, utan styrelsesuppleanter.

Punkt 13: Beslut om antal revisorer

Valberedningen föreslår att antalet revisorer, för tiden till slutet av nästa årsstämma, oförändrat ska vara ett revisionsbolag utan revisorssuppleanter.

Punkt 14: Beslut om arvode till styrelseledamöter

Valberedningen föreslår arvoden för styrelse- och utskottsarbete enligt följande:

- (i) 560 000 kronor (550 000 kronor) ska utgå till styrelsens ordförande;
- (ii) 225 000 kronor (220 000 kronor) ska utgå till var och en av övriga styrelseledamöter;
- (iii) 110 000 kronor (110 000 kronor) ska utgå till revisionsutskottets ordförande;
- (iv) 55 000 kronor (55 000 kronor) ska utgå till övriga ledamöter i revisionsutskottet;
- (v) 65 000 kronor (65 000 kronor) ska utgå till ersättningsutskottets ordförande; och
- (vi) 35 000 kronor (35 000 kronor) ska utgå till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Det sammanlagda styrelsearvodet enligt förslaget, inklusive för utskottsarbete och under antagande om samma antal ledamöter i utskotten, uppgår till 2 040 000 kronor (2 005 000 kronor).

Punkt 15: Beslut om arvode till revisor

Valberedningen föreslår att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 16: Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår, för tiden fram till slutet av nästa årsstämma:

Omval av

- (i) Mikael Andersson
- (ii) Ingalill Berglund
- (iii) Vibecke Hverven
- (iv) Carl-Mikael Lindholm
- (v) Johannes Nyberg
- (vi) Thomas Widstrand

Till ordförande föreslås omval av

- (vii) Ingalill Berglund

En presentation av samtliga personer som valberedningen föreslagit för val till styrelsen finns på bolagets webbplats, <https://baltcogroup.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma>.

Punkt 17: Val av revisor

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, omval av det auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB som bolagets revisor. KPMG AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, den auktoriserade revisorn Michael Johansson kommer vara huvudansvarig revisor.

Punkt 18: Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, före nästa

årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Det totala antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får högst motsvara sammanlagt tjugo (20) procent av det totala antalet aktier i bolaget som är utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman.

Nyemission av aktier ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller med föreskrift om apport eller kvittning. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering eller betalning i samband med förvärv av bolag, för att anskaffa kapital eller för att finansiera fortsatt tillväxt i bolaget på andra sätt. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslår bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

För giltigt beslut enligt styrelsens avgivna förslag enligt ovan fordras att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 19: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier av sådant aktieslag som vid tidpunkten för bemyndigandets utnyttjande är upptaget till handel på Nasdaq Stockholm.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete med bolagets kapitalstruktur och därigenom skapa ytterligare värde för aktieägarna inklusive för att kunna använda egna aktier som betalning i samband med förvärv av bolag, varvid aktieägarnas företrädesrätt av uppenbara skäl måste frångås, samt att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i samband med eventuella framtida företagsförvärv genom att underlätta en snabb och kostnadseffektiv finansiering genom att avyttra egna aktier.

Förvärv av aktier i bolaget får ske på Nasdaq Stockholm enlighet med där gällande regelverk för emittenter. Antalet aktier som får förvärvas uppgår till maximalt ett antal som vid var tid innebär att bolagets innehav av egna aktier inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier i bolaget på Nasdaq Stockholm får ske endast inom det vid var tid registrerade börskursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Överlåtelse av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm eller på annat sätt. Överlåtelse av egna aktier får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Högst det antal aktier som innehas av bolaget vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelsen får överlåtas. Överlåtelse av egna aktier på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris inom det vid var tid registrerade börskursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse av egna aktier på annat sätt ska ske till ett lägsta pris som ska bestämmas i nära anslutning till aktiens börskurs vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelsen. Betalning för de egna aktier som överlåts ska kunna erläggas kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Styrelsen ska äga rätt att bestämma övriga villkor för överlåtelsen, som dock ska vara marknadsmässiga.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska också äga rätt att göra de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med verkställighet av styrelsens beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier.

För giltigt beslut enligt styrelsens avgivna förslag enligt ovan fordras att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 20: Beslut om införande av incitamentsprogram 2025/2028

genom

a) emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och

b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptionerna till ledande befattningshavare i Bolaget och andra koncernbolag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av ett incitamentsprogram i Bolaget till befintliga och kommande ledande befattningshavare i Bolaget samt, i förekommande fall, dess dotterbolag genom att A) emittera teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Balco AB, org.nr 556299-4482 ("Incentivebolaget"), samt B) godkänna överlåtelse av de emitterade teckningsoptionerna till deltagarna i incitamentsprogrammet 2025/2028.

Bakgrund och motiv

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägarnas intresse att de anställda i Balco-koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Bolaget har tidigare vid årsstämman 2022, årsstämman 2023 och årsstämman 2024 beslutat om teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram. Dessa incitamentsprogram är alltså utestående med undantag för incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman 2023.

Motivet till förslaget och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen gör bedömningen att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos ledningen kan förväntas bidra till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling. Genom ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för Balco-koncernens anställda kan medarbetares belöning knytas till Bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten premieras därigenom och aktieägare och berörda medarbetare får samma mål. Incitamentsprogram bedöms även underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla nyckelmedarbetare. Styrelsen bedömer därför, baserat på incitamentsprogrammets utformning, att det inte finns något behov av att uppställa några förutbestämda och mätbara prestationskriterier för deltagande i programmet.

Mot bakgrund av villkoren, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna incitamentsprogrammet enligt vad som följer nedan är rimligt och fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

Nedan beskrivs de närmare villkoren och principerna för Incitamentsprogram 2025/2028.

A. Emission av teckningsoptioner till Incentivebolaget

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att emittera högst 230 000 teckningsoptioner, som ger rätt att teckna lika många aktier i Bolaget. Om alla teckningsoptioner utnyttjas medför det en ökning av aktiekapitalet med högst totalt 1 380 054,17 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, uteslutande tillkomma Incentivebolaget, med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till deltagarna i Incitamentsprogram 2025/2028 i enlighet med vad som framgår av förslaget under punkt B nedan. Överteckning kan inte ske.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är införandet av Incitamentsprogram 2025/2028 och framgår under rubriken "Bakgrund och motiv" ovan.

Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske på separat teckningslista inom tre (3) veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

Nyteckning av aktier vid utnyttjande av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den dag som infaller tre (3) år efter den dag som styrelsen för första gången beslutar att överlåta teckningsoptionerna till deltagarna till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter, dock senast från och med den dag som infaller tre (3) år och sju (7) månader från datumet för stäm-
mans beslut att emittera teckningsoptionerna.

Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq Stockholms officiella prislista under de tio (10) handelsdagar som infaller före (men inte inklusive) den dag som styrelsen för första gången beslutar om överlåtelse av teckningsoptionerna. Teckningskursen kan dock inte understiga kvotvärdet. Teckningskursen ska avrundas till närmaste 0,10 kronor, varvid 0,05 kronor ska avrundas nedåt.

Eventuell överkurs vid nyteckning av aktier vid utnyttjande av teckningsoption ska tillföras den fria överkursfonden.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, Bilaga A. Som framgår av de fullständiga villkoren kan teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fonde-
mission, nyemission samt i vissa andra fall. Omräkning kan även ske vid teckning av aktier genom en s.k. nettostrikeformel. Vidare kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall.

De nya aktierna som kan komma att utges vid nyteckning omfattas inte av några förbehåll.

Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering och verkställande.

B. Vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till ledningen

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att godkänna att Incentivebolaget överlåter högst 230 000 teckningsoptioner, inom ramen för Incitamentsprogram 2025/2028 till ledningen och nyckelpersoner i Bolaget eller annat koncernbolag på följande villkor:

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Incentivebolaget, inom ramen för Incitamentsprogram 2025/2028, ska tillkomma befintliga och kommande ledande befattningshavare i Bolaget eller annat koncernbolag.

Styrelsen i Bolaget ska äga rätt att besluta vilka personer i ledningen som ska erbjudas att förvärva teckningsoptioner i enlighet med riktlinjerna.

Deltagarna kan välja att anmäla sig för erbjudet antal eller ett lägre antal teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes-optionsvärderingsmodell, utifrån rådande marknadsförhållanden per dagen för vidareöverlåtelsen.

Beräkning av marknadsvärde och beräkning av teckningskurs avseende teckning av ny aktie i Bolaget ska utföras av Kanton Finansiella Rådgivning Aktiebolag eller, om detta skulle visa sig inte vara möjligt, av ett annat oberoende värderingsinstitut.

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner får ske under perioden från och med dagen för stämmans beslut att emittera teckningsoptionerna till och med den 6 december 2025.

Styrelsen ska emellertid äga rätt att förlänga eller justera perioden för anmälan om förvärv av teckningsoptioner.

Tilldelning av teckningsoptioner förutsätter att (i) deltagarens anställning eller uppdrag hos Bolaget eller annat koncernbolag inte har avslutats eller sagts upp vid anmälningsperiodens utgång samt (ii) att deltagaren har ingått separat avtal med Incentivebolaget vilket bland annat reglerar hembud och rätt till återköp av teckningsoptionerna om deltagarens anställning upphör.

Eventuella teckningsoptioner som innehas av Incentivebolaget och som inte förvärvats av/överlåts till deltagare enligt ovan får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget med samtycke av styrelsen för Incentivebolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

Finansiering och erbjudande om bonus

Deltagarna erbjuds möjlighet att erhålla en bonus, motsvarande deltagarens optionspremie, under förutsättning att deltagarens anställning i Bolaget eller annat koncernbolag inte avslutas innan tre (3) år förflutit från det datum då styrelsen beslutar om överlåtelse av teckningsoptionerna.

Om rätt att utnyttja tilldelade teckningsoptioner i förtid föreligger, till exempel vid, men ej begränsat till, avnotering eller överlåtelse av majoriteten av aktierna i Bolaget, ska deltagarna erbjudas möjlighet att erhålla bonus även om tidsgränserna ovan inte uppfyllts.

Styrelsen eller den styrelsen utser har vidare rätt att erbjuda bonus för tilldelade teckningsoptioner vid ändrade förutsättningar hänförliga till deltagaren, exempelvis dödsfall, sjukdom eller andra ömmande omständigheter.

Deltagaren ansvarar själv för finansiering av optionspremien vid köpet av teckningsoptionerna.

Kompletterande information

Påverkan på nyckeltal och kostnader för Bolaget m.m.

Det aktuella incitamentsprogrammet förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

Baserat på en kurs för Bolagets aktie om 34 kronor, en teckningskurs om 40,80 kronor per aktie, en riskfri ränta om 2,25 procent och en volatilitet om 30 procent, har värdet per teckningsoption uppskattats till ca 3,67 kronor, vilket ger ett värde för samtliga teckningsoptioner om cirka 0,8 miljoner kronor.

Beräknat på basis av ovannämnda uppskattade teckningsoptionsvärde förväntas incitamentsprogrammet medföra kostnader om cirka *1,1 miljoner kronor*, avseende den kontanta subventionen till deltagarna och sociala avgifter. Därtill kan Bolaget avseende teckningsoptionerna komma att påföras mindre kostnader för sociala avgifter för deltagare i andra länder. I övrigt beräknas incitamentsprogrammet medföra vissa begränsade kostnader i form av externa konsultarvoden och administration avseende teckningsoptionerna och programmet som helhet. Baserat på ovannämnda har inga åtgärder för säkring av programmet vidtagits.

Utspädning

Den maximala utspädningseffekten av Incitamentsprogram 2025/2028 beräknas uppgå till totalt cirka 1,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget (beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget efter utnyttjandet av teckningsoptionerna).

Totalt 399 671 teckningsoptioner är utestående och innehas av deltagare i incitamentsprogrammen 2022/2025 och 2024/2027 som beslutades på årsstämman 2022 och årsstämman 2024. Inga fler teckningsoptioner kan komma att överlåtas till deltagare i dessa incitamentsprogram. Utestående teckningsoptioner från incitamentsprogrammen som beslutades på årsstämman 2022 och årsstämman 2024 tillsammans med det föreslagna incitamentsprogrammet omfattar högst 629 671 teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av sammanlagt högst 629 671 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om högst cirka 2,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

På årsstämman den 24 maj 2022, årsstämman 9 maj 2023 och på årsstämman 14 maj 2024 beslutades om likartade program (Incitamentsprogram 2022/2025, Incitamentsprogram 2023/2026 och Incitamentsprogram 2024/2027) genom en emission av högst 220 000, 220 000 respektive 230 000 teckningsoptioner, som ger rätt att teckna lika många aktier. Programmen erbjöds till ett femtiotal anställda inom Bolagets ledning. Av utgivna teckningsoptioner har totalt 399 671 teckningsoptioner förvärvats, 173 000 av serie 2022/2025 och 226 671 av serie 2024/2027. I Incitamentsprogram 2023/2026, som beslutades på årsstämman 2023, har inga teckningsoptioner tilldelats.

Teckningsoptionerna av serie 2022/2025 kan utnyttjas för aktieteckning från och med den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025. En teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 79,40 kronor per aktie.

Teckningsoptionerna av serie 2024/2027 kan utnyttjas för aktieteckning från och med den 26 augusti 2027 till och med den 24 september 2027. En teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 47,80 kronor per aktie.

Beredning av förslaget

Principerna för optionsprogrammet har arbetats fram av Bolagets ersättningsutskott och styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från

styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

Majoritetskrav

Beslut om godkännande av Incitamentsprogram 2025/2028 enligt punkt A och B ovan ska fattas som ett beslut och är således villkorade av varandra. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

ANTAL AKTIER OCH RÖSTER

Det totala antalet aktier och röster i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen är 23 021 648 stycken. Bolaget innehar vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen inga egna aktier.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Personuppgifter som hämtats från aktieboken, anmälan om deltagande i årsstämman samt uppgifter om ombud kommer att användas för registrering, upprättande av röstlängd för årsstämman och, i förekommande fall, stämmoprotokoll.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears webbplats: <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

AKTIEÄGARES RÄTT ATT BEGÄRA UPPLYSNINGAR

Aktieägare erinras om rätten att begära upplysningar i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid årsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation, koncernredovisningen samt om bolagets förhållande till annat koncernföretag.

HANDLINGAR

Fullständiga beslutsförslag finns intagna i kallelsen, dock med undantag för ersättningsrapporten, som tillhandahålls enligt nedan. Balco Group AB:s årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse, styrelsens ersättningsrapport, styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, revisorns yttrande avseende ersättningsriktlinjerna och valberedningens motiverade yttrande, samt övriga stämmohandlingar, hålls tillgängliga på bolagets webbplats och hos bolaget, adress Älgvägen 4, 352 45 Växjö. Handlingarna skickas även till de aktieägare som begär det.

Växjö i april 2025
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Ersättningsrapport 2024 / Remuneration report 2024

[Bifogas separat / *attached separately*]

Ersättningsrapport

Bolagsstyrningen i Balco Group syftar till att skapa värde för aktieägarna genom aktiv riskkontroll och en sund företagskultur. Sedan börsnoteringen av Balco Group 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, antagna av årsstämman 2024, tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkstäl- lande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitaments- program. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebo- lagslagen 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 ersättningsutskot- tets arbete under 2024 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 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergri- pande 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 lång- siktiga 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 konkurrens- kraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara mark- nadsmässig 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 befattnings- havarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns i not 10 på sidorna 76-78. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den be- slutsprocess 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 ersätt- ning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat om långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Vid årsstämman som hölls den 24 maj 2022 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyck- elmedarbetare, totalt 41 medarbetare. Incitamentspro- grammet omfattar totalt högst 220 000 teckningsoptio- ner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balco Groups totala kostnad för incitaments- programmet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,6 MSEK. Programmet innebär en maximal ut- spädning motsvarande cirka 1,0 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco Group har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 14 maj 2024 besluta- des om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 32 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 230 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balco Groups totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,3 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,0 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningsshavar- na i Balco Group har förvärvat 75 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 310 500 SEK.

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland bolagets nyckelanställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta och talang- fulla medarbetare, öka intressegemenskapen mellan nyckelmedarbetarnas och bolagets målsättning samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finan- siella 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. Subventionen till deltagarna kommer att utbetalas i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna och förutsätter att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning i bolaget eller annan motsvarande anställning inom Balco Group, 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 bola- gets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga af- färsprioriteringar för år 2024 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Ersättning från andra bolag inom Balcokoncernen
Verkställande direktören har under föregående räken- skapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Balcokoncernen.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Balco Group AB – Totalersättning till verkställande direktören under 2024 (kSEK)*

		Fast ersättning		Rörlig ersättning					Andelen fast resp. rörlig ersättning****
Befattningshavarens namn (position)		Grundlön	Andra förmåner**	Ettårig	Flerårig***	Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2024	2 999	228	215	696	0	984	5 122	82%/18%
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2023	2 820	176	126	0	0	877	3 999	97%/3%

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2024. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2024 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

*** Stay-on gratifikation kopplad till optionsprogram som förföll 2024.

**** 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 kontanterersättning*

Befattningshavarens namn (position)	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 3,78 kr och linjärt upp till 4,91 kr, så utgår maximalt 27,5% av årslön	55%	a) 2,09 SEK b) 0 kSEK
	Om organisk orderingång överstiger 1 350 MSEK och linjärt upp till 1 650 MSEK, så utgår maximalt 15% av årslön.	30%	a) 977 MSEK b) 0 kSEK
	Om koncernens CO2-utsläpp enligt Scope 1 och Scope 2 minskar med minst 35% jämfört med 2019 och mängden återvinningsbart avfall överstiger 70% så utgår maximalt 2,5% av årslön.	5%	a) -37% resp 76% b) 77,7 kSEK
	Om olycksfallsfrekvensen för 2023 minskar jämfört med treårssnittet för 2020-2022 (vilket var 11,65).	5%	a) 5,1 b) 77,7 kSEK
	Om ESG-riskratingen enligt Sustainalytics är lägre än 20, dvs. klassat som lågriskbolag.	5%	a) 19,1 b) 77,7 kSEK

* Avser de parametrar som gällde 2023 och utbetalades 2024.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Balco Group AB – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen								Information för det rapporterade räkenskapsåret*					
Befattningshavarens namn	Programmets namn	Prestations period	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	2022/2025	sep 2022-sep 2025	2022-09-01	2022-09-01	2025-09-30	20250901-20250930	79,40	25000*					
	2024/2027	sep 2024-sep 2027	2024-09-25	2024-09-01	2027-09-24	20270826-20270924	47,80		40000**				
Totalt								25000	40000	0	0	0	0

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

** I Aktieoptionsprogram 2024/2027 tilldelades den verkställande direktören 40 000 optioner under år 2024.

* 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 k SEK.

** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 1 593 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 1 912 kSEK. Betald optionspremie är 166 k SEK.

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		2024 vs 2023		2024
Total ersättning till verkställande direktören	114	3,0%	913	23,5%	-530	-11,0%	326	7,6%	-595	-13,0%	1123	28,1%	5 122
Koncernens rörelseresultat	34 733	32,9%	-24 980	-17,8%	2 612	2,3%	-15 496	-13,1%	-32 120	-31,3%	-35 553	-50,5%	34 821
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%	-175	-2,1%	8 053

* Exklusive medlemmar i koncernledningen.

Verifikat

Transaktion 09222115557546305748

Dokument

Balco Group - Protokoll årsstämma 2025
Huvuddokument
32 sidor
Startades 2025-05-09 09:27:53 CEST (+0200) av Anna Lopez (AL)
Färdigställt 2025-05-09 19:03:21 CEST (+0200)

Initierare

Anna Lopez (AL)
anna.lopez@lindahl.se
+462138812

Signerare

Viktor Wahlstrand (VW)
Identifierad med svenskt BankID som "Carl Viktor Wahlstrand"
Personnummer 9105070156
viktor.wahlstrand@lindahl.se



Viktor Wahlstrand

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Carl Viktor Wahlstrand"
Signerade 2025-05-09 13:58:00 CEST (+0200)

Ingalill Berglund (IB)
Identifierad med svenskt BankID som "Ingalill Marie Berglund"
Personnummer 640601-0246
ingalill@forsail.nu



Ingalill

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Ingalill Marie Berglund"
Signerade 2025-05-09 12:24:43 CEST (+0200)

Verifikat

Transaktion 09222115557546305748

Magnus Sjöqvist (MS)

Identifierad med svenskt BankID som "Fritz Magnus Folkesson Sjöqvist"

Personnummer 570928-1116

magnus.sjoqvist@telia.com



Magnus Sjöqvist

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Fritz Magnus Folkesson Sjöqvist"

Signerade 2025-05-09 19:03:21 CEST (+0200)

Lena Björkman (LB)

Identifierad med svenskt BankID som "Anna Lena Björkman"

Personnummer 561014-2480

flyxo1@me.com



Lena Björkman

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Anna Lena Björkman"

Signerade 2025-05-09 10:37:55 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>