

N.B. The English text is an in-house translation.

**Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Balco Group AB, 556821-2319,
den 24 maj 2022.**

***Minutes kept at the Annual General Meeting
of the shareholders of Balco Group AB,
556821-2319, May 24, 2022.***

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

Styrelsens ordförande, Ingalill Berglund, förklarade stämman öppnad.

The Chairman of the Board of Directors, Ingalill Berglund, declared the meeting opened.

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

Ingalill Berglund utsågs till ordförande vid stämman. Antecknades att Magnus Wennerholm, advokat vid Advokatfirman Glimstedt, ombetts att fullgöra uppgiften att vara sekreterare vid stämman och föra dagens protokoll.

Ingalill Berglund was elected Chairman of the meeting. It was noted that Magnus Wennerholm, attorney at Advokatfirman Glimstedt, had been asked to fulfill the task of being secretary of the meeting and be the keeper of today's minutes.

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

Beslöts att godkänna den upprättade förteckningen över till stämman i föreskriven tid anmälda och innan stämman, själva eller genom i förteckningen antecknade ombud, närvarande aktieägare samt aktieägare röstande genom poströstning att gälla såsom röstlängd vid stämman, bilaga 1.

It was resolved to approve the prepared register of shareholders who, within the prescribed time, had given notice of their participation, in person or by

proxy, and that are also registered in the prepared register, were present at the meeting and shareholders who have voted by postal voting, as the voting register of the meeting, appendix 1.

§ 4 Godkännande av dagordning /
Approval of the agenda

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen för stämman.

The agenda for the meeting presented in the notice was approved.

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

Beslöts att utse en protokolljusterare att jämte ordföranden justera dagens protokoll samt att välja Lennart Francke, representant för fonder förvaltade av Swedbank Robur, till protokolljusterare.

It was resolved to appoint one person to approve the minutes together with the Chairman and that Lennart Franke, representative of funds managed by Swedbank Robur, was appointed as person to approve the minutes.

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

Antecknades att kallelse till årsstämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 19 april 2022 och publicerad på bolagets webbplats den 19 april 2022. Antecknades vidare att notis om att kallelse hade skett hade varit införd i Dagens industri den 19 april 2022.

It was noted that notice to attend the meeting had been published in the Swedish Official Gazette on April 19, 2022 and on the Company's website on April 19, 2022. It was further noted that an announcement that notice had been made had been published in Dagens industri on April 19, 2022.

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 and the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts

Det antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets webbplats sedan den 8 april 2022.

It was noted that the annual report and the auditor's report as well as the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts for the financial year 2021 had been submitted by being available at the company's headquarters and website on April 8, 2022.

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

Verkställande direktören, Kenneth Lundahl, höll ett anförande om Balco-koncernens verksamhet under 2021.

The CEO, Kenneth Lundahl, held a statement of Balco Group's business during 2021.

Auktoriserade revisorn Frida Wengbrand från PwC, redogjorde för revisionsarbetet samt föredrog delar av revisionsberättelsen.

The certified public accountant Frida Wengbrand, PwC, 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 2021 /

Resolutions regarding

(a) adoption of the profit and loss statement and the balance sheet as well as the consolidated profit and loss statement and consolidated balance

sheet,

(b) disposition of the company's profits 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 2021

- (a) Beslöts att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt den framlagda koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2021.

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 2021.

- (b) Beslöts att utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2021 med 2 kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar, 1 krona per aktie i maj 2022 och en krona per aktie i november 2022.

It was resolved that dividend shall be paid for the financial year 2021 with 2 SEK per share, divided in two payments, 1 SEK per share in May 2022 and 1 SEK per share in November 2022.

Beslöts att avstämningsdagen för utdelning i maj ska vara den 27 maj 2022 och att avstämningsdagen för utdelning i november ska vara den 25 november 2022.

It was resolved to set the record day for the dividend in May to May 27, 2022 and the record day in November to November 25, 2022.

- (c) Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget för räkenskapsåret 2021. 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 2021. It was noted that the resolution was unanimously adopted.

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

It was noted that the members of the Board of Directors and the CEO did not participate in the decision regarding discharge from liability for their management of the Company.

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

Beslöts att godkänna styrelsens ersättningsrapport avseende 2021, bilaga 2.

It was resolved to approve the board of directors' remuneration report for 2021, appendix 2.

**§ 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 justified
statement regarding their proposal of election of board members.**

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

Carl-Mikael Lindholm, chairman of the Nomination Committee, provided a summary of the work of the Nomination Committee.

**§ 12 Beslut om antal styrelseledamöter /
Determination of the number of Board members**

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

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

**§ 13 Beslut om antal revisorer /
Determination of the number of auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet revisorer ska vara en utan revisorssuppleant.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, that the number of auditors shall be one without any deputy auditor.

§ 14 Beslut om arvode till styrelseledamöter /

Determination of remuneration to the Board members

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode ska utgå med 525 000 kronor till styrelsens ordförande, 210 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter, 100 000 kronor till revisionsutskottets ordförande, 50 000 kronor till övriga ledamöter i revisionsutskottet, 60 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande samt 30 000 kronor till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Beslutet innebär ett totalt styrelsearvode uppgående till 1 895 000 kronor.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that a remuneration of SEK 525,000 shall be paid to the Chairman of the Board, SEK 210,000 shall be paid to each of the other members of the Board, SEK 100,000 shall be paid to the Chairman of the Audit Committee, SEK 50,000 shall be paid to the other members of the Audit Committee, SEK 60,000 shall be paid to the Chairman of the Remuneration Committee and SEK 30,000 shall be paid to the other members of the Remuneration Committee. The resolution implies a total board remuneration of SEK 1,895,000.

§ 15 Beslut om arvode till revisor /

Determination of 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 Nominating Committee, that remuneration of the Company's auditor shall be paid according to the amount invoiced and approved.

§ 16 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande /

Election of Board members and chairman

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Ingalill Berglund, Mikael Andersson, Vibecke Hverven, Carl-Mikael Lindholm, Johannes Nyberg samt Thomas Widstrand som styrelseledamot. Ingalill

Berglund omvaldes som styrelseordförande.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, to re-elect Ingalill Berglund, Mikael Andersson, Vibecke Hverven, Carl-Mikael Lindholm, Johannes Nyberg and Thomas Widstrand as Board members. Ingalill Berglund was reelected as Chairman of the Board.

Antecknades att en redogörelse för de föreslagna styrelseledamöternas bakgrund och övriga uppdrag i god tid före stämman funnits tillgänglig på bolagets webbplats.

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.

§ 17 Val av revisor /
Election of auditor

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

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, to 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 the Nominating Committee that the certified public accountant Michael Johansson will be auditor in charge.

§ 18 Beslut om ändring av bolagsordningen ./.
resolution on amending the articles of association

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av bolagsordningen, Bilaga 3. Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, on amending the articles of association, appendix 3. It was noted that the

resolution was unanimously adopted.

§ 19 Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen /

Resolution on issue authorisation for the Board of Directors

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om emission, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, bilaga 4. Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, to authorize the Board of Directors to, at one or several occasions until the next annual general meeting, resolve to issue, with or without preferential rights for the shareholders, shares, share warrants or convertibles, appendix 4. It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 20 Beslut om

(a) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier / Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve on acquisition of own shares;

(b) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier
./.

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

(a) Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om förvärv av så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget, bilaga 5. Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, to authorize the Board of Directors to at one or several occasions during the period until the next Annual General Meeting resolve upon acquisition of own shares, without exceeding a number implying that the Company's total shareholding of own shares corresponds to more than 10 per cent of all shares in the Company at any time, appendix 5. It was noted that the resolution was unanimously adopted

(b) Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att

fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, bilaga 5. Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, to authorize the Board of Directors to, at one or several occasions during the period until the next annual general meeting resolve upon transfer of own shares, appendix 5. It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 21 Beslut om erbjudande om återköp av teckningsoptioner av serie 2020/2023 ./.

Resolution on offer to repurchase warrants of series 2020/2023

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bolaget ska lämna erbjudande om återköp av teckningsoptioner till innehavarna av teckningsoptioner av serie 2020/2023, bilaga 6. Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, that the Company shall make an offer to repurchase warrants to the holders of warrants of series 2020/2023, appendix 6. It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 22 Beslut om införande av incitamentsprogram 2022/2025 /

Resolution on introduction of incentive program 2022/2025

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om införandet av incitamentsprogram 2022/2025, bilaga 7. Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, on the introduction of incentive program 2022/2025, appendix 7. It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 23 Stämmans avslutande /

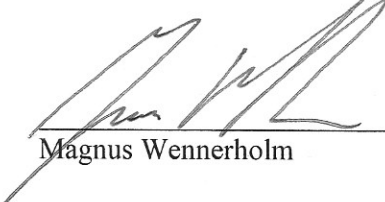
Closing of the Annual General Meeting

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chairman of the meeting declared the meeting closed.

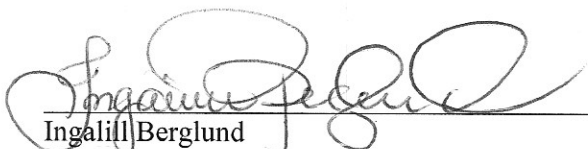
* * *

Vid protokollet / Minutes kept by:

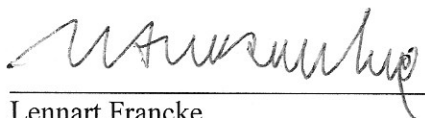


Magnus Wennerholm

Justerat / *Approved*:



Ingalill Berglund



Lennart Francke

Bilaga 1 / Appendix 1

Röstlängd / Voting list

[Bifogas separat / attached separately]

Bilaga 2 / Appendix 3

Ersättningsrapport / Remuneration report 2021

[Bifogas separat / *attached separately*]

Ersättningsrapport 2021

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

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Balco Group AB, antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 8 (Ersättningar till anställda m.m.) på sidorna 86–88 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58–67 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 8 i årsredovisningen för 2021.

Utveckling under 2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6–8 i årsredovisningen 2021.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av

individpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidan 62 i årsredovisningen för 2021. Bolaget har under 2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://balcogroup.se/bolagsstyrning/bolagsstamma/arsstamma-2022> Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat om långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Aktiebaserad ersättning*Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram*

Vid en extra bolagsstämma som hölls den 24 november 2020 beslutades om att införa ett nytt treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 400.000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 4 MSEK. Programmet innebär en utspädning motsvarande cirka 1,8 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 236.000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 2.673.880 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 11 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 200.000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 2 MSEK. Programmet innebär en utspädning motsvarande cirka 0,9 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 136.498 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 1.325.396 SEK.

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

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

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2021 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 räkenskapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Balcokoncernen.

Totalersättning till verkställande direktören under 2021 (kSEK)*

Befattningshavarens namn (position)		Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning*****
		Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig	Flerårig****				
Kenneth Lundahl, verkställande direktör	2021	2 904	159	244	0	0	962	4 268	93%/7%
	2020	2 818	149	799	0	0	1 031	4 798	79%/21%

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2021. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2021 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

** Inklusive semesterersättning om 48 kSEK (46)

*** Bilförmån

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

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

Vid en extra bolagsstämma som hölls den 24 november 2020 beslutades om att införa ett nytt treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 400.000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier.

Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 4 MSEK.

Programmet innebär en utspädning motsvarande cirka 1,8 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befatt-

ningshavarna i Balco har förvärvat 236.000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 2.673.880 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 11 medarbetare.

Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 200.000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 2 MSEK.

Programmet innebär en utspädning motsvarande cirka 0,9 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 136.498 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 1.325.396 SEK.

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

Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen								Information för det rapporterade räkenskapsåret*						
Befattningshavarens namn	Programmets namn	Prestationsperiod	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	
Kenneth Lundahl, verkställande direktör	2020/2023	dec 2020-dec 2023	2020-12-16	2023-12-16	2023-12-16	20231216-20240115	99,20	120 000	-	-	-	-	-	**
	2021/2024	juni 2021-juni 2024	2021-06-02	2021-06-02	2024-06-02	20240525-20240624	107,70	-	50 000	-	-	-	-	***
Totalt								120 000	50 000	0	0	0	0	

* I Aktieoptionsprogram 2020/2023 tilldelades den verkställande direktören 120 000 optioner under år 2020. I Aktieoptionsprogram 2021/2024 tilldelades den verkställande direktören 50 000 optioner under år 2021.

** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 10 824 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 11 904 kSEK. Betald optionspremie är 1 360 kSEK.

*** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 4 685 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 5 385 kSEK. Betald optionspremie är 486 kSEK.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning*

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Kenneth Lundahl, verkställande direktör	1. Om orderingsgången överstiger 1 475 MSEK, så utgår 1 ML. (Budget 1 475 MSEK)	16,6%	a) 933 MSEK b) 0 kSEK
	2. Om fakturerad försäljning överstiger 1 200 MSEK, så utgår 1 ML och om den överstiger 1 400 MSEK, så utgår 2 ML och rätlinjigt däremellan. (Budget 1 407 MSEK)	33,3%	a) 1200 MSEK b) 231 kSEK
	3. Om justerad EBIT överstiger 140 MSEK, så utgår 1 ML och om den överstiger 176 så utgår 2 ML. (Budget 176 MSEK)	33,3%	a) 136 MSEK b) 13 kSEK
	4. Om bolaget gör 1 förvärv eller mer under året, så utgår 1 ML - denna del är diskretionär från styrelsen.	16,6%	a) 0 st b) 0 kSEK

* Avser de parametrar som gällde 2020 och utbetalades 2021.

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren

Årlig förändring (tkr)	2017 vs 2016		2018 vs 2017		2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020		2021
Total ersättning till verkställande direktören	-208	-5,6%	271	7,7%	114	3,0%	913	23,5%	-530	-11,0%	4 268
Koncernens rörelseresultat	28 735	45,2%	13 289	14,4%	34 733	32,9%	-24 980	-17,8%	2 612	2,3%	117 990
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda * i koncernen	-1 964	-15,9%	-352	-3,4%	-596	-6,0%	1 963	20,9%	-2 112	-18,6%	9 258

* Exklusive medlemmar i koncernledningen

Gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antagna vid årsstämman 2021

Årsstämman 2021 beslutade att anta följande riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och koncernledningen. Dessa riktlinjer ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna har antagits av årsstämman 2021. Ersättningar som aktieägarna beslutar om på bolagsstämman faller utanför dessa riktlinjer. Således omfattas inte aktiebaserade incitamentsprogram till ledande befattningshavare eller ersättning till styrelseledamöterna för styrelsearbete av dessa riktlinjer.

Riktlinjernas bidrag till bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi syftar i korthet till att stärka bolagets marknadsledande position som leverantör av högkvalitativa balkonglösningar vilka skräddarsys efter kundens specifika behov och krav. För mer information om bolagets affärsstrategi, se bolagets hemsida <https://balcogroup.se>. En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare.

Målsättningen med bolagets ersättning är att den ska vara konkurrenskraftig och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Bolagets ersättningsformer ska tillsammans skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, på både kort och lång sikt, samt bolagets totala prestation.

Beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott vars uppgifter inkluderar att bereda ersättningsrelaterade frågor och förslag till styrelsen avseende ledande befattningshavare samt eventuella beslut om avsteg från riktlinjerna. Styrelsen ska utarbeta ett förslag till nya riktlinjer när behov av väsentlig förändring uppstår, dock minst vart fjärde år, och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla tills nya riktlinjer antagits av årsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till de ledande befattningshavarna samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåerna i Balco. Ledande befattningshavare deltar inte i styrelsens behandling av och beslut om ersättningsrelaterade frågor i den mån de berörs av sådana frågor.

Formerna för ersättning

Ersättning till ledande befattningshavare kan utgöras av fast och rörlig lön samt pensionsersättning och övriga förmåner. Därutöver kan bolagsstämman, oberoende av dessa riktlinjer, bland annat besluta om aktiebaserade ersättningar.

Fast- och rörlig lön

Befattningshavarnas fasta årslön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation. Befattningshavarna ska utöver den fasta årslönen kunna erhålla rörlig ersättning. Sådan rörlig ersättning ska baseras på förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella och icke-finansiella. Den rörliga lönen kan vara kopplad direkt eller indirekt till uppnående av de finansiella mål som Balcos styrelse fastställer, vilka avser bl a koncernens rörelseresultat. De icke-finansiella kriterierna kan vara kopplade till hållbarhet. Den rörliga lönen utbetalas i normalfallet baserat på prestation under tolv månader (kalenderåret) och baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Den rörliga kontanta ersättningen är därmed kopplad till bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Kriterierna ska fastställas, följas upp och utvärderas årligen av styrelsen. För respektive ledande befattningshavare får den rörliga ersättningen inte överstiga 50 procent av den fasta årslönen.

Övriga förmåner och pension

Koncernen erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta tjänstebil och företagshälsovård. Under en begränsad period kan i förekommande fall även tjänstebostad erbjudas. De ledande befattningshavarna ska vara berättigade till pensionsersättningar baserat på vad som är brukligt i det land där de är anställda. Pensionsåtaganden ska vara premiebestämda och tryggas genom premiebetalningar till försäkringsbolag, med undantag för om individen i fråga omfattas av förmånsbestämd pension i enlighet med tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig ersättning ska endast utgöra grund för pensionsförmåner om det följer av tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser. För respektive ledande befattningshavare får pensioner inte överstiga 30 procent av den fasta årslönen i den mån inte högre avsättning följer av tillämplig kollektivavtalad pensionsplan.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål ska tillgodoses.

Lön och anställningsvillkor för anställda

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

Uppsägning och avgångsvederlag

Anställningsavtal ingångna mellan bolaget och ledande befattningshavare ska som huvudregel gälla tills vidare. Om bolaget säger upp anställningen för en ledande befattningshavare får inte uppsägningstiden överstiga tolv månader. Avgångsvederlag ska enbart utgå vid uppsägning från bolagets sida och ska inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta årslönen under uppsägningstiden. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden inte överstiga sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå vid den ledande befattningshavarens egen uppsägning.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frångå dessa riktlinjer helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Bilaga 3 / Appendix 3

Beslut om ändring av bolagsordning / resolution on amending the articles of association

[Bifogas separat / *attached separately*]

Punkt 18: Beslut om antagande av ny bolagsordning

Styrelsen föreslår att årsstämman ska besluta om ändring av bolagets bolagsordning avseende beskrivningen av bolagets verksamhet samt förtydligande rörande revisorssuppleanter. Den fullständiga nya bolagsordningen biläggs detta förslag.

I styrelsens förslag nedan innebär **understruken fet text** tillägg till den nu registrerade bolagsordningen och ~~genomstruken text~~ innebär borttagen text.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska, direkt och indirekt genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom tillverkning och leverans av balkonglösningar samt därmed förenlig verksamhet, **såsom totalentreprenör av projekt som ger energibesparande åtgärder**. Därutöver ska bolaget äga och förvalta egendom **och aktier** samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer **med högst en revisionssuppleant** ~~och lika många revisorssuppleanter~~. Till revisor samt, i förekommande fall revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

Majoritetskrav

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver biträde av aktieägare som representerar minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i årsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

Växjö i april 2022
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Ny bolagsordning

Bolagsordning

Bolagsordning för Balco Group AB, organisationsnummer 556821-2319, antagen på årsstämma den 24 maj 2022.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Balco Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Växjö kommun, Kronobergs län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska, direkt och indirekt genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom tillverkning och leverans av balkonglösningar samt därmed förenlig verksamhet, såsom totalentreprenör av projekt som ger energibesparande åtgärder. Därutöver ska bolaget äga och förvalta egendom och aktier samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

§ 6 Styrelse

Bolagets styrelse ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse, deltagande m.m.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Bolaget ska annonsera i Dagens Industri att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 9 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

- (1) Val av ordförande vid stämman.
- (2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- (3) Godkännande av dagordning.
- (4) Val av en eller två protokolljusterare.
- (5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- (6) Beslut om:
 - (i) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
- (7) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
- (8) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisor.
- (9) Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- (10) Beslut om valberedning.
- (11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

* * *

Bilaga 4 / Appendix 4

**Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen / *Resolution on issue
authorisation for the Board of Directors***

[Bifogas separat / *attached separately*]

Punkt 19: Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, 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 procent eller högst 2 190 934 aktier.

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.

Majoritetskrav

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver biträde av aktieägare som representerar minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i årsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

Växjö i april 2022
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Beslut om bemyndigande för styrelsen avseende förvärv och överlåtelse av aktier / *Resolution on authorisation for the Board of Directors concerning acquisition and transfer of shares*

[Bifogas separat / *attached separately*]

Punkt 20: Beslut om bemyndigande för styrelsen avseende förvärv och överlåtelse av aktier

Punkt 20 a): Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

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

Förvärv av aktier i bolaget får ske på Nasdaq Stockholm. Antalet aktier som får förvärfvas 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.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet att förvärva egna aktier är att möjliggöra en förbättring av bolagets kapitalstruktur och att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme, inklusive för att kunna använda egna aktier som betalning i samband med förvärv av bolag.

Punkt 20 b): Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

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

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.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet att överlåta egna aktier samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra en förbättring av bolagets kapitalstruktur och 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.

Majoritetskrav

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver biträde av aktieägare som representerar minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i årsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

Växjö i april 2022
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Beslut om erbjudande om återköp av teckningsoptioner av serie 2020/2023 /

Resolution on offer to repurchase warrants of series 2020/2023

[Bifogas separat / *attached separately*]

Punkt 21: Beslut om erbjudande om återköp av teckningsoptioner av serie 2020/2023

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolaget ska lämna erbjudande till innehavarna av teckningsoptioner av serie 2020/2023 om återköp av teckningsoptioner mot ett marknadsmässigt vederlag.

Totalt 400 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 har emitterats av bolaget. 400 000 teckningsoptioner innehas av bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 personer.

Teckningsoptionerna kan enligt sina villkor utnyttjas för teckning av nya aktier i bolaget under perioden 16 december 2023–15 januari 2024 ("Utnyttjandeperioden").

Bolaget ska lämna ett erbjudande till respektive innehavare av teckningsoptioner av serie 2020/2023, att under Utnyttjandeperioden till bolaget, mot kontant betalning, överlåta så många teckningsoptioner så att det totala vederlaget från överlåtelsen motsvarar vad innehavaren ska erlägga för de aktier som tecknats genom utnyttjande av resterande teckningsoptioner.

Priset i erbjudandet per teckningsoption ska motsvara den volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio sista handelsdagar i Utnyttjandeperioden, med avdrag för teckningsoptionens teckningskurs. Vid fastställande av priset i erbjudandet ska även eventuella genomförda omräkningar av teckningsoptionsvillkoren beaktas.

Förslaget innebär ingen ändring av villkoren för teckningsoptionerna. Innehavare som väljer att inte acceptera erbjudandet om återköp kan, utan påverkan av erbjudandet, utnyttja sina teckningsoptioner för teckning av aktier i bolaget under utnyttjandeperioden enligt villkoren för teckningsoptionerna. Innehavare som väljer att acceptera erbjudandet om återköp ska åta sig att använda vederlaget från överlåtelsen till betalning av aktier som tecknas genom utnyttjande av sitt resterande innehav av teckningsoptioner.

Förslaget syftar till att underlätta för teckningsoptionsinnehavarna att realisera sina respektive innehav av teckningsoptioner jämfört med om teckningsoptionerna utnyttjas och innehavarna, för att finansiera utnyttjandet, sedan säljer de nya aktierna på marknaden. Efter genomförande av erbjudandet avser bolaget att makulera återköpta teckningsoptioner.

Majoritetskrav

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver biträde av aktieägare som representerar minst 9/10 av såväl de angivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i årsstämman beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

Växjö i april 2022
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Bilaga 7 / Appendix 7

Styrelsens förslag till införande av incitamentsprogram 2022/2025 / *The board's proposal on introduction of an incentive programme 2022/2025*

[Bifogas separat / *attached separately*]

Punkt 22: Beslut om införande av incitamentsprogram 2022/2025

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 2022/2025.

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 extrastämma 2020 och årsstämman 2021 beslutat om teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram. Dessa incitamentsprogram är alltjämt utestående. Inga fler teckningsoptioner kan komma att överlåtas till deltagare i dessa incitamentsprogram.

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 knyts 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 2022/2025.

A. Emission av teckningsoptioner till Incentivebolaget

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att emittera högst 220 000 teckningsoptioner, som ger rätt att teckna lika många aktier i Bolaget. Om alla teckningsoptioner utnyttjas medför det en ökning av aktiekapitalet med högst totalt 1 320 051,81 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 2022/2025 i enlighet med vad som framgår av förslaget under punkt B nedan. Överteckning kan inte ske.

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är införandet av Incitamentsprogram 2022/2025 och framgår under rubriken "Bakgrund och motiv" ovan.

Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

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

Nyteckning av aktier vid utnyttjande av teckningsoptionerna kan ske enligt följande:

- För teckningsoptioner 2022/2025 under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025.

Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq Stockholms officiella prislista under perioden tio (10) handelsdagar från och med den 8 augusti 2022. 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 kan komma att omräknas vid fondemission, 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 220 000 teckningsoptioner, inom ramen för Incitamentsprogram 2022/2025 till ledningen i Bolaget eller annat koncernbolag på följande villkor:

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Incentivebolaget, inom ramen för Incitamentsprogram 2022/2025, 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 ett oberoende värderingsinstitut.

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske under följande period: 22 augusti – 31 augusti 2022

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/ överlåtits 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 år förflutit.

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 115 kronor, en teckningskurs om 138 kronor per aktie, en riskfri ränta om 1,07 procent och en volatilitet om 30 procent, har värdet per teckningsoption uppskattats till ca 13,50 kronor, vilket ger ett värde för samtliga teckningsoptioner om cirka 3 miljoner kronor.

Beräknat på basis av ovannämnda uppskattade teckningsoptionsvärde förväntas incitamentsprogrammet medföra kostnader om cirka 4 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 2022/2025 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 599 998 teckningsoptioner är utestående och innehas av deltagare i incitamentsprogrammen 2020/2023 och 2021/2024 som beslutades på extrastämman 2020 och årsstämman 2021. Inga fler teckningsoptioner kan komma att överlåtas till deltagare i dessa incitamentsprogram. Utestående teckningsoptioner från incitamentsprogrammen som beslutades på extrastämman 2020 och årsstämman 2021 tillsammans med det föreslagna incitamentsprogrammet omfattar högst 819 998 teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av sammanlagt högst 819 998 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om högst cirka 3,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Vid en extrastämman den 24 november 2020 samt på årsstämman den 25 maj 2021 beslutades om likartade program (Incitamentsprogram 2020/2023 och Incitamentsprogram 2021/2024) genom en emission av högst 400 000 respektive 200 000 teckningsoptioner, som ger rätt att teckna lika många aktier. Programmet erbjöds till ett tjugofemtal anställda inom Bolagets ledning. Av utgivna teckningsoptioner har totalt 599 998 teckningsoptioner förvärvats, 400 000 av serie 2020/2023 samt 199 998 av serie 2021/2024.

Teckningsoptionerna av serie 2020/2023 kan utnyttjas för aktieteckning från och med den 16 december 2023 till och med den 15 januari 2024. En teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 99,20 kronor per aktie.

Teckningsoptionerna av serie 2021/2024 kan utnyttjas för aktieteckning från och med den 25 maj 2024 till och med den 24 juni 2024. En teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 107,70 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 2022/2025 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.

Växjö i april 2022
Balco Group AB (publ)
Styrelsen