

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

**Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Balco Group AB, 556821-2319,  
den 9 maj 2023.**

*Minutes kept at the Annual General Meeting  
of the shareholders of Balco Group AB,  
556821-2319, May 9, 2023.*

**§ 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 två protokolljusterare att jämte ordföranden justera dagens protokoll och att välja Lennart Francke, representant för fonder förvaltade av Swedbank Robur, samt Claes Murander, representant för Lannebo fonder, till protokolljusterare.

*It was resolved to appoint two persons to approve the minutes together with the Chairman and that Lennart Francke, representative of funds managed by Swedbank Robur and Claes Murander, representative of funds managed by Lannebo fonder, were appointed as persons 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 4 april 2023 och publicerad på bolagets webbplats den 4 april 2023. Antecknades vidare att notis om att kallelse hade skett hade varit införd i Dagens industri den 4 april 2023.

*It was noted that notice to attend the meeting had been published in the Swedish Official Gazette on April 4, 2023 and on the Company's website on April 4, 2023. It was further noted that an announcement that notice had been made had been published in Dagens industri on April 4, 2023.*

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 2022 hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets webbplats sedan den 31 mars 2023.

*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 2022 had been submitted by being available at the company's headquarters and website on March 31, 2023.*

§ 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 2022.

*The CEO, Camilla Ekdahl, held a statement of Balco Group's business during 2022.*

Auktoriserade revisorn Michael Johansson från KPMG, redogjorde för revisionsarbetet samt föredrog delar av revisionsberättelsen.

*The certified public accountant Michael Johansson, 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 2022 /**  
**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 2022

- (a) Beslöts att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt den framlagda koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2022.

*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 2022.*

- (b) Beslöts att utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2022 med 1,50 kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar, 0,75 krona per aktie i maj 2023 och 0,75 krona per aktie i november 2023.

*It was resolved that dividend shall be paid for the financial year 2022 with 1,50 SEK per share, divided in two payments, 0,75 SEK per share in May 2023 and 0,75 SEK per share in November 2023.*

Beslöts att avstämningsdagen för utdelning i maj ska vara den 11 maj 2023 och att avstämningsdagen för utdelning i november ska vara den 9 november 2023.

*It was resolved to set the record day for the dividend in May to May 11, 2023 and the record day in November to November 9, 2023.*

- (c) Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören (Camilla Ekdahl och tidigare VD Kenneth Lundahl) ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget för räkenskapsåret 2022. 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 (Camilla Ekdahl and former CEO Kenneth Lundahl) discharge from liability for their management of the Company for the financial year 2022. 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 2022, bilaga 2.

*It was resolved to approve the board of directors' remuneration report for 2022, 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 bolagsstämموvalda 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 525,000 SEK shall be paid to the Chairman of the Board, 210,000 SEK shall be paid to each of the other members of the Board, 100,000 SEK shall be paid to the Chairman of the Audit Committee, 50,000 SEK shall be paid to the other members of the Audit Committee, 60,000 SEK shall be paid to the Chairman of the Remuneration Committee and 30,000 SEK shall be paid to the other members of the Remuneration Committee. The resolution implies a total board remuneration of 1,895,000 SEK.*

**§ 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 re-elected 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, omval 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 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 the Nominating Committee that the certified public accountant Michael Johansson will be auditor in charge.*

**§ 18 Beslut om valberedning ./.**  
**Resolution on the Nomination Committee**

Beslöts, att valberedningen ska utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden förda aktieboken den 31 augusti (året innan årsstämman) samt styrelsens ordförande.

*It was resolved, that the Nomination Committee shall consist of representatives of the four largest registered shareholders in terms of votes in the share register kept by Euroclear Sweden on August 31 (the year before the AGM) and the chairman of the board.*

**§ 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 3. 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 3. 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 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 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 4. 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 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 during the period until the next annual general meeting resolve upon transfer of own shares, appendix 4. It was noted that the resolution was unanimously adopted.*

**§ 21 Beslut om införande av incitamentsprogram 2023/2026 /  
Resolution on introduction of incentive program 2023/2026**

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om införandet av incitamentsprogram 2023/2026, bilaga 5. 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 5. It was noted that the resolution was unanimously adopted.*

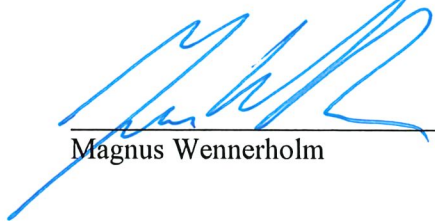
**§ 22 Stämmans avslutande /  
Closing of the Annual General Meeting**

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



---

Claes Murander

Bilaga 1 / Appendix 1

**Röstlängd / Voting list**

[Bifogas separat / attached separately]

Bilaga 2 / Appendix 3

**Ersättningsrapport / Remuneration report 2022**

[Bifogas separat / *attached separately*]

# Ersättningsrapport 2022

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 2022, tillämpades under år 2022. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 10 (Ersättningar till anställda m.m.) på sidorna 109-112. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 80-89.

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

## Utveckling under 2022

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6-7.

## Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

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

Riktlinjerna finns på sidan 110. Bolaget har under 2022 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas

för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://balcogroup.se/bolagsstyrning/bolagsstamma/arsstamma-2023>. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat om långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

## Aktiebaserad ersättning

### Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

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

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

Vid årsstämman som hölls den 24 maj 2022 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 41 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 220 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,6 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,0 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 SEK.

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

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

#### Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2022 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

#### Ersättning från andra bolag inom Balcokoncernen

Avgående verkställande direktören har under föregående räkenskapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Balcokoncernen. Tillträdande verkställande direktör har varit anställd i Balco AB hela 2022 och har fått sin ersättning från detta bolag.

#### Balco Group AB – Totalersättning till verkställande direktören under 2022 (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	2022	2 892	106	817	0	0	779	4 594	72%/28%
	2021	2 904	159	244	0	0	962	4 268	93%/7%
Camilla Ekdahl, tf verkställande direktör 1/9-7/12 och verkställande direktör från 8/12	2022	1 934	125	641	0	0	650	3 350	67%/33%

\* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2022. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2022 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

\*\* Inklusiv 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

## Balco Group AB - 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	Om ordergången överstiger 1 385 MSEK, så utgår 1 månadslön.	16,6%	a) 1 558 MSEK b) 238 kSEK
	Om nettoomsättningen överstiger 1 130 MSEK, så utgår 1 månadslön och om den överstiger 1 203 MSEK, så utgår 2 månadslöner och rätlinjigt däremellan. bedömd av styrelsen - diskretionärt som uppfyllt med ett utfall om 1 månadslön, övriga punkter utfaller inte.	33,3%	a) 1120 MSEK b) 0 kSEK
	Om justerad EBIT överstiger 116 MSEK, så utgår 1 månadslön och om den överstiger 125 så utgår 2 månadslöner.	33,3%	a) 119,5 MSEK b) 330,6 kSEK
	Gör bolaget ett eller flera förvärv under året så utgår 1 månadslön. Denna del är diskretionär från styrelsen.	16,6%	a) 2 st b) 238 kSEK

\* Avser de parametrar som gällde 2021 och utbetalades 2022.

## Balco Group AB - Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Befattningshavarens namn	Programnamn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)	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	0	-	-	-	-***
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2020/2023	dec 2020-dec 2023	2020-12-16	2023-12-16	2023-12-16	20231216-20240115	99,20	40 000	-	-	-	-	-
	2021/2024	juni 2021-juni 2024	2021-06-02	2021-06-02	2024-06-02	20240525-20240624	107,70	25 000	-	-	-	-	-
	2022/2025	sep 2022-sep 2025	2022-09-01	2022-09-01	2025-09-01	20250901-20250930	79,40	-	25 000	-	-	-	-
<b>Totalt</b>							<b>235 000</b>	<b>25 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* 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.

\* I Aktieoptionsprogram 2020/2023 tilldelades den verkställande direktören 40 000 optioner under år 2020. I Aktieoptionsprogram 2021/2024 tilldelades den verkställande direktören 25 000 optioner under år 2021. I Aktieoptionsprogram 2021/2024 tilldelades den verkställande direktören 25 000 optioner under år 2022.

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

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

\*\*\*\* Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 668 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 794 kSEK. Betald optionspremie är 81 kSEK.

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

Årlig förändring (tkr)	2018 vs 2017		2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020		2022 vs 2021		2022
Total ersättning till verkställande direktören	271	7,7%	114	3,0%	913	23,5%	-530	-11,0%	326	7,6%	4 594
Koncernens rörelseresultat	13 289	14,4%	34 733	32,9%	-24 980	-17,8%	2 612	2,3%	-15 496	-13,1%	102 494
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i koncernen	-352	-3,4%	-596	-6,0%	1 963	20,9%	-2 112	-18,6%	-623	-6,7%	8 635

\* Exklusive medlemmar i koncernledningen

Bilaga 3 / Appendix 3

**Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen / *Resolution on issue  
authorization 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 2023  
**Balco Group AB (publ)**  
*Styrelsen*

Bilaga 4 / Appendix 4

**Beslut om bemyndigande för styrelsen avseende förvärv och överlåtelse av aktier / *Resolution on authorization 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 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.

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 2023  
**Balco Group AB (publ)**  
*Styrelsen*

Bilaga 5 / Appendix 5

**Styrelsens förslag till införande av incitamentsprogram 2023/2026 / *The board's proposal on introduction of an incentive programme 2023/2026***

[Bifogas separat / *attached separately*]

## **Punkt 21: Beslut om införande av incitamentsprogram 2023/2026**

**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 2023/2026.

### **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, årsstämman 2021 och årsstämman 2022 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 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 2023/2026.

### **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 2023/2026 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 2023/2026 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 2023/2026 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 3 år och åtta månader från datumet för stämmans beslut att emittera teckningsoptionerna.

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 de tio 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 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 2023/2026 till ledningen i Bolaget eller annat koncernbolag på följande villkor:

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Incentivebolaget, inom ramen för Incitamentsprogram 2023/2026, 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 får ske under perioden från och med dagen för stämans beslut att emittera teckningsoptionerna och för en period om åtta månader därefter.

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/ överlåtit 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 45 kronor, en teckningskurs om 54 kronor per aktie, en riskfri ränta om 2,59 procent och en volatilitet om 30 procent, har värdet per teckningsoption uppskattats till ca 4,70 kronor, vilket ger ett värde för samtliga teckningsoptioner om cirka 1,0 miljoner kronor.

Beräknat på basis av ovannämnda uppskattade teckningsoptionsvärde förväntas incitamentsprogrammet medföra kostnader om cirka 1,3 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 2023/2026 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 797 498 teckningsoptioner är utestående och innehas av deltagare i incitamentsprogrammen 2020/2023, 2021/2024 och 2022/2025 som beslutades på extrastämman 2020, årsstämman 2021 och årsstämman 2022. Inga fler teckningsoptioner kan komma att överlåtas till deltagare i dessa incitamentsprogram. Utestående teckningsoptioner från incitamentsprogrammen som beslutades på extrastämman 2020, årsstämman 2021 och årsstämman 2022 tillsammans med det föreslagna incitamentsprogrammet omfattar högst 1 039 998 teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av sammanlagt högst 1 039 998 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om högst cirka 4,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

### Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Vid en extrastämman den 24 november 2020 samt på årsstämman den 25 maj 2021 och på årsstämman den 24 maj 2022 beslutades om likartade program (Incitamentsprogram 2020/2023, Incitamentsprogram 2021/2024 och Incitamentsprogram 2022/2025) genom en emission av högst 400 000, 200 000 respektive 220 000 teckningsoptioner, som ger rätt att teckna lika många aktier. Programmet erbjöds till ett femtiotal anställda inom Bolagets ledning. Av utgivna teckningsoptioner har totalt 797 498 teckningsoptioner förvärvats, 400 000 av serie 2020/2023,

199 998 av serie 2021/2024 samt 197 500 av serie 2022/2025.

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.

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.

#### 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 2023/2026 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 företrädda vid stämman.

---

Växjö i april 2023  
**Balco Group AB (publ)**  
*Styrelsen*