

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

**Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Balco Group AB, 556821-2319,
den 25 maj 2021.**

*Minutes kept at the Annual General Meeting of the
shareholders of Balco Group AB, 556821-2319,
25 May 2021.*

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

Styrelsens ordförande, Tomas Johansson, förklarade stämman öppnad.

The Chairman of the Board of Directors, Tomas Johansson, declared the meeting opened.

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

Utsågs Tomas Johansson till ordförande vid stämman. Antecknades att Fredrik Haräng, advokat vid Gernandt & Danielsson advokatbyrå, ombetts att fullgöra uppgiften att vara sekreterare vid stämman och föra dagens protokoll.

Tomas Johansson was elected Chairman of the meeting. It was noted that Fredrik Haräng, attorney at Gernandt & Danielsson advokatbyrå, had been asked to fulfill the task of being secretary of the meeting and be the keeper of today's minutes.

Det antecknades att stämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor varför deltagande i stämman endast kunnat ske genom poströstning.

It was noted that the meeting had been held pursuant to sections 20 and 22 of the Swedish Act (2020:198) on Temporary Exemptions of General Meetings in Companies and Associations and that participation at the meeting was only possible by postal voting.

En sammanställning av det samlade resultatet av poströsterna, på varje punkt som omfattas av poströstningen, bifogas som bilaga 1, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § i ovan angivna lag.

A compilation of the aggregate result of the postal votes, on each matter subject to the voting by post, is attached as appendix 1, by which the information according to section 26 of the above mentioned act is presented.

**§ 3 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 samt att välja Marianne Flink, representant för fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder, och Claes Murander, representant för fonder förvaltade av Lannebo Fonder, till protokolljusterare.

It was resolved to appoint two persons to certify the minutes together with the Chairman and that Marianne Flink, representative of funds managed by Swedbank Robur Fonder, and Claes Murander, representative of funds managed by Lannebo Fonder, was appointed as person to verify the minutes.

§ 4 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, röstande aktieägare att gälla såsom röstlängd vid stämman, bilaga 2.

It was resolved to approve the prepared list of shareholders who, within the prescribed time, had given notice of their participation and that also, in person or by proxy registered in the prepared list, had voted prior to the meeting as the voting list of the meeting, appendix 2.

§ 5 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.

§ 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 22 april 2021 och publicerad på bolagets webbplats den 20 april 2021. Antecknades vidare att notis om att kallelse hade skett hade varit införd i Dagens industri den 22 april 2021.

It was noted that notice to attend the meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 22 April 2021 and on the Company's website on 20 April 2021. It was further noted that an announcement that notice had been made had been published in Dagens industri on 22 April 2021.

Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

The meeting was thereafter declared properly 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 2020 hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets webbplats.

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 2020 had been submitted by being available at the company's headquarters and website.

§ 8 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 2020 / 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 2020

Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt den framlagda koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2020.

It was resolved, in accordance with the auditor's recommendation, 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 2020.

Beslöts att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2020 och att belopp som står till årsstämman förfogande överförs i ny räkning.

It was resolved that no dividend shall be paid for the financial year 2020 and that funds at the disposal of the meeting are carried forward.

Det antecknades att styrelsen kommer utvärdera förutsättningarna för att kalla till en extra bolagsstämma under hösten 2021 när covid-19-pandemins konsekvenser blivit tydligare och marknadsförutsättningarna stabilare för att aktieägarna ska kunna ta ställning till frågan om utdelning.

It was noted that the Board of Directors will evaluate the conditions for convening an Extraordinary General Meeting in fall 2021 when the consequences of the Covid-19 pandemic becomes more clear and the market conditions more stabilized, at which the shareholders will be able to decide on dividend.

Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget för räkenskapsåret 2020. Antecknades att beslutet fattades med vederbörlig majoritet.

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 2020. It was noted that the resolution was adopted by the necessary majority.

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

Beslöts att godkänna styrelsens ersättningsrapport avseende 2020, bilaga 3.
It was resolved to approve the board of directors' remuneration report for 2020, appendix 3.

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

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet bolagsstämmovalda 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.

§ 11 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 member.

§ 12 Beslut om arvode till styrelseledamöter / Determination of remuneration to the Board members

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode ska utgå med 500 000 kronor till styrelsens ordförande, 200 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter, 80 000 kronor till revisionsutskottets ordförande, 40 000 kronor till övriga ledamöter i revisionsutskottet, 40 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande samt 25 000 kronor till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Beslutet innebär ett totalt styrelsearvode uppgående till 1 750 000 kronor.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that a remuneration of SEK 500,000 shall be paid to the Chairman of the Board, SEK 200,000 shall be paid to each of the other members of the Board, SEK 80,000 shall be paid to the Chairman of the Audit Committee, SEK 40,000 shall be paid to the other members of the Audit Committee, SEK 40,000 shall be paid to the Chairman of the Remuneration Committee and SEK 25,000 shall be paid to the other members of the Remuneration Committee. The resolution implies a total board remuneration of SEK 1,750,000.

§ 13 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.

§ 14 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande / Election of Board members and chairman

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

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

§ 15 Val av revisor / Election of auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") som bolagets revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Noterades att PwC hade informerat valberedningen om att den auktoriserade revisorn Martin Odqvist kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, to re-elect the registered public accounting firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") as auditor of the Company for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that PwC had informed the Nominating Committee that the certified public accountant Martin Odqvist will continue as auditor in charge.

§ 16 Beslut om införande av incitamentsprogram 2021/2024 / Resolution on introduction of incentive program 2021/2024

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om införandet av incitamentsprogram 2021/2024, bilaga 4.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, on the introduction of incentive program 2021/2024, appendix 4.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 17 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 5.

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 5.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 18 (a) Beslut om 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

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om förvärv av egna aktier, bilaga 6.

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, appendix 6.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 18 (b) Beslut om 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

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 6.

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 6.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 19 Beslut om antagande av ny bolagsordning / Resolution to amend the company's articles of association

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av bolagsordningen, bilaga 7.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, on amending the articles of association, appendix 7.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimously adopted.

§ 20 Stämmans avslutande / Closing of the Annual General Meeting

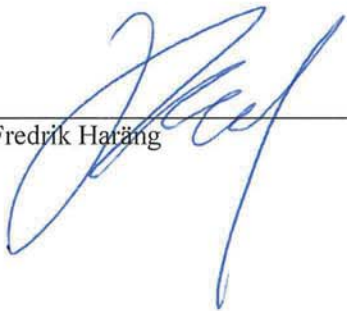
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chairman of the meeting declared the meeting closed.

* * *

Vid protokollet / *Secretary:*

Fredrik Hafäng



Justerat / *Certified:*

Tomas Johansson

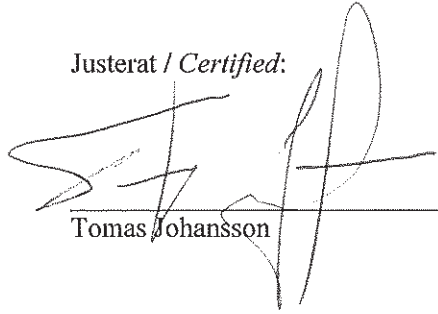
Marianne Flink

Claes Murander

Vid protokollet / *Secretary:*

Fredrik Haräng

Justerat / *Certified:*



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Tomas Johansson', written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Tomas Johansson

Marianne Flink

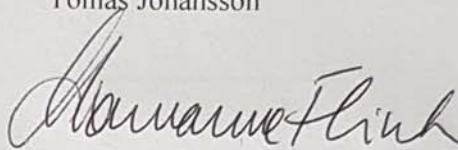
Claes Murander

Vid protokollet / *Secretary:*

Fredrik Haräng

Justerat / Certified:

Tomas Johansson



Marianne Flink

Claes Murander

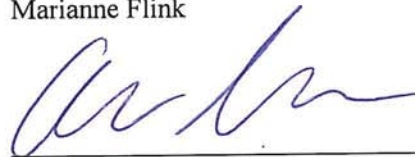
Vid protokollet / *Secretary*:

Fredrik Haräng

Justerat / *Certified*:

Tomas Johansson

Marianne Flink



Claes Murander

Bilaga 1 / Appendix 1

Sammanställning av poströster / *Compilation of postal votes*

Dagordnings- punkt Agenda item	Röster / Votes					Aktier / Shares					
	(% nedan avser andel av de på stämman avgivna rösterna) (% below refers to part of cast votes at the meeting)					(% nedan avser andel av de på stämman företrädda aktierna) (% below refers to part of represented shares at the meeting)				Aktier för vilka röster har avgetts (antal) ("Avgivna") Shares where votes have been cast (amount) ("Cast")	Andel av det totala antalet aktier i bolaget som de Avgivna representerar (%) (Part of the total amount of shares in the company the Given shares represent (%))
	Ja (antal) Yes (amount)	Ja (%) Yes (%)	Nej (antal) No (amount)	Nej (%) No (%)	Avstår (antal) Abstain(amount)	Ja (antal) Yes (amount)	Ja (%) Yes (%)	Nej (antal) No (amount)	Nej (%) No (%)		
2	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
3	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
4	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
5	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
6	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
8 a	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
8 b	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
8 c i	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
8 c ii	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
8 c iii	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
8 c iv	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
8 c v	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
8 c vi	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
8 c vii	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
9	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
10	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
11	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
12	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
13	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
14 i	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
14 ii	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
14 iii	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
14 iv	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
14 v	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
14 vi	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
14 vii	15 442 498,0	100,000%	0,0	0,000%	12 500,0	15 442 498	99,919%	0	0,000%	15 442 498	70,484%
15	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
16	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
17	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
18 a	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
18 b	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%
19	15 454 998,0	100,000%	0,0	0,000%	0,0	15 454 998	100,000%	0	0,000%	15 454 998	70,541%

Bilaga 3 / Appendix 3

Ersättningsrapport 2020 / Remuneration report 2020

Ersättningsrapport 2020

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 2020, tillämpades under år 2020. 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 85–87 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 59–60 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 8 på sidorna 85–86 i årsredovisningen för 2020.

Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6–8 i årsredovisningen 2020.

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 60 i årsredovisningen för 2020. Bolaget har under 2020 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://baltogroup.se/bolagsstyrning/bolagsstamma/arsstamma-2021/>. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa 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.

Syftet med incitamentsprogrammet 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 Balcokoncernen, 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 2020 beaktats. De ickefinansiella 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 2020 (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	2020	2 818	149	799	0	0	1 031	4 798	79%/21%
	2019	2 708	140	190	0	0	847	3 885	94%/6%

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2020. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2020 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 46 kSEK (44)

*** 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's incitamentsprogram 2017/2020 löpte ut 5 oktober och ledde till att 286 037 aktier tecknades motsvarande en utspädning på 1,3 procent

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.

Syftet med incitamentsprogrammet 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)

Befattningshavarens namn	Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret*					
	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	2017/2020	sep 2017-okt 2020	2017-09-13	2020-10-05	2020-10-05	20200906-20201005	69,70	80 358	-	-	-	-	-
	2020/2023	dec 2020-dec 2023	2020-12-16	2023-12-16	2023-12-16	20231216-20240115	99,20	-	120 000	-	-	-	-
Totalt								80 358	120 000	0	0	0	0

* Under år 2020 löpte Aktieoptionsprogram 2017/2020 ut och den verkställande direktören tecknade 25 760 aktier. I Aktieoptionsprogram 2020/2023 tilldelades den verkställande direktören 120 000 optioner under år 2020.

** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 10 824 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 11 904 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 1 400 MSEK, så utgår 1 ML. (Budget 1 427 MSEK)	16,6%	a) 1 349,1 MSEK b) 222,0 kSEK
	2. Om fakturerad försäljning överstiger 1 200 MSEK, så utgår 1 ML och om den överstiger 1 300 MSEK, så utgår 2 ML och rättlinjigt däremellan. (Budget 1 286 MSEK)	33,3%	a) 1 220,6 MSEK b) 261,960 kSEK
	3. Om EBITDA överstiger 150 MSEK, så utgår 1 ML och om den överstiger 183 så utgår 2 ML. (Budget 183 MSEK)	33,3%	a) - b) 315,240 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 2019 och utbetalades 2020.

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

Årlig förändring (tkr)	2016 vs 2015		2017 vs 2016		2018 vs 2017		2019 vs 2018		2020 vs 2019		2020
Total ersättning till verkställande direktören	555	17,6%	-208	-5,6%	271	7,7%	114	3,0%	913	23,5%	4 798
Koncernens rörelseresultat	-1 366	-2,1%	28 735	45,2%	13 289	14,4%	34 733	32,9%	-24 980	-17,8%	115 378
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i koncernen	4	0,0%	-1 964	-15,9%	-352	-3,4%	-596	-6,0%	1 963	20,9%	11 370

* Exklusive medlemmar i koncernledningen

Gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antagna vid årsstämman 2020

Årsstämman 2020 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 2020. Ersättningar som aktieägarna beslutar om på bolagsstämma 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 www.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 ickefinansiella. 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 ickefinansiella 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, ersättningskomponenter samt ersättningsökning 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.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frånga 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 4 / Appendix 4

Styrelsens förslag till införande av incitamentsprogram 2021/2024 / *The board's proposal on introduction of an incentive programme 2021/2024*

Punkt 16: Styrelsens förslag till införande av incitamentsprogram 2021/2024

Incitamentsprogrammet i sammandrag

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram under vilket bolaget erbjuder cirka 15 personer inom koncernen att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen som har direkt möjlighet att påverka koncernens resultat.

Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner.

Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om (i) att införa ett incitamentsprogram, (ii) en riktad emission av högst 200 000 teckningsoptioner, samt (iii) att godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknat teckningsoptionerna överlåter dessa till deltagarna i incitamentsprogrammet.

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och deltagarnas intressen samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

Emission av teckningsoptioner 2021/2024

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner i enlighet med nedanstående villkor.

Antal teckningsoptioner som ska ges ut

Bolaget ska emittera högst 200 000 teckningsoptioner.

Teckningsrätt

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ett av bolaget helägt dotterbolag Nordiska Balco AB.

Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett incitamentsprogram skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och deltagarnas intressen samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

Teckningstid

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 22 juni 2021.

Överteckning

Överteckning ska inte kunna ske.

Teckningskurs och betalning

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till det helägda dotterbolaget.

Villkor för teckningsoptionerna

- (i) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget.
- (ii) Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till ett belopp som motsvarar 115 procent av den volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som infaller före (men inte inklusive) den dag

som styrelsen för första gången beslutar om överlåtelse av teckningsoptionerna från det helägda dotterbolaget Nordiska Balco AB till deltagarna. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotals öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt. Sålunda beskriven första överlåtelse får ske senast 6 månader från datumet för stämmans beslut att emittera teckningsoptionerna.

- (iii) Optionsrätten får utnyttjas under tiden 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 sex månader från datumet för stämmans beslut att emittera teckningsoptionerna. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsrätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
- (iv) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
- (v) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats, www.balco.se, senast från och med den 4 maj 2021. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för sedvanlig omräkning i vissa fall.

Ökning av aktiekapitalet

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 200 000 teckningsoptioner ökas med 1 200 047,20 kronor (beräknat på ett kvotvärde om 6,000236 kronor), med förbehåll för den omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

Bemyndigande

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning av teckningsoptionerna.

Tilldelning till eventuella deltagare utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter och att annars inga rättsliga hinder för sådan tilldelning föreligger samt att sådan tilldelning kan ske med rimliga ekonomiska och administrativa resurser. I händelse av sådan tilldelning bemyndigas styrelsen att vidta sådana smärre justeringar som kan komma att behövas med hänsyn till utländsk tillämplig lag.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna att det teckningsberättigade dotterbolaget överlåter högst 200 000 teckningsoptioner 2021/2024 till bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen som har direkt möjlighet att påverka koncernens resultat eller kvarhåller och senare överlåter teckningsoptioner i enlighet med nedanstående villkor.

Pris och värdering

Betalning av teckningsoptionerna ska ske kontant och ska förvärfvas till marknadspris. För teckningsoptioner som förvärfvas till marknadspris ska priset (optionspremien) bestämmas enligt Black & Scholes värderingsmodell i samband med överlåtelsepunkten.

Tilldelning

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer.

- (i) Teckningsoptionerna får tilldelas bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen som har direkt möjlighet att påverka koncernens resultat. Därvid får bolagets verkställande direktör tilldelas högst 50 000 teckningsoptioner. Övriga deltagare, totalt cirka 14 stycken, delas beroende på senioritet in i olika kategorier som får tilldelas totalt maximalt 150 000 teckningsoptioner. Det maximala antalet teckningsoptioner som tilldelas deltagarna får dock inte överstiga 200 000 teckningsoptioner. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas teckningsoptioner. Den första överlåtelsen till deltagarna i programmet får ske senast 6 månader från datumet för stämmans beslut att emittera teckningsoptionerna.
- (ii) Tilldelning av teckningsoptioner till deltagarna får ske under perioden från och med dagen för stämmans beslut att emittera teckningsoptionerna och för en period om 6 månader därefter. Tilldelning får endast ske i den utsträckning det totala antalet teckningsoptioner enligt programmet inte överstiger 200 000 teckningsoptioner. Den sista dagen för tilldelning och överlåtelse enligt denna punkt (ii) gäller dock inte för teckningsoptioner som inte överlåtits enligt punkt (iii) eller som återköpts enligt punkt (iv).
- (iii) Om någon person som har tilldelats en rätt att förvärva teckningsoptioner inte vill förvärva sin fulla andel ska dennes icke-förvärvade teckningsoptioner ingå i det antal icke-tilldelade teckningsoptioner som kan erbjudas till andra befintliga och nyanställda personer som ingår i de kategorier som anges i punkten (i) ovan.
- (iv) I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna i incitamentsprogrammet ska bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptionerna under vissa förutsättningar. Bolaget kommer sålunda ha en rätt men inte skyldighet att från deltagaren återköpa teckningsoptioner under incitamentsprogrammets löptid. Återköp av optioner ska ske till ett pris som vid var tid motsvarar högst marknadsvärdet. Återköp av teckningsoptioner kan dock inte ske under sådan period då handel med finansiella instrument i bolaget är förbjuden på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande. Sådana återköpta teckningsoptioner får överlåtas i enlighet med punkten (ii) ovan.

Utspädningseffekt

Om samtliga 200 000 teckningsoptioner 2021/2024 utnyttjas för teckning av 200 000 nya aktier uppstår en utspädningseffekt om cirka 0,9 procent (beräknat på antalet aktier vid tidpunkten för denna kallelse).

Subventioner

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet bemyndigas styrelsen att besluta om en subvention i form av bruttolönetillägg, maximalt motsvarande den erlagda premien för varje teckningsoption. Betalning av subventionen sker i så fall i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna och förutsätter att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning eller annan motsvarande anställning inom Balco-koncernen, samt innehar sina teckningsoptioner. Om deltagare har avyttrat del av sina teckningsoptioner ska deltagarens subvention maximalt motsvara erlagd premie för deltagarens vid tidpunkten för utbetalningstillfället innehavda teckningsoptioner.

Bolaget har rätt men inte någon skyldighet att återköpa teckningsoptioner som deltagaren inte önskar utnyttja enligt vad deltagaren anmäler till bolaget samt del av respektive deltagares teckningsoptioner till ett pris motsvarande högst marknadsvärdet i syfte att underlätta deltagarens utnyttjande av resterande teckningsoptioner förvärvade under programmet. Återköp av teckningsoptioner får i sådana fall ske i samband med ut-

nyttjande av teckningsoptionerna, dock inte under sådan period då handel med aktier i bolaget är förbjuden enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen, eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av programmet.

Kostnader

Överlåtelseerna av teckningsoptionerna kommer att ske till ett pris som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några sociala avgifter för koncernen i samband med emissionen och överlåtelsen av teckningsoptionerna.

Teckningsoptioner som tilldelas deltagare kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 och kostnadsföras som en personalkostnad över incitamentsprogrammets löptid.

De totala kostnaderna för programmet, inklusive eventuella sociala avgifter, subventionen enligt föregående rubrik samt rådgivaravgifter uppgår till cirka 2 miljoner kronor.

Programmet beräknas endast medföra begränsade direkta kostnader för bolaget. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas.

Effekt på viktiga nyckeltal

Om incitamentsprogrammet hade införts 2020 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle vinsten per aktie påverkats med cirka 0,04 kronor.

Den totala kostnaden för programmet inklusive eventuella sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2 miljoner kronor över incitamentsprogrammets löptid enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala lönekostnader inklusive sociala avgifter om cirka 235 miljoner kronor för 2020.

Beredning av förslaget

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen och ersättningskommittén och behandlats vid styrelsesammanträdet i april 2021.

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 företrädade 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 2021
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

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

Punkt 17: 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 2021
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*

Punkt 18: Beslut om bemyndigande för styrelsen avseende förvärv och överlåtelse av aktier

Punkt 18 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 18 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 överläts 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 företrädde 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 2021
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Med anledning av styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om förvärv av egna aktier så att bolagets innehav av egna aktier sammanlagt uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget får styrelsen härmed lämna följande redogörelse i enlighet med 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att det föreslagna bemyndigandet om beslut om förvärv av egna aktier är förenlig med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen framgår i det följande.

Tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde i enlighet med 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554). Endast en försumbar andel av bolagets egna kapital berörs av att en sådan värdering har tillämpats, då bolaget endast i begränsad omfattning hanterar finansiella instrument.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2020 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Det föreslagna återköpsbemyndigandet äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Det är styrelsens bedömning att styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital och finansiella ställning. Mot bakgrund och med beaktande av det ovan angivna anser styrelsen att styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, är försvarliga med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen på att värdeöverföringar ska vara försvarliga med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Växjö i april 2021
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Bilaga 7 / Appendix 7

**Beslut om antagande av ny bolagsordning / *Resolution on amending the
company's articles of association***

Punkt 19: Beslut om antagande av ny bolagsordning

Styrelsen föreslår att årsstämman ska besluta om ändring av bolagets bolagsordning avseende en redaktionell ändring, avseende förkortning av kallelsetiden för extra bolagsstämmor, där fråga om ändring av bolagsordningen inte ska behandlas, från fyra veckor till tre veckor och för att möjliggöra poströstning och fullmaktsinsamling vid stämmor även efter att lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor har upphört att gälla. 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.

§ 1 Firma~~Företagsnamn~~

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

§ 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.

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 företrädade 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 2021
Balco Group AB (publ)
Styrelsen

Ny bolagsordning

Bolagsordning

Bolagsordning för Balco Group AB, organisationsnummer 556821-2319, antagen på årsstämma den 25 maj 2021.

§ 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. Därutöver ska bolaget äga och förvalta egendom 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 och lika många revisorssuppleanter. 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.

* * *