

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Ersättningsrapport

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

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Balco Group, antagna av årsstämman 2024, tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till 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 76-78. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-41.

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

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 5-6.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess 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 i not 10 på sidorna 76-78. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på: <https://balcogroup.se/investerare/bolagsstyrning>.

Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat om långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

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. Balco Groups 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 Group har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 SEK.

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

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland bolagets nyckelanställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta och 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. Subventionen till deltagarna kommer att utbetalas i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna och förutsätter att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning i bolaget eller annan motsvarande anställning inom Balco Group, samt innehar sina teckningsoptioner. Subventionen för vardera deltagare ska maximalt uppgå till ett belopp motsvarande erlagd premie för deltagarens vid tidpunkten för utbetalningstillfället innehavda teckningsoptioner.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2024 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Ersättning från andra bolag inom Balcokoncernen

Verkställande direktören har under föregående räkenskapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Balcokoncernen.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

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

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

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2024. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2024 och i den meningen intjänats, i enlighet med vad som anges i kolumn 10 i Tabell 2 och kolumn 8 i Tabell 3 nedan (om tillämpligt). Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år

** Bilförmån och bostadsförmån

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

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

| Balco Group AB – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterersättning*

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

* Avser de parametrar som gällde 2023 och utbetalades 2024.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Balco Group AB – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen								Information för det rapporterade räkenskapsåret*						
Befattningshavarens namn	Programmets namn	Prestations period	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)	Ingående balans	Under året		Utgående balans			
								Aktieoptioner vid årets början	Tilldelade aktieoptioner	Intjänade aktieoptioner	Aktieoptioner föremål för prestationsvillkor	Tilldelade aktieoptioner som ej intjänats	Aktieoptioner föremål för inläsningsperiod	
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2022/2025	sep 2022-sep 2025	2022-09-01	2022-09-01	2025-09-30	20250901-20250930	79,40	25000*						
	2024/2027	sep 2024-sep 2027	2024-09-25	2024-09-01	2027-09-24	20270826-20270924	47,80		40000**					
Totalt								25000	40000	0	0	0	0	0

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

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

* Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 1 357 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 1 985 kSEK. Betald optionspremie är 80 k SEK.

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

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

Årlig förändring (tkr)	2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020		2022 vs 2021		2023 vs 2022		2024 vs 2023		2024
Total ersättning till verkställande direktören	114	3,0%	913	23,5%	-530	-11,0%	326	7,6%	-595	-13,0%	1123	28,1%	5 122
Koncernens rörelseresultat	34 733	32,9%	-24 980	-17,8%	2 612	2,3%	-15 496	-13,1%	-32 120	-31,3%	-35 553	-50,5%	34 821
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i koncernen	-596	-6,0%	1 963	20,9%	-2 112	-18,6%	-623	-6,7%	-407	-4,7%	-175	-2,1%	8 053

* Exklusive medlemmar i koncernledningen.