

# 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) Uppmått 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