

Styrelsens rapport över utbetald och inestående ersättning för ledande befattningshavare enligt punkt 15 i förslag till dagordning vid årsstämma 2024

1 Inledning

Styrelsen för Volati AB (publ) ("Bolaget") ska i enlighet med 8 kap. 51-53 §§ aktiebolagslagen (2005:551) upprätta riktlinjer för lön och annan ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör ("VD") och vice verkställande direktör. Under räkenskapsåret 2023 gällde de riktlinjer som antogs på årsstämman den 25 juni 2020 och som gäller tillsvidare (dock som längst till och med årsstämman 2024) ("Riktlinjerna"). Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska även andra ledande befattningshavare omfattas av Riktlinjerna. Med ledande befattningshavare avses Bolagets verkställande direktör och de övriga personer som ingår i Bolagets koncernledning. Riktlinjerna ska omfatta all ersättning, oavsett slag, som utgår till sådana ledande befattningshavare, dock inte styrelsearvoden¹ och annan ersättning som beslutas av bolagsstämman enligt 8 kap. 23 a § aktiebolagslagen eller sådana emissioner och överlåtelser som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen (de s.k. LEO-reglerna).

Styrelsen ska i enlighet med 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen för varje räkenskapsår upprätta en rapport över utbetald och inestående ersättning som omfattas av Riktlinjerna ("Ersättningsrapporten"). Mot bakgrund av att Bolaget inte har någon vice verkställande direktör och att styrelseledamöterna inte utfår annan ersättning än den som beslutas av stämman, omfattar aktuell Ersättningsrapport över utbetald och inestående ersättning till ledande befattningshavare endast Bolagets VD. Därutöver ska Ersättningsrapporten innehålla en översiktlig redogörelse för vart och ett av Bolagets samtliga utestående och under året avslutade incitamentsprogram i enlighet med Aktiemarknadens Självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Rapporten ska läggas fram på årsstämman för godkännande.

Revisorns yttrande över Bolagets efterlevnad av Riktlinjerna finns publicerat på Bolagets webbplats, www.volati.se.

Ytterligare information om ersättningar till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare under föregående räkenskapsår finns under not 5 i Bolagets koncernårsredovisning för 2023.

¹ Utbetalt arvode till styrelseledamöter under räkenskapsåret 2023 som beslutades om av årsstämman den 26 april 2023 framgår av not 5 på sidorna 108-115 i Bolagets koncernårsredovisning för 2023.

Bolagets allmänna resultat och specifika händelser för räkenskapsåret 2023 sammanfattas av Bolagets VD Andreas Stenbäck på sidorna 7-9 i Bolagets årsredovisning för 2023.

2 Utestående och under föregående räkenskapsår avslutade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande två pågående teckningsoptionsprogram med påkallandeperiod år 2026 (serie 2022/2026) respektive 2027 (serie 2023/2027).

Incitamentsprogram 2022/2026: Årsstämman den 27 april 2022 beslutade incitamentsprogrammet bestående av emission samt bemyndigande om överlåtelse av högst 131 026 teckningsoptioner av serie 2022/2026. Bolagets VD, CFO samt två ytterligare nyckelpersoner inom koncernen har haft möjlighet att till marknadsmissiga villkor förvärva teckningsoptioner inom ramen för teckningsprogrammet. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget för 187,64 kronor per aktie under perioden från och med den 27 april 2026 till och med den dag som infaller tre månader därefter.

Totalt emitterades 131 026 teckningsoptioner, varav inga har avslutats eller återköpts under 2023. Om alla 131 026 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 131 026 stamaktier blir utspädningseffekten cirka 0,16 procent. Teckningsoptionerna förvärvades till marknadspris och priset (optionspremien) har bestämdes enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen utfördes av Svalner Skatt & Transaktion.

Incitamentsprogram 2023/2027: Årsstämman den 26 april 2023 beslutade incitamentsprogrammet bestående av emission samt bemyndigande om överlåtelse av högst 146 578 teckningsoptioner av serie 2023/2027. Bolagets VD, CFO samt tre ytterligare nyckelpersoner inom koncernen har haft möjlighet att till marknadsmissiga villkor förvärva teckningsoptioner inom ramen för teckningsprogrammet. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget för 124,97 kronor per aktie under perioden från och med den 26 april 2027 till och med den dag som infaller tre månader därefter.

Totalt emitterades 146 578 teckningsoptioner, varav inga har avslutats eller återköpts under 2023. Om alla 146 578 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 146 578 stamaktier blir utspädningseffekten cirka 0,18 procent. Teckningsoptionerna förvärvades till marknadspris och priset (optionspremien) har bestämdes enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen utfördes av Svalner Skatt & Transaktion.

Incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner, VD

Befattningshavarens namn, roll	Huvudsakliga villkor för incitamentsprogram				Räkenskapsåret 2022			
					Ingående balans	Under året		Utgående balans
	Program	Optionspremie och datum för tilldelning	Teckningsperiod	Teckningskurs och teckningsdatum för aktier	Antal optioner vid årets början	Tilldelade	Utnyttjade	Antal optioner vid årets slut
Andreas Stenbäck, VD	2022/2026	13,59 kr 2022-04-28	2026-04-27 till och med 2026-07-27	187,64 kr Aktieteckning ännu ej möjlig	34 046	-	-	34 046
Andreas Stenbäck, VD	2023/2027	15,82 kr 2023-04-28	2027-04-26 till och med 2027-07-26	124,97 kr Aktieteckning ännu ej möjlig	-	41 719	-	41 719

I samband med att Andreas Stenbäck påbörjade sin anställning i september 2019 så ingick Karl Perlhagen och Patrik Wahlén, i egenskap av aktieägare i Bolaget, optionsavtal (med sedvanliga omräkningsbestämmelser) med Andreas Stenbäck avseende överlåtelser av 902 633 stamaktier i bolaget (efter tillämpliga omräkningar hänförliga till en extrautdelning samt särnotering av Bokusgruppen år 2021) till Andreas Stenbäck med en löptid fram till juni 2023 och ett lösenpris om 49,19 kronor per stamaktie (efter tillämpliga omräkningar hänförliga till en extrautdelning samt särnotering av Bokusgruppen 2021). Styrelsen informerades om optionsavtalen men optionsavtalen ingicks utan Bolagets medverkan till marknadsmässiga villkor. I maj 2023 utnyttjade Andreas Stenbäck möjligheten att förvärva aktier i Volati och avyttrade i samband med detta 200 000 av de totalt 902 633 förvärvade aktierna för att täcka en del av kostnaderna för optionslösen.

3 Total ersättning för ledande befattningshavare

Total ersättning räkenskapsåret 2023²

Befattningshavarens namn, roll	1 - Fast ersättning		2 - Rörlig ersättning		3 - Övrigt	4 - Pension	5 - Total ersättning	6 - Andel av fast respektive rörlig ersättning ¹⁾
	Lön	Förmåner	Årlig	Flerårig				
Andreas Stenbäck, VD	3 600 000	13 313	0	0	0	380 748	3 994 061	100 % fast ersättning

1) Pensionskostnader (kolumn 4) har till fullo redovisats som fast ersättning.

² All ersättning redovisas i kronor.

Ersättning från andra bolag i koncernen

VD har under föregående räkenskapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Volati-koncernen. Med koncern avses Volati AB (publ) och alla dess dotterbolag i enlighet med 1 kap. 11 § ABL.

Total ersättning i förhållande till Riktlinjerna

Volatis affärsstrategi syftar i korthet till att skapa värde genom att förvärva bolag med beprövade affärsmodeller, ledande marknadspositioner och starka kassaflöden till rimliga värderingar, samt genom att vidareutveckla dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande. En framgångsrik implementering av Volati affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen förutsätter att Volati kan rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare med relevant erfarenhet, kompetens och kvalificerade ledaregenskaper. Det är därför viktigt att Volati kan erbjuda sina ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning.

Utifrån detta ska bolaget sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare villkor som är marknadsmässiga och motiverande samt välbalanserade och rimliga utifrån befattningshavarnas kompetens, ansvar och prestation.

Riktlinjerna för ersättning syftar till att ge ett tydligt ramverk för ersättningar till Volatis ledande befattningshavare så att villkor kan utformas till gagn för Volatis affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, varaktiga tillväxt och lönsamhet.

Ersättning kan utgå i följande ersättningsformer:

- Fast kontantersättning
- Rörlig kontantersättning
- Pensionsförmåner
- Andra förmåner

VD:s totala ersättning består huvudsakligen av fast lön. Den fasta årslönen utgör ca 90 procent av den totala ersättningen till Andreas Stenbäck under 2023. Den fasta lönen ses årligen över för att säkerställa en nivå som speglar befattningens ansvar och natur, individuell prestation och erfarenheter och som är marknadsmässigt konkurrenskraftig. Den fasta ersättningen består också av förmåner som utgör 0 procent (max 9 procent) av den totala ersättningen under 2023 till Andreas Stenbäck. Förmånerna inkluderar sjukförsäkring. VD omfattas inte av rörlig ersättning. VD har en individuell pensionsplan därvid avsättning kan göras till pension om VD själv så beslutar och kostnaden för dylik pension avräknas då från VD:s fasta lön. Totalt

motsvarade VD:s pensionskostnad räkenskapsåret 2023 10 procent (max 19 procent) av den totala ersättningen till Andreas Stenbäck.

4 Aktiebaserad ersättning

Bolaget har för närvarande två aktiebaserade incitamentsprogram som kan utgå till VD. VD har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner i Bolaget av serie 2022/2026 samt av serie 2023/2027. Se punkten 2 ovan.

5 Återkrav av rörlig ersättning

Rörlig ersättning utbetalad till tidigare ledande befattningshavare har inte varit föremål för återkrav enligt avtal under föregående räkenskapsår.

6 Avsteg från beslutsprocess för fastställande av ersättning

Några avsteg från den i Riktlinjerna fastslagna processen för att fastställa ersättning för ledande befattningshavare har inte gjorts under föregående räkenskapsår.

7 Avvikelse från Riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frånga Riktlinjerna 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. Avvikelse ska redovisas och motiveras årligen i Ersättningsrapporten.

Några avsteg från Riktlinjerna har inte gjorts under föregående räkenskapsår.

8 Årliga förändringar

Nedanstående tabell redovisar förändring i ersättning till VD kopplat till Bolagets resultat och genomsnittlig ersättning till anställda i Bolaget respektive inom Volati-koncernen för de senaste fem räkenskapsåren ("RÅ").

Årlig förändring	RÅ 2023	RÅ 2022	RÅ 2021	RÅ 2020	RÅ 2019
Ersättning till ledande befattningshavare, kr					
Andreas Stenbäck, VD	3 994 061	4 006 440	2 670 960	N/A	N/A
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)³</i>	+0%				
Koncernens resultat⁴					
Nettoomsättning, Mkr	7 796	7 751	6 309	4 921	4 145
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+1%	+23%	+28%	+19%	-32%
EBITDA, Mkr	999	956	869	594	473
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+4%	+10%	+46%	+26%	-14%
EBITA, Mkr	733	710	664	421	312
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+3%	+7%	+58%	+35%	-28%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	636	624	620	394	292
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+2%	+1%	+57%	+35%	-20%
Genomsnittlig ersättning per heltidsekvivalent för övriga anställda					
Anställda i Bolaget ⁵	1 467 000	1 357 000	1 333 000	1 667 000	2 000 000
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+8%	+2%	-20%	-17	-7%
Anställda i koncernen ⁶	624 000	616 000	567 000	555 000	560 000
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+1%	+9%	+2%	-1%	19%

³ Siffrorna för RÅ 2021, avser från då Andreas Stenbäck tillträdde som VD, 1 maj – 31 december.

⁴ Siffrorna är exklusive avyttrad verksamhet.

⁵ Genomsnittlig ersättning i Bolaget beräknad utifrån kostnader för löner och andra ersättningar och övriga pensionskostnader till övriga anställda (dvs. exklusive styrelse och VD) enligt not 3 i Bolagets moderbolagsårsredovisning dividerat med medelantalet anställda (exklusive VD) under respektive år.

⁶ Genomsnittlig ersättning i koncernen beräknad utifrån personalkostnader enligt resultaträkning minus sociala kostnader enligt not 5 i koncernredovisningen exklusive VD och övriga ledande befattningshavare dividerat med medelantal anställda (exklusive VD och övriga ledande befattningshavare) under respektive år.

9 Under året särskilt beslutade program

I juni 2023 har Volati i samband med en omstrukturering av ägarstrukturen inom affärsområdet Industri förvärvat motsvarande cirka 2 procent av aktierna i Volati Industri AB från Nicklas Margård (som är ledande befattningshavare i Bolaget) samt i samband därmed avyttrat motsvarande 6 procent av aktierna i ägarbolaget till Tornum till Nicklas Margård. Transaktionerna skedde till marknadspris och transaktionernas värde motsvarade mindre än en procent av Bolagets värde.

* * *

Stockholm i mars 2024

Volati AB (publ)

Styrelsen