

Styrelsens rapport över utbetald och inestående ersättning för ledande befattningshavare enligt punkt 14 i förslag till dagordning vid årsstämma 2023

1 Inledning

Styrelsen för Volati AB (publ) ("**Bolaget**") ska i enlighet med 8 kap. 51-53 §§ aktiebolagslagen (2005:551) ("**ABL**") upprätta riktlinjer för lön och annan ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör ("**VD**") och vice verkställande direktör. Under föregående räkenskapsår gällde de riktlinjer som antogs på årsstämma 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 § ABL eller sådana emissioner och överlåtelser som omfattas av 16 kap. ABL (den s.k. LEO-lagen).

Styrelsen ska i enlighet med 8 kap. 53 a § ABL 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 6 i Bolagets koncernårsredovisning för 2022.

¹ Utbetalt arvode till styrelseledamöter under räkenskapsåret 2022 som beslutades om av årsstämman den 27 april 2022 framgår av not 6 på sida 109-113 i Bolagets koncernårsredovisning för 2022.

Bolagets allmänna resultat och specifika händelser för räkenskapsåret 2022 sammanfattas av Bolagets VD Andreas Stenbäck på sida 7-9 i Bolagets årsredovisning för 2022.

2 Utestående och under föregående räkenskapsår avslutade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande ett pågående teckningsoptionsprogram med påkallandeperiod år 2026. Bolagets VD, CFO samt två ytterligare nyckelpersoner inom koncernen har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner inom ramen för programmet. Incitamentsprogrammet beslutades om av bolagsstämman i Bolaget.

Incitamentsprogram 2022/2026: Årsstämman den 27 april 2022 beslutade om emission av högst 131 026 teckningsoptioner. 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 2022. Om alla 131 026 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 131 026 stamaktier blir utspädningseffekten cirka 0,16 procent. Teckningsoptionerna har förvärvats till marknadspris och priset (optionspremien) har bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen har utförts 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 2026-07-26	187,64 kr Aktieteckning ännu ej möjlig	-	34 046	-	34 046

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 överlåtelse 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.

3 Total ersättning för ledande befattningshavare

Total ersättning räkenskapsåret 2022²

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	25 692	0	0	0	380 748	4 006 440	100 % fast ersättning

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

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

² All ersättning redovisas i kronor.

- 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 2022. 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 1 procent (max 9 procent) av den totala ersättningen under 2022 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 2022 10 procent (max 19 procent) av den totala ersättningen till Andreas Stenbäck.

4 Aktiebaserad ersättning

Bolaget har för närvarande ett aktiebaserat incitamentsprogram som kan utgå till VD. VD har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner i Bolaget i incitamentsprogram 2022/2026. 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 frångå 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 2022	RÅ 2021	RÅ 2020	RÅ 2019	RÅ 2018
Ersättning till ledande befattningshavare, kr					
Andreas Stenbäck, VD	4 006 440	2 670 960	N/A	N/A	N/A
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)³</i>	+50%				
Koncernens resultat⁴					
Nettoomsättning, Mkr	7 751	6 309	4 921	4 145	6 084
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+23%	+28%	+19%	-32%	+40%
EBITDA, Mkr	956	869	594	473	552
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+10%	+46%	+26%	-14%	+20%
EBITA, Mkr	710	664	421	312	433
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+7%	+58%	+35%	-28%	+15%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	624	620	394	292	366
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+1%	+57%	+35%	-20%	+6%
Genomsnittlig ersättning per heltidsekvivalent för övriga anställda					
Anställda i Bolaget ⁵	1 357 000	1 333 000	1 667 000	2 000 000	2 143 000
Anställda i koncernen ⁶	616 000	567 000	555 000	560 000	472 000

9 Under året särskilt beslutade program

Årsstämman i Volati AB (publ) den 27 april 2022 beslutade i enlighet med 16 kap aktiebolagslagen att godkänna dotterbolaget att Salix Group AB ("Salix Group") införde ett teckningsoptionsprogram till tre nyckelpersoner inom Salix Group-koncernen. Rätt att förvärva teckningsoptionerna tillkom Salix Groups verkställande direktör, CFO, samt en framtida nyckelperson. Beslutet innebar att Bolaget

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

⁴ Siffrorna för RÅ 2022, 2021, 2020 samt 2019 är exklusive avyttrad verksamhet, medan siffrorna för RÅ 2018 inte 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 6 i koncernredovisningen exklusive VD och övriga ledande befattningshavare dividerat med medelantal anställda (exklusive VD och övriga ledande befattningshavare) under respektive år.

godkände att Salix Group emitterade högst 621 212 teckningsoptioner av serie 2022/2026 vilka kan förvärvades av deltagarna till ett marknadspris bestämt enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen utfördes av Svalner Skatt & Transaktion. I samband med Salix Groups årsstämma ändrades ägarstrukturen i Salix Group genom försäljningar av befintliga aktier i Salix Group, så att Volatis ägande ökade med 3 790 244 aktier (till ett ägande i Salix Group om cirka 97,5%) samtidigt som Salix Groups verkställande direktör köpte 287 402 aktier och Salix Groups dåvarande CFO köpte 22 354 aktier (i oktober 2022 återköptes dessa 22 354 aktier och 330 000 teckningsoptioner av serie 2022/2026 från Salix Groups dåvarande CFO).

* * *

Stockholm i mars 2023

Volati AB (publ)

Styrelsen