

Styrelsens rapport över utbetald och inestående ersättning för ledande befattningshavare enligt punkt 15 i förslag till dagordning vid årsstämma 2025

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 2024 gällde de riktlinjer som antogs på årsstämman den 25 juni 2020 och som på årsstämman 2024 antogs på nytt i oförändrad form. ("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 2024.

¹ Utbetalt arvode till styrelseledamöter under räkenskapsåret 2024 som beslutades om av årsstämman den 25 april 2024 framgår av not 5 på sidorna 120-128 i Bolagets koncernårsredovisning för 2024.

Bolagets allmänna resultat och specifika händelser för räkenskapsåret 2024 sammanfattas av Bolagets VD Andreas Stenbäck på sidorna 6-9 i Bolagets årsredovisning för 2024.

2 Utestående och under föregående räkenskapsår avslutade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande tre pågående teckningsoptionsprogram med påkallandeperiod år 2026 (serie 2022/2026), 2027 (serie 2023/2027) och år 2028 (serie 2024/2028).

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 marknadsmässiga 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 2024. 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 bestämts 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 marknadsmässiga 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 2024. 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 bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen utfördes av Svalner Skatt & Transaktion.

Incitamentsprogram 2024/2028: Årsstämman den 25 april 2024 beslutade incitamentsprogrammet bestående av emission samt bemyndigande om överlåtelse av högst 343 137 teckningsoptioner av serie 2024/2028. Bolagets VD, CFO samt två ytterligare nyckelpersoner inom koncernen har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner inom ramen för teckningsprogrammet. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget för 148,75 kronor per aktie under perioden från och med den 25 april 2028 till och med den 25 maj 2028.

Totalt emitterades 338 408 teckningsoptioner, varav inga har avslutats eller återköpts under 2024. Om alla 338 408 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 338 408 stamaktier blir utspädningseffekten cirka 0,43 procent. Teckningsoptionerna förvärvades till marknadspris och priset (optionspremien) har bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen utfördes av Svalner Skatt & Transaktion.

Incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner, VD

Befattningshavarens namn, roll	Huvudsakliga villkor för incitamentsprogram				Räkenskapsåret 2024			
					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
Andreas Stenbäck, VD	2024/2028	5,91 kr 2024-04-26	2028-04-25 till och med 2028-05-25	148,75 kr Aktieteckning ännu ej möjlig	-	145 516	-	145 516

3 Total ersättning för ledande befattningshavare

Total ersättning räkenskapsåret 2024²

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	4 200 000	11 203	0	0	0	380 748	4 591 951	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 91 procent av den totala ersättningen till Andreas Stenbäck under 2024. 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 2024 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 2024 8 procent (max 19 procent) av den totala ersättningen till Andreas Stenbäck.

4 Aktiebaserad ersättning

Bolaget har för närvarande tre aktiebaserade incitamentsprogram som kan utgå till VD. VD har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner i Bolaget av serie 2022/2026, 2023/2027 samt serie 2024/2028. 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 2024	RÅ 2023	RÅ 2022	RÅ 2021	RÅ 2020
Ersättning till ledande befattningshavare, kr					
Andreas Stenbäck, VD	4 591 951	3 994 061	4 006 440	2 670 960	N/A
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)³</i>	+15%	+0%			
Koncernens resultat⁴					
Nettoomsättning, Mkr	7 866	7 796	7 751	6 309	4 921
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+1%	+1%	+23%	+28%	+19%
EBITDA, Mkr	941	1 003	956	869	594
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	-6%	+5%	+10%	+46%	+26%
EBITA, Mkr	658	737	710	664	421
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	-11%	+4%	+7%	+58%	+35%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	538	640	624	620	394
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	-16%	+3%	+1%	+57%	+35%
Genomsnittlig ersättning per heltidsekvivalent för övriga anställda					
Anställda i Bolaget ⁵	1 429 000	1 467 000	1 357 000	1 333 000	1 667 000
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	-3%	+8%	+2%	-20%	-17%
Anställda i koncernen ⁶	656 000	623 000	616 000	567 000	555 000
<i>Förändring mot föregående RÅ (%)</i>	+5%	+1%	+9%	+2%	-1%

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

Årsstämman den 25 april 2024 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. Beslutet innebar att Bolaget godkände att Salix Group emitterade högst 241 692 teckningsoptioner av serie 2024/2028 vilka förvärvades av deltagarna till ett marknadspris bestämt enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen utfördes av Svalner Skatt & Transaktion.

Under det andra kvartalet 2024 avyttrade Volati 87 862 aktier i Salix Group AB till nyckelpersoner i Salix Group AB. Under det andra kvartalet 2024 så avyttrade Volati vidare 13 143 084 aktier i Volati Communication Holding AB till en nyckelperson i Volati Communication Holding AB.

Under det tredje kvartalet 2024 återköpte Volati 30 aktier i Volati Agri Holding AB samt 20 aktier i Volati Luftbehandling Holding AB från en tidigare nyckelperson i bolagen och ledande befattningshavare i Volati AB.

* * *

Stockholm i mars 2025

Volati AB (publ)

Styrelsen