



WALLENSTAM

Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Wallenstam AB (publ), antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören, de två vice verkställande direktörerna samt styrelseledamot som är anställd av bolaget. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Löner, andra ersättningar och sociala kostnader) på sidorna 50-52 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 94-98 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 51 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 2-3 i årsredovisningen för 2023.

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. Wallenstam tillämpar f.n. inte rörlig kontantersättning.

Riktlinjerna finns på sidorna 38-39 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 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 www.wallenstam.se/arsstamma. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Inte heller har någon ersättning från något annat bolag inom koncernen betalats ut.



WALLENSTAM

Tabell 1 – Totalersättning till vd och vvd under 2023

Namn	Fast	Rörlig	Extraordinära			Totalersättning	Andel fast/rörlig
	ersättning*	ersättning	Förmån**	poster***	Pension		
Hans Wallenstam	4 621	0	209	390	1 593	6 813	100/0
Mathias Aronsson	3 769	0	24	390	1 081	5 264	100/0
Marina Fritsche	3 067	0	124	390	952	4 533	100/0

*Samtliga belopp avser ersättning intjänad under år 2023 och inkluderar semesterersättning. I likhet med övrig personal kan vd och vvd:ar efter eget beslut växla lön mot exempelvis personalbil eller extra pensionsinbetalningar. Styrelseledamot som är anställd i bolaget har sedan tillträdet som styrelseledamot den 2 maj 2023 erhållit en totalersättning om 976 tkr som består av fast ersättning, sedvanliga förmåner, förmån av syntetiska optioner samt avsättning till pension. Denna ersättning har inte tagits med i tabellen ovan.

** Larm, sjukvårdsförmån, bilförmån, kostförmån, privat kapitalförsäkring.

*** Förmån av syntetiskt optionsprogram riktat till samtliga tillsvidareanställda.

Aktiebaserad ersättning: utestående incitamentsprogram

Bolaget har infört ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (2023/2027) för samtliga anställda inklusive koncernledningen. Programmet avser syntetiska optioner. En syntetisk option ger optionsinnehavaren rätt att från Wallenstam erhålla ett kontant belopp som beräknas på Wallenstamaktiens värde, dvs. slutkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista den dag lösen av optionen påkallas ("Lösendagen"), med avdrag för lösenkursen (strike price) som uppgår till 45 kronor per option. Även om Wallenstamaktiens värde skulle överstiga en noterad slutkurs om 75 kronor per aktie kommer Wallenstam inte att lösa någon syntetisk option för ett högre pris än 30 kronor per option. Det maximala värdet per syntetisk option för optionsinnehavaren är därmed 30 kronor. Optionsinnehavaren har rätt att påkalla lösen av de syntetiska optionerna på Optionsprogrammets slutdag, 2027-03-01, men om Wallenstamaktien före detta datum når en noterad slutkurs enligt Nasdaq Stockholm officiella kurslista om minst 75 kronor per aktie, har såväl Wallenstam som optionsinnehavaren en möjlighet att påkalla lösen i förtid. Om Lösendagen inte motsvarar Optionsprogrammets slutdag ska en marknadsvärdering göras av de syntetiska optionernas värde på Lösendagen.

Verkställande direktören och de två vice verkställande direktörerna har tilldelats 100 000 optioner vardera i samband med att programmet infördes 2023. Vid tilldelning värderades varje option till 3,90 kronor. Förmånsvärdet för 100 000 optioner uppgår därmed till 390 000 kronor. Styrelseledamot som är anställd av bolaget har pga. sin anställning tilldelats 40 000 optioner. Förmånsvärdet för dessa uppgår till 156 000 kronor.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Under sex månader 2021 avstod verkställande direktören Hans Wallenstam halva sin lön och under 2020 avstod Hans Wallenstam hela sin lön under nio månader. Den jämförelse som framgår av tabellen nedan visar därmed en markant sänkning av ersättningen till vd för år 2020 jämfört med 2019 och en ökning av ersättningen till vd för år 2021 jämfört med 2020 respektive år 2022 jämfört med 2021. Den avtalade ersättningen har dock varit densamma under dessa år. Därutöver sänktes avsättningar till pension med fem procent under år 2016 vilket även det innebär att den totala ersättningen vid en jämförelse från år 2016 och framåt sjunker. Vidare förvärvade vd Hans Wallenstam den privatbostad som tidigare hade utgjort en bostadsförmån



WALLENSTAM

under mitten av 2018 vilket innebär en sänkning av den totala ersättningen till vd jämfört med tidigare år. Vad gäller Mathias Aronsson, vvd 1 i tabellen nedan, hade även han förmån av fri bostad fram till slutet av 2018 vilket medför en sänkning av den totala ersättningen som avspeglas under kolumn 2019 nedan.

Vid framräknande av den genomsnittliga ersättningen för 2023 har förmånsvärdet på de optioner som tilldelats personalen exkluderats. Värdet av den förmånen uppgår i snitt till 91 574 kronor. Såsom framgår ovan uppgår förmånsvärdet i snitt för verkställande direktören och de två vice verkställande direktörerna till 390 000 kronor.

Givet det ekonomiska läget har bolaget under 2023 ingått ett flertal uppgörelser om förtida avslut av anställning. Detta har föranlett att engångsersättningar under arbetsbefriad uppsägningstid har betalats ut i avsevärt högre utsträckning än under tidigare år.

Syftet med tabellen nedan är att ge en relevant jämförbar översikt för de fem senaste räkenskapsåren. Detta syfte hade förfelats om värdet av optionerna och det fulla värdet av engångsersättningar vid förtida avslut av anställning tagits med i beräkningen då det i så fall hade framstått som om den genomsnittliga ersättningen till anställda hade ökat med 19 %.

Tabell 2 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR)

Årlig förändring	2018	2019	Förändring mot 2018	2020	Förändring mot 2019	2021	Förändring mot 2020	2022	Förändring mot 2021	2023 *****	Förändring mot 2022
Ersättning till VD	6 420	6 044	-6%	3 045	-50%	5 138	69%	6 147	20%	6 423	4%
Ersättning till vD 1*	4 454	4 371	-2%	4 465	2%	4 657	4%	4 607	-1%	4 874	6%
Ersättning till vD 2**	0	782		2 991	282%	3 208	7%	3 572	11%	4 143	16%
Koncernens resultat***	1 010 636	1 107 623	10%	1 130 995	2%	1 280 015	13%	1 251 841	-2%	1 039 653	-17%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltids-ekvivalenter anställda i moderbolaget ****	639	607	-5%	640	5%	627	-2%	654	4%	661	1%

* Mathias Aronsson

**Marina Fritsche tillträdde som vvd 2019-10-01.

*** Såsom koncernens resultat har koncernens förvaltningsresultat använts.

****Exklusive koncernledningen och styrelseledamöter som är anställda i bolaget och därmed ledande befattningshavare.

*****Exklusive extraordinär effekt av förmån av syntetiskt optionsprogram riktat till samtliga tillsvidareanställda.