



Bolagsstyrnings- rapport

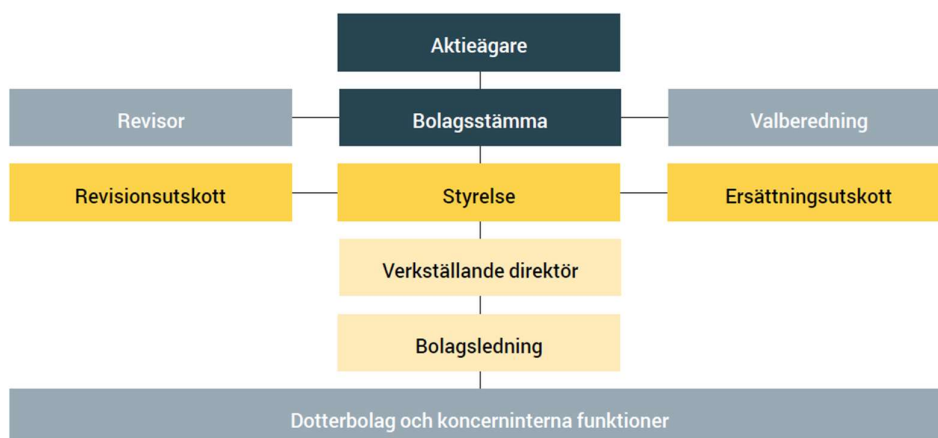
Bolagsstyrningsrapport

Karnov Group AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm i Sverige. Karnov Group AB (publ) noterades på Nasdaq OMX Stockholm i april 2019 och har sedan dess applicerat Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Under 2019 har Bolaget inte gjort några avvikelser från Koden.

Bolagsstyrning inom Karnov Group

Bolagsstyrningen grundar sig huvudsakligen på svensk lag, främst aktiebolagslagen, bolagsordningen och interna regler, innefattande policyer och instruktioner. Bolag vars aktier är upptagna på en reglerad marknad i Sverige ska även efterleva Koden. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än minimikraven i aktiebolagslagen och andra

regler. Bolag behöver inte följa alla regler i Koden. Bolag kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning bolaget valt i stället och anger skälen för detta i sin bolagsstyrningsrapport (enligt principen "följ eller förklara").



Bolagsstämmor

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor om t.ex. fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt arvode till styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Bolaget ska även annonsera i Dagens Industri om att kallelse har skett.

Rätt att delta i bolagsstämma

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att han eller hon är införd som aktieägare i aktieboken fem (5) vardagar före bolagsstämman. Aktieinnehavare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två (2) biträden.

Aktieägares initiativrätt

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära det skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman om begäran har kommit in till styrelsen senast en (1) vecka före den tidpunkt då kallelse enligt aktiebolagslagen

tidigast får utfärdas eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige ha en valberedning. Årsstämman den 22 februari 2019 beslöt att följande instruktion för att utse valberedningen ska gälla tills vidare.

Instruktion för valberedningen i Karnov

Valberedningen ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna (eller grupp av aktieägare) enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken per den sista bankdagen i augusti och av Bolagets styrelseordförande, som ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren (eller grupp av aktieägare) ska utses till ordförande för valberedningen. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren (eller grupp av aktieägare) är styrelseledamot i Bolaget ska valberedningen utse en annan ledamot till ordförande.

Om en ledamot lämnar valberedningen innan valberedningens arbete har slutförts kan en representant från samma aktieägare (eller grupp av aktieägare) ersätta den ledamot som lämnar valberedningen om valberedningen bedömer att detta är nödvändigt. Om en aktieägare (eller grupp av aktieägare) som är representerad i valberedningen minskar sitt aktieinnehav i Bolaget, kan den ledamot som representerar sådan aktieägare (eller grupp av aktieägare) avgå och, om valberedningen bedömer att det är lämpligt, ska den aktieägare som står näst i tur i röstmässig storleksordning ges möjlighet att utse en representant. Om ägarförhållandena på annat sätt väsentligen förändras innan valberedningens uppdrag har slutförts kan valberedningen, om den bedömer att det är lämpligt, besluta om att det ska göras ändringar i valberedningens sammansättning. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart som möjligt.

Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Ersättning ska inte utgå till ledamöter av valberedningen. Bolaget ska kunna svara för skäligena kostnader som bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Valberedningens mandattid upphör när sammansättningen av en ny valberedning har offentliggjorts.

Valberedning för årsstämman 2020

- Sacha Oshry, Director, Rothschild & Co, Five Arrows Principal Investments, Storbritannien.;
- Christian Petersen, Operating Executive, Vind LV AS, Norge;
- Thomas Ehlin, Ägarstyrningsenheten, Fjärde AP-fonden, Sverige; och
- Magnus Mandersson, Styrelseordförande, Karnov Group AB (publ).

Styrelse

Sammansättning och oberoende

Styrelseledamöter utses som huvudregel vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämman utse lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande utses vid bolagsstämma. Högst en bolagsstämموvald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen för Bolagets dotterbolag. Majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två (2) av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För en redogörelse av styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare, se "Styrelse, ledning och revisor" på sida 31-32 i denna årsredovisning.

Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Därutöver regleras styrelsens arbete av bolagsstämmans instruktioner och styrelsens interna arbetsordning. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen inom styrelsen. Styrelsen antar även instruktioner för styrelsens utskott, en instruktion för den verkställande direktören och en instruktion för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bl.a. innefattar ett ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, budgetar och affärsplaner, fastställande av riktlinjer för att säkerställa att verksamheten är långsiktigt värdeskapande, granskning och godkännande av bokslut, att fatta beslut i frågor rörande investeringar och försäljningar, kapitalstruktur och utdelningspolicy, utveckling och antagande av centrala policyer, tillse att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, tillse att system finns för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet, att utse verkställande direktör och, i enlighet med riktlinjerna som antagits av bolagsstämman, fastställa lön och andra anställningsförmåner för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Styrelsens arbete

Styrelseordföranden ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör dess åligganden. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa ordinarie sammanträden kan ytterligare styrelsesammanträden sammankallas om styrelseordföranden anser att det behövs eller om en styrelseledamot eller den verkställande direktören begär det. Under 2019 har styrelsen haft 17 styrelsesammanträden exklusive styrelsesammanträden via korrespondens (per capsulam). Innan varje ordinarie styrelsesammanträde erhåller styrelsens ledamöter en skriftlig agenda, vilken baseras på styrelsens beslutade förfaranden, och en komplett uppsättning av dokumentation för beslutsfattning. Återkommande diskussionspunkter på föredragningslistan är Bolagets finansiella

resultat, marknadssituation, investeringar samt fastställande av finansiella bokslut. Rapporter från revisions- och ersättningsutskott är också föremål för återkommande styrelsebehandling. VD Flemming Breinholt presenterar ärenden för diskussion på sammanträden och deltar på samtliga styrelsesammanträden tillsammans med CFO Dora Brink Clausen, förutom när den årliga prestationsutvärderingen av deras arbete sker. Lotte Gramkow är styrelsens sekreterare. Andra ledande befattningshavare deltar och presenterar vid specifika ärenden. Bolagets externa revisor träffar styrelsen åtminstone en gång per år utan ledningens medverkan.

Utvärdering av styrelsen

På årlig basis ska styrelsen utvärdera sina arbetsmetoder samt regler i syfte att säkerställa att styrelsens arbete fungerar väl. Utvärderingen inkluderar strategi och i detta arbete ska styrelsen fokusera på identifiering av områden där styrelsen behöver ytterligare kompetens. Utvärdering ska även inkludera huruvida styrelsens sammansättning är lämplig. Valberedningen använder utvärderingen i sitt arbete.

Styrelsens ordförande initierar och leder utvärderingen av styrelsen. Verktyg för utvärderingen inkluderar exempelvis frågeformulär och interna diskussionsmöten. Under 2019 besvarade styrelsens ledamöter skriftligen ett frågeformulär gällande styrelsens arbete i allmänhet såväl som respektive kommittés arbete. Resultaten från utvärderingen presenterades för styrelsen och diskuterades utförligt. Valberedningen informerades om resultaten av utvärderingen av styrelsens arbete.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Enligt aktiebolagslagen får revisionsutskottets ledamöter inte vara anställda av bolaget och minst en ledamot ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. Lone Møller Olsen, som varit auktoriserad revisor och delägare i Deloitte Danmark, har bedömts uppfylla dessa krav. Revisionsutskottet består för närvarande av fyra ledamöter: Lone Møller Olsen (ordförande i revisionsutskottet), Ulf Bonnevier, Magnus Mandersson och Samuel Offer. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- a) övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet;
- b) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets internkontroll, internrevision och riskhantering;

c) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll;

d) informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion revisionsutskottet har haft;

e) granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om den externa revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revision; och

f) biträda valberedningen vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval.

Under 2019 har revisionsutskottet haft fem (5) sammanträden där protokoll har förts. Diskussioner och beslut vid samtliga sammanträden för revisionsutskottet har meddelats till styrelsen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Enligt Kodex kan styrelsens ordförande vara ersättningsutskottets ordförande men övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottet består för närvarande av tre ledamöter: Magnus Mandersson (ordförande i ersättningsutskottet), Ulf Bonnevier och Vivek Kumar. Samtliga ledamöter av ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

a) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen;

b) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen;

c) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget;

d) upprätta och tillhandahålla styrelsen en redogörelse av resultatet av utvärderingen som ska utföras enligt punkterna

(b) och (c) ovan; och

e) om Bolaget implementerar incitamentsprogram för Bolagets anställda, säkerställa att incitamentsprogrammen utvärderas årligen.

Under 2019 har ersättningsutskottet haft två (2) sammanträden där protokoll har förts. Diskussioner och beslut vid ersättningsutskottets samtliga sammanträden har meddelats styrelsen.

Deltagande i styrelse- eller utskottssammanträden

Nedanstående tabell presenterar respektive styrelseledamots deltagande i sammanträden under 2019.

	Styrelsemöte	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Magnus Mandersson	17/17	4/5	2/2
Ulf Bonnevier	17/17	5/5	2/2
Vivek Kumar	16/17	-	2/2
Lone Møller Olsen	17/17	5/5	-
Samuel Offer	17/17	5/5	-
Mark Redwood	17/17	-	-

Ersättning till styrelsen

Nedanstående tabell presenterar kostnader för ersättning till styrelsens ledamöter under 2019.

(KSEK)	Styrelsearvode	Arvode för revisionsutskott	Arvode för ersättningsutskott	Totalt 2019
Magnus Mandersson	500	50	100	650
Ulf Bonnevier	300	50	35	385
Vivek Kumar	-1)	-	-1)	-1)
Lone Møller Olsen	300	150	-	450
Samuel Offer	-1)	-1)	-	-1)
Mark Redwood	300	-	-	300
Totalt	1 400	250	135	1 785

¹⁾ Representerade tidigare huvudägaren FAPI och erhöll därför inget arvode.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares arbete och ansvar

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i styrelsens arbetsordning och instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Verkställande direktören leder arbetet i bolagsledningen och fattar beslut efter samråd med dess medlemmar. Verkställande direktören är även föredragande vid styrelsesammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna regelbundet erhåller den information som krävs för att följa Bolagets och Koncernens finansiella ställning, likviditet och utveckling. Den verkställande direktören och övriga ledande

befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledning och revisor" på sida 33 i denna årsredovisning.

Utvärdering av verkställande direktören

Styrelsen ska årligen utvärdera den verkställande direktörens arbete för att säkerställa att Bolaget styrs på bästa möjliga sätt. Utvärderingen ska fokusera på huruvida den verkställande direktören har åstadkommit uppsatta målsättningar, hur samarbetet med styrelsen har fungerat och den generella utvecklingen inom Bolaget. Ingen ledande befattningshavare är närvarande vid dessa utvärderingar.

Styrelsen har genomfört en utvärdering under 2019. Resultatet av utvärderingen har presenterats för den verkställande direktören och utförligt diskuterats.

Vidare genomför Karnov interna engagemangsrapporter på halvårsbasis där medarbetare har möjlighet att utvärdera både den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare inom olika utvalda områden.

Nuvarande anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören har rätt till en årlig fast lön om 2 918 261 SEK och pensionsförmåner i enlighet med Karnovs vid var tid gällande pensionspolicy. Under förutsättning att vissa av styrelsen på förhand fastställda finansiella mål uppnås kan verkställande direktören även erhålla en rörlig ersättning. Målet för den rörliga ersättningen ska uppgå till ett belopp motsvarande 50 procent av den fasta årslönen. Enligt gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska den rörliga ersättningen inte överstiga 100 procent av den fasta årslönen. Mellan verkställande direktören och Karnov gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Karnovs sida och sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. För övriga ledande befattningshavare (utom Head of Investor Relations som är extern konsult) är uppsägningstiden upp till åtta (8) månader vid uppsägning från Karnovs sida och upp till fyra (4) månader vid uppsägning från någon av de ledande befattningshavarna.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska årsstämman fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman den 22 februari 2019 beslöt att anta nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla för tiden fram till årsstämman 2020.

Generella principer för ersättningar och andra villkor

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara adekvata för att Bolaget och Koncernen ska ha möjlighet att behålla och rekrytera kompetenta ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningar till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, pensionsavsättningar och andra förmåner samt vara baserade på prestation, konkurrenskraft och skälighet.

Principer för fast lön

Alla ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på den ledande befattningshavarens ansvar, kompetens och prestation.

Principer för rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan bestå av årlig rörlig kontant ersättning och långsiktig rörlig ersättning som utgår kontant eller i form av aktier eller aktiekursrelaterade instrument i Bolaget. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga

värdeskapande. För rörlig ersättning som utgår kontant ska gränser för det maximala utfallet i förhållande till den fasta årslönen fastställas. För den verkställande direktören ska målbeloppet för rörlig ersättning som utgår kontant motsvara 50 procent av den fasta årslönen och det maximala beloppet ska motsvara 100 procent av den fasta årslönen. För övriga ledande befattningshavare ska målbeloppet motsvara 40 procent av den fasta årslönen och det maximala beloppet ska motsvara 75 procent av den fasta årslönen. I särskilda fall kan överenskommelser om extraordinär ersättning träffas, förutsatt att sådan ersättning inte överstiger ett belopp motsvarande summan av den fasta årslönen och den högsta tillåtna rörliga ersättningen samt att den inte betalas ut mer än en gång per år och person.

Principer för aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Långsiktig rörlig ersättning i form av aktier eller aktiekursrelaterade instrument kan endast betalas ut genom deltagande i långsiktiga incitamentsprogram antagna vid bolagsstämma. Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska utformas med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan deltagaren och Bolagets aktieägare. Intjänandeperioden alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärfvas ska inte understiga tre år. Program som innebär förvärv av aktier ska utformas så att ett eget aktieinnehav i Bolaget främjas.

Principer för pensionsavsättningar, ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag

Avtal avseende pensioner ska i den mån det är möjligt, vara avgiftsbaserade och utformas i enlighet med de nivåer och den praxis som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. Fast ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen under 12 månader för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Inget avgångsvederlag ska betalas vid uppsägning från den anställdes sida. Andra förmåner såsom företagsbil, friskvård, sjukvård och sjukförsäkring ska utgöra en liten del av den totala ersättningen och följa sedvanliga marknadsmässiga villkor.

Principer för avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen har rätt att frångå riktlinjerna om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Ersättning till ledande befattningshavare

Nedanstående tabell presenterar ersättning utbetald till ledande befattningshavare under 2019.

(KSEK)	Grundlön	Övriga förmåner	Pensionsförmåner	Totalt
Verkställande direktör	2 918	1 636	292	4 846
Övriga ledande befattningshavare	12 765	4 723	1 800	19 288
Totalt	15 683	6 359	2 092	24 134

Långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra anställda

Extra bolagsstämma den 10 april 2019 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram. Syftet med programmet är att uppmuntra till ett brett aktieägarande bland Bolagets anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare, uppnå ökad intressegemenskap mellan de anställda och Bolagets aktieägare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Bolagets finansiella mål. Totalt 151 heltidsanställda i Bolaget har beslutat att delta i aktiesparprogrammet. Deltagarna är indelade i fem olika kategorier beroende på befattning. Deltagare som behåller aktierna under programmets löptid om cirka tre år och dessutom är anställd av Karnov under hela löptiden kan vid utgången av perioden att vederlagsfritt erhålla ytterligare stamaktier i Bolaget ("Prestationsaktier"). För deltagare i kategori 1–4 är tilldelning av Prestationsaktier villkorad av att vissa prestationskriterier relaterade till totalavkastningen på aktien (s.k. total shareholder return), organisk tillväxt och organisk justerad EBITA-tillväxt, såsom definierade i den extra bolagsstämmans beslut, uppfylls under 2019–2021. Vid full tilldelning av Prestationsaktier uppgår det totala antalet aktier i aktiesparprogrammet till högst 378 837 aktier, motsvarande cirka 0,4 % av det totala antalet aktier i Bolaget.

Intern kontroll

Allmänt

Karnov har inrättat system för intern kontroll som syftar till att uppnå en effektiv organisation som når de målsättningar som har satts upp av styrelsen. Detta system innefattar ett arbete med att säkerställa att Karnovs verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är korrekt och tillförlitlig och i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Karnov har valt att strukturera arbetet med intern kontroll i enlighet med det s.k. COSO-ramverket, vilket innefattar följande moment: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning och uppföljning.

Kontrollmiljö

Karnovs kontrollmiljö är baserad på arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelseutskotten, verkställande direktören och Bolagets CFO samt de värderingar som styrelsen och

bolagsledningen kommunicerar och arbetar utifrån. För att bibehålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö, för att efterleva tillämpliga lagar och regler och för att Koncernens önskade sätt att bedriva verksamheten ska efterlevas i hela Koncernen har styrelsen, som ytterst ansvarigt organ, fastställt ett antal grundläggande styrdokument, policyer, rutiner och instruktioner som är av betydelse för riskhantering och internkontrollen. Bland dessa dokument ingår bl.a. styrelsens arbetsordning, instruktion för den verkställande direktören, instruktion för den ekonomiska rapporteringen, uppförandepolicy, insiderpolicy och kommunikationspolicy. Policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner distribueras till berörda anställda inom Koncernen via Karnovs intranät. Anställda i Koncernen är skyldiga att följa uppförandepolicyn, insiderpolicyn och kommunikationspolicyn och det genomförs regelbundet relevanta tester för att säkerställa att de anställda känner till innehållet i relevanta policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner.

Riskbedömning

Karnov har inrättat en rutin för riskbedömning som innebär att Karnov årligen genomför en riskanalys och riskbedömning, som följs upp och rapporteras på kvartalsbasis. Enligt denna rutin är risker identifierade och kategoriserade i följande fyra områden:

- Strategiska risker
- Operativa risker
- Efterlevnadsrisker
- Finansiella risker

Karnovs målsättning med riskanalysen är att identifiera de största riskerna som kan hindra Karnov från att nå dess mål eller genomföra sin strategi. Målsättningen är även att utvärdera dessa risker baserat på sannolikheten att de uppkommer i framtiden samt i vilken mån riskerna skulle kunna påverka Karnovs målsättningar om de skulle inträffa. Varje enskild risk har en så kallad riskägare. Denna riskägare har mandat och ansvar att säkerställa att åtgärder och kontroller är upprättade och implementerade. Riskägaren är också ansvarig för att bevaka, följa upp och rapportera förändringar i Karnovs riskexponering mot identifierade risker. Bolagets CFO rapporterar på kvartalsbasis identifierade risker till revisionsutskottet och styrelsen. Styrelsen utvärderar Karnovs riskhanteringssystem, däribland riskbedömningar, och ska årligen lämna en redogörelse i vilken de viktigaste delarna av Karnovs interna kontroll och

riskhantering granskas i detalj. Syftet med detta förfarande är att säkerställa att väsentliga risker hanteras och att kontroller som motverkar identifierade risker är implementerade.

Kontrollaktiviteter

Karnov har inrättat en riskhanteringsprocess som innefattar ett antal nyckelkontroller av sådant som ska vara etablerat och fungera i riskhanteringsprocesserna. Kontrollkraven utgör viktiga verktyg som möjliggör för styrelsen att leda och utvärdera information från bolagsledningen och ta ansvar för identifierade risker. Karnov fokuserar på att kartlägga och utvärdera de största riskerna relaterade till finansiell rapportering för att säkerställa att Karnovs rapportering är korrekt och tillförlitlig.

Information och kommunikation

Karnovs styrelse har antagit en insiderpolicy och en kommunikationspolicy som reglerar Karnovs hantering och kommunikation av insiderinformation och annan information. Insiderpolicyen är avsedd att minska riskerna för insiderhandel och andra olagliga handlingar samt att underlätta Karnovs efterlevnad av gällande regler avseende hantering av insiderinformation. Vidare har Karnov etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridning av information. Kommunikationspolicyen beskriver Karnovs övergripande fokus på kommunikationsfrågor. Karnovs kommunikation ska präglas av ett långsiktigt perspektiv och förtroende, tillförlitlighet samt proaktivitet, snabbhet och öppenhet. Kommunikationen ska vara korrekt, relevant och tydlig i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Investor Relations-funktion

Syftet med Karnovs Investor Relations-funktion är att bygga långsiktig kunskap om och förtroende för Karnovs verksamhet och värdeskapande samtidigt som man säkerställer att Karnov följer gällande regler. Karnovs Investor Relations-funktion sköter regelbundna kontakter med aktieägare, analytiker, investerare, ekonomijournalister, Nasdaq Stockholm, Finansinspektionen och andra kapitalmarknadsaktörer samt koordinerar bolagsstämmor,

analytikerträffar och kapitalmarknadspresentationer. Bolagets Head of Investor Relations är ansvarig för Investor Relations-funktionen och rapporterar till Bolagets CFO.

Övervakning och uppföljning

En självutvärdering av internkontrollens effektivitet ska utföras årligen och följas upp på kvartalsbasis samt genomföras av en anställd som utsetts av Bolagets CFO. Bolagets CFO ska kvartalsvis presentera självutvärderingsrapporten för Koncernens Information Security Board innan den läggs fram för styrelsens revisionsutskott. Bolagets CFO är ansvarig för att presentera resultatet för revisionsutskottet och styrelsen. Karnov har en koncernövergripande övervakningsprocess genom vilka enheterna och funktionerna ska följa upp kontrollernas effektivitet och rapportera tillbaka till den kontrollansvarige som utsetts av Bolagets CFO.

Extern revision

Revisorn ska granska Karnovs årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Eftersom Bolaget är ett moderbolag ska revisorn även granska koncernredovisningen och koncernföretagens inbördes förhållanden. Revision av Karnovs finansiella rapporter och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Karnovs revisor är PwC. Aleksander Lyckow är huvudansvarig revisor. För mer information om revisorn, se avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”* på sida 34 i denna Årsredovisning.

Under räkenskapsåret 2019 uppgick den totala ersättningen till Karnovs revisor till 3 450 KSEK, varav 2 689 KSEK var hänförliga till Bolaget. Av den totala ersättningen avsåg 995 KSEK andra revisionstjänster.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Karnovs bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till tio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter som är valda för tiden fram intill slutet av årsstämman 2020. I nedanstående avsnitt framgår vilka som är styrelseledamöter, deras befattning, året de valdes till styrelseledamöter, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare samt ledamöternas aktieinnehav i Karnov.



Magnus Manderesson

*Styrelseordförande sedan mars 2018.
Ordförande i ersättningsutskottet och
ledamot i revisionsutskottet.*

Född: 1959

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi vid Lunds universitet.

Övriga nuvarande uppdrag:

Styrelseordförande i Next Biometrics Group ASA. Styrelseledamot i Albert Immo Holding S.à.r.l., PMM Advisors S.A. och Interogo Foundation (supervisory council, Beirut).

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Doro AB och Red Bee Media Sweden AB. Styrelseledamot i Lunds universitet. Vice verkställande director för Telefonaktiebolaget LM Ericsson.

Eget och närståendes aktieinnehav:
100 000 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Ulf Bonnevier

*Styrelseledamot sedan februari 2018.
Ledamot i ersättningsutskottet och
revisionsutskottet.*

Född: 1964

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi och redovisning vid Uppsala universitet. Ledarskapsutbildning vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande uppdrag: CFO och vice verkställande direktör för Humana AB samt styrelseledamot i flera bolag inom Humana-koncernen.

Tidigare uppdrag: Sverigechef för Ipsos Sweden, CFO Western Europe i Synovate och VD för Wolters Kluwer i Skandinavien.

Eget och närståendes aktieinnehav:
12 000 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Vivek Kumar¹⁾

*Styrelseledamot sedan juli 2015. Ledamot i
ersättningsutskottet.*

Född: 1975

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i datavetenskap och ekonomi vid University of Rochester. MBA vid Harvard Business School.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Datix Holdco Limited, Heilbron Groep Holding B.V., White Clarke Group och Voogd & Voogd Verzekeringen.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Kisimul Group Limited, Pirum Systems Limited och Autodata Group.

Eget och närståendes aktieinnehav:
-

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

¹⁾ Vivek Kumar representerar Karnovs tidigare huvudägare FAPI.

**Lone Møller Olsen**

*Styrelseledamot sedan februari 2018.
Ordförande i revisionsutskottet.*

Född: 1958

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi vid Copenhagen Business School. Statsauktoriserad revisor vid Erhvervs- og Vækstministeriet i Danmark.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Jetpak AB, KNI A/S, Investeringsforeningen Bankinvest, Kapitalforeningen Bankinvest Vælger, Kapitalforeningen Pensiondanmark EMD, Kapitalforeningen BI Private Equity, Kapitalforeningen Bankinvest Select, Investeringsforeningen Bankinvest Engros och Investeringsforeningen BI. Direktör i LMO 5265 ApS.

Tidigare uppdrag: Partner i Deloitte Denmark.

Eget och närståendes innehav:
6 976 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

**Samuel Offer¹⁾**

*Styrelseledamot sedan februari 2018.
Ledamot i revisionsutskottet.*

Född: 1983

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i nationalekonomi och management vid University of Oxford.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Prime Bidco Ltd och Heilbron Groep Holding B.V. Investment professional i Rothschild & Co.

Tidigare uppdrag: Partner i förvaltare (Eng. general partner) av Change Capital Partners LLP.

Eget och närståendes innehav:
-

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

**Mark Redwood**

Styrelseledamot sedan juni 2011.

Född: 1960

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i nationalekonomi och redovisning vid University of Manchester.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i CR7 Services Ltd och Barracuda FX Ltd.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Achilles Holdco Ltd, SSP Topco Ltd och BGPH Holdings Ltd. Styrelseledamot i CashFlows Europe Ltd, Reuters Ltd, Reuters Transaction Services Ltd och Tradeweb Markets LLC.

Eget och närståendes innehav:
2 086 186 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

¹⁾ Samuel Offer representerar Karnovs tidigare huvudägare FAPI.

Ledande befattningshavare

Koncernledningen består för närvarande av sju personer. Nedan följer beskrivning av de ledande befattningshavarna, deras befattning, det år personen erhöll sin befattning och deras respektive innehav i Karnov.



Flemming Breinholt

VD och Head of Denmark sedan september 2014.

Eget och närståendes innehav:
2 368 049 aktier.



Dora Brink Clausen

Group CFO sedan januari 2014.

Eget och närståendes innehav:
1 184 078 aktier.



Olov Sundström

Verkställande direktör för Norstedts Juridik sedan 2004 och Head of Sweden sedan september 2018.¹⁾

Eget och närståendes innehav:
4 651 aktier.



Charlotte Arup

Group CHRO sedan december 2017.

Eget och närståendes innehav:
4 651 aktier.



Jesper Kingo Christensen

Group CTO sedan september 2018.

Eget och närståendes innehav:
23 259 aktier.



Anne Nørvang Hansen

Group Content Strategy sedan oktober 2012.

Eget och närståendes innehav:
576 396 aktier.



Magnus Svernlöv

Verkställande chef för fristående bolag sedan maj 2019.

Eget och närståendes innehav:
120 821 aktier.



Mats Ödman

Head of Investor Relations sedan mars 2019.²⁾

Eget och närståendes innehav:
23 000 aktier.

¹⁾ Olov Sundström avträder den 16 april 2020.

²⁾ Mats Ödman är extern konsult och avträder den 30 april 2020.

Ytterligare information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress: Warfvinges väg 39, SE 112 51 Stockholm, Sverige. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Karnovs intressen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger dock aktier i Karnov. Det föreligger inga överenskommelser mellan Karnov och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i bedrägerirelaterade mål,

(ii) varit inblandad i eller representerat företag som försatts i konkurs eller varit föremål för tvångslikvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av någon enligt lag eller förordning bemyndigad myndighet (eller godkänd yrkessammanslutning) eller (iv) ålagts näringsförbud.

Revisor

Årsstämman den 22 februari 2019 omvalde PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556067-4276, som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Aleksander Lyckow har varit huvudansvarig revisor sedan 2015. Aleksander Lyckow är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer). PwC:s adress är c/o PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Karnov Group AB (publ.), corp. id. No.
559016-9016

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2019-01-01—2019-12-31 på sidorna 23-34 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 mars 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow

Auktoriserad revisor