

Styrelsens förslag till inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2020) innefattande (A) inrättande av LTIP 2020, (B) bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av C-aktier, (C) bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna C-aktier, och (D) överlåtelse av egna stamaktier (punkt 13)

Styrelsen för Karnov Group AB (publ), org.nr. 559016-9016, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2020**") i enlighet med punkten A nedan. LTIP 2020 riktar sig, till skillnad från det program som beslutades av en extra bolagsstämma 2019, endast till två tillkommande ledande befattningshavare. LTIP 2020 följer i övrigt liknande principer som det långsiktiga incitamentsprogrammet som beslutades av den extra bolagsstämman 2019. Beslutet enligt punkten A ska vara villkorat av att årsstämman beslutar om säkringsåtgärder med anledning av LTIP 2020 i enlighet med förslagen under punkten B-D nedan.

LTIP 2020 i korthet

Styrelsens förslag innefattar:

- inrättande av LTIP 2020, enligt vilket vissa ledande befattningshavare som tillkommit efter LTIP 2019 sammanlagt kan erhålla 46 510 stamaktier i Bolaget under förutsättning att vissa intjänandevillkor uppfylls, och
- i syfte att säkerställa leverans av aktier och att säkra och täcka sociala avgifter hänförliga till LTIP 2020:
 - ett bemyndigande för styrelsen att emittera högst 46 510 C-aktier till en av Bolaget anvisad tredje part och att förvärva sådana egna C-aktier, och
 - överlåtelse av 46 510 egna stamaktier

Syftet med LTIP 2020 är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland koncernens anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare, uppnå ökad intressegemenskap mellan de anställda och Bolagets aktieägare samt öka motivationen att uppnå eller överträffa Bolagets finansiella mål.

A. Inrättande av LTIP 2020

Styrelsen föreslår att LTIP 2020 inrättas i enlighet med följande huvudsakliga villkor.

1. LTIP 2020 riktar sig till två heltidsanställda ledande befattningshavare i koncernen (motsvarande kategori 2 i LTIP 2019) som tillkommit efter utgången av intjänandeperioden i LTIP 2019, gemensamt benämnda "**Deltagarna**".
2. Deltagande i LTIP 2020 förutsätter att Deltagarna förvärvar stamaktier i Bolaget eller allokering redan innehavda stamaktier till programmet ("**Sparaktier**"). Den högsta tillåtna investeringen i Sparaktierna uppgår till 4 651 Sparaktier. Förvärv av Sparaktier måste ske senast den 19 maj 2020. Om tillämpliga insiderregler förbjuder en Deltagare att köpa aktier i Bolaget under perioden fram till den 19 maj 2020 har styrelsen rätt att

senarelägga den sista köpdagen för en sådan Deltagare.

3. Varje Sparaktie ger Deltagarna rätt att, med förbehåll för begränsningarna i punkten 4 och under förutsättning att villkoren i punkten 6 uppfylls, vederlagsfritt erhålla upp till fem aktier i Bolaget ("Prestationsaktier") beroende på uppfyllandet av de prestationsvillkor som anges i nedanstående tabell.

Kategori	Prestationsaktier för uppfyllande av villkor 1 ¹	Prestationsaktier för uppfyllande av Villkor 2 ¹	Prestationsaktier för uppfyllande av villkor 3 ¹
2	Högst 1,0	Högst 2,0	Högst 2,0

1) Maximalt antal aktier per Sparaktie som ger Deltagaren rätt till tilldelning av Prestationsaktier enligt villkoren för LTIP 2020. Villkoren 1-3 definieras i punkt 7 nedan.

4. Sammanlagt kan högst 46 510 Prestationsaktier tilldelas Deltagarna.
5. Perioden som inleds den 19 maj 2020 (eller det senare datum som bestämts av styrelsen i enlighet med punkt 2 ovan) och avslutas tre år därefter benämns nedan som "Intjänandeperioden". Prestationsaktier förväntas bli tilldelade Deltagarna inom 30 dagar från utgången av Intjänandeperioden eller så snart det är praktiskt möjligt därefter i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regler avseende leverans av Prestationsaktier.
6. Rätten att erhålla Prestationsaktier är villkorad av att Deltagarens anställning inte har avslutats och att Deltagaren behåller Sparaktierna under hela Intjänandeperioden. Styrelsen har rätt att åsidosätta dessa villkor t.ex. om Deltagarens anställning avslutas på grund av dödsfall, långvarig sjukdom, lagstadgad pensionsålder eller om koncernen har sagt upp Deltagarens anställning utan saklig grund (innefattande uppsägning på grund av arbetsbrist).
7. För Deltagarna är rätten att erhålla Prestationsaktier villkorad av att nedanstående prestationsvillkor uppfylls.

Villkor 1 innebär att TSR under Intjänandeperioden ska vara positiv.

"TSR" är summan av prisändringarna i Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm adderat med värdet på alla återinvesterade kontantutdelningar per aktie under Intjänandeperioden.

Villkor 2 är baserat på Organisk Tillväxt under räkenskapsåren 2020-2022, och:

- (i) en årlig genomsnittlig tillväxttakt (Eng. *compound annual growth rate*) ("CAGR") under 3 % innebär att inga Prestationsaktier ska tilldelas
- (ii) en CAGR om 6 % eller högre innebär att maximalt antal Prestationsaktier ska tilldelas

- (iii) en CAGR mellan 3 % och 6 % innebär att tilldelning av Prestationsaktier ska vara linjär i förhållande till tilldelning enligt (i)-(ii) ovan

”Organisk Tillväxt” betyder förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen för motsvarande period under föregående år.

Villkor 3

är baserat på Organisk Tillväxt i Justerad EBITA under räkenskapsåren 2020-2022, och:

- (i) en CAGR under 4 % innebär att inga Prestationsaktier ska tilldelas
- (ii) en CAGR om 8 % eller högre innebär att maximalt antal Prestationsaktier ska tilldelas
- (iii) en CAGR mellan 4 % och 8 % innebär att tilldelning av Prestationsaktier ska vara linjär i förhållande till tilldelning enligt (i)-(ii) ovan

”Organisk Tillväxt i Justerad EBITA” betyder förändring i Justerad EBITA under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till Justerad EBITA för motsvarande period under föregående år.

”Justerad EBITA” betyder rörelseresultat före finansiella poster och skatt, exklusive avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling och justerat för jämförelsestörande poster.

8. Styrelsen ska för varje Deltagare bestämma det antal Prestationsaktier som kan tilldelas inom de tillämpliga intervall som anges i punkt 3 ovan.
9. Antalet Prestationsaktier som ska tilldelas (om några) kan omräknas av styrelsen i händelse av nyemissioner, uppdelningar av aktier, sammanläggningar av aktier eller liknande händelser.
10. Om det sker betydande förändringar i Bolaget eller marknaden, eller om kostnaderna för LTIP 2020 väsentligen överstiger de uppskattade kostnaderna, och detta, enligt styrelsens uppfattning, resulterar i en situation som innebär att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier blir orimliga, har styrelsen rätt att göra justeringar i LTIP 2020, innefattande bl.a. beslut om att reducera tilldelningen av Prestationsaktier eller att inte tilldela några Prestationsaktier över huvud taget.
11. Deltagande i LTIP 2020 förutsätter att det är tillåtet och lämpligt enligt tillämpliga lagar och regler i den jurisdiktion där den relevanta Deltagaren är bosatt och att styrelsen bedömer att det är genomförbar till rimliga administrativa och ekonomiska kostnader.

12. Om leverans av Prestationsaktier till en Deltagare inte kan ske enligt tillämpliga lagar eller till rimliga kostnader eller med rimliga administrativa insatser, kan styrelsen utbetala en del eller hela tilldelningen till en sådan Deltagare kontant istället för med aktier. Styrelsen kan också innehålla tilldelade Prestationsaktier och utbetala en del av tilldelningen kontant för att underlätta betalningen av Deltagarens skattskyldighet.
13. Styrelsen är ansvarig för den detaljerade utformningen och införandet av LTIP 2020. Styrelsen ska således upprätta nödvändig dokumentation i fulltext till deltagarna och i övrigt hantera och administrera LTIP 2020.

Uppskattade kostnader för LTIP 2020

Kostnaderna för LTIP 2020 kommer att beräknas i enlighet med IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden.

Vid ett antagande om en aktiekurs om 43 SEK vid tidpunkten för införandet av LTIP 2020, att varje Deltagare investerar i Sparaktier upp till det högsta beloppet, att 50 procent av det högsta antalet Prestationsaktier tilldelas och en årlig ökning av aktiekursen om 10 procent under Intjänandeperioden, uppskattas de totala kostnaderna för LTIP 2020, inklusive sociala avgifter (om i genomsnitt 16 procent), uppgå till cirka 1,2 miljoner SEK.

Vid ett antagande om en aktiekurs om 43 SEK vid tidpunkten för införandet av LTIP 2020 att varje Deltagare investerar i Sparaktier upp till det högsta beloppet, att det högsta antalet Prestationsaktier tilldelas och en årlig ökning av aktiekursen om 10 procent under Intjänandeperioden, uppskattas de totala kostnaderna för LTIP 2020, inklusive sociala avgifter (med en genomsnittlig procentsats om 25 procent), uppgå till cirka 2,7 miljoner SEK.

Effekter på nyckeltal

Kostnaderna för LTIP 2020 förväntas ha en marginell effekt på koncernens nyckeltal.

Utspädningseffekt

I syfte att säkerställa leverans av aktier och att säkra och täcka sociala avgifter hänförliga till LTIP 2020, kommer Bolaget att emittera och förvärva 46 510 egna C-aktier, motsvarande cirka 0,05 procent av det sammanlagda antalet aktier och röster i Bolaget (per dagen för kallelsen uppgår antalet aktier i Bolaget till 97 670 567 aktier).

Information om utestående aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2019, not 7 samt Bolagets hemsida, www.karnovgroup.com. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Beredning av styrelsens förslag

Förslaget har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare.

B. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av C-aktier

Styrelsen föreslår, i syfte att (a) säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2020 och (b) säkra och täcka kostnader hänförliga till LTIP 2020 (t.ex. sociala avgifter och skatter), att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om riktade nyemissioner av C-aktier i enlighet med det följande.

1. Högst 46 510 C-aktier ska emitteras.
2. Rätt att teckna de nya C-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
3. Teckningskursen ska uppgå till ett belopp som motsvarar kvotvärdet av aktierna vid tidpunkten då aktierna tecknas.
4. Tecknade C-aktier ska betalas kontant vid teckning.
5. Omvandlingsförbehåll och inlösenförbehåll ska gälla för de nya C-aktierna.
6. Bemyndigandet får utnyttjas före nästa årsstämma.

C. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna C-aktier

Styrelsen föreslår, i syfte att (a) säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2020 och (b) säkra och täcka kostnader hänförliga till LTIP 2020 (t.ex. sociala avgifter och skatter), att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om förvärv av egna C-aktier i enlighet med det följande.

1. Högst 46 510 C-aktier i Bolaget får förvärvas, dock endast i sådan utsträckning att Bolaget efter varje sådant förvärv innehar högst tio procent av samtliga aktier i Bolaget.
2. Förvärv ska ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga innehavare av C-aktier.
3. Teckningskursen ska uppgå till ett belopp som motsvarar kvotvärdet av aktierna (vid tidpunkten då aktierna tecknas).
4. C-aktierna ska betalas kontant.

D. Överlåtelse av egna stamaktier

Styrelsen föreslår, i syfte att säkerställa leverans av stamaktier enligt LTIP 2020, att högst 46 510 egna stamaktier ska överlåtas till deltagarna i LTIP 2020 i enlighet med det följande.

1. Rätten att erhålla stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagarna, med rätt för varje deltagare att erhålla högst det antal stamaktier som är tillåtet enligt villkoren för LTIP 2020. Vidare ska dotterbolag inom koncernen äga rätt att vederlagsfritt erhålla stamaktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta sådana aktier till deltagarna i LTIP 2020 i enlighet med villkoren för programmet.
2. Deltagarnas rätt att erhålla stamaktier är villkorad av att samtliga villkor för LTIP 2020

uppfylls.

3. Stamaktierna ska överlåtas inom en tidsperiod som anges i villkoren för LTIP 2020.
4. Stamaktierna ska överlåtas vederlagsfritt
5. Antalet stamaktier som kan överlåtas till deltagarna i LTIP 2020 kan omräknas till följd av nyemission, aktiesplit, sammanläggning av aktier eller andra liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget i enlighet med villkoren för LTIP 2020.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram enligt punkt A-D ovan ska antas som ett gemensamt beslut, vilket betyder att för giltigt beslut erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelseordföranden eller den denne utser ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringarna av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Stockholm i mars 2020
Karnov Group AB (publ)
Styrelsen