

Styrelsens förslag till inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2024) innefattande (A) inrättande av LTIP 2024, (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 12)

Styrelsen för Karnov Group AB (publ), org.nr. 559016-9016, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2024**") riktat till vissa ledande befattningshavare i koncernen, som följer liknande principer som det långsiktiga incitamentsprogrammet från 2023 ("**LTIP 2023**"), i enlighet med punkten A nedan. Styrelsens ambition är att inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram årligen. Beslutet enligt punkten A nedan ska vara villkorat av att årsstämman beslutar om säkringsåtgärder med anledning av LTIP 2024 i enlighet med förslagen under punkten B-D nedan.

Styrelsen har även för avsikt att vid behov återkomma vid efterföljande årsstämmor med förslag att styrelsen bemyndigas besluta om ytterligare riktad emission av C-aktier samt förvärv av egna C-aktier i syfte att säkerställa överlåtelse till deltagarna i såväl LTIP 2023 som LTIP 2024 och eventuella efterföljande långsiktiga incitamentsprogram.

LTIP 2024 i korthet

Styrelsens förslag innefattar:

- inrättande av LTIP 2024, enligt vilket vissa ledande befattningshavare sammanlagt kan erhålla 356 915 stamaktier i Bolaget under förutsättning att vissa intjänandevillkor uppfylls, och
- i syfte att säkerställa leverans av aktier samt att säkra och täcka sociala avgifter hänförliga till LTIP 2024 och till LTIP 2023:
 - ett bemyndigande för styrelsen att emittera högst 356 915 C-aktier hänförliga till LTIP 2024 och emittera högst 177 893 C-aktier hänförliga till LTIP 2023 till en av Bolaget anvisad tredje part och att förvärva sådana egna C-aktier, och
 - överlåtelse av totalt 356 915 egna stamaktier till deltagare i LTIP 2024.

Syftet med LTIP 2024 är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland koncernens ledande befattningshavare, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare, uppnå ökad intressegemenskap mellan ledande befattningshavare och Bolagets aktieägare samt öka motivationen att uppnå eller överträffa Bolagets finansiella mål.

A. Inrättande av LTIP 2024

Styrelsen föreslår att LTIP 2024 inrättas i enlighet med följande huvudsakliga villkor.

1. LTIP 2024 riktar sig till tjugofyra (24) heltidsanställda ledande befattningshavare inom koncernens högsta ledning benämns tillsammans "**Deltagarna**". Kategori 1 (verkställande direktör Karnov-koncernen), Kategori 2 (finanschef för Karnov-koncernen, verkställande direktör Region Syd samt verkställande direktör Region Nord), Kategori 3 (verkställande ledande befattningshavare och vissa seniora ledande befattningshavare totalt tolv (12)

personer) och Kategori 4 (seniora ledande befattningshavare och andra nyckelanställda totalt åtta (8) personer).

2. Deltagande i LTIP 2024 förutsätter att Deltagarna förvärvar stamaktier i Bolaget eller allokerar redan innehavda aktier till programmet ("**Sparaktier**"). Den högsta tillåtna investeringen i Sparaktierna är beroende av vilken kategori Deltagaren tillhör i enlighet med tabellen nedan, men det totala maximala antalet tillåtna Sparaktier får inte överstiga 98 459. Förvärv av Sparaktier måste ske senast den 31 maj 2024. Om tillämpliga insiderregler förbjuder en Deltagare att köpa aktier i Bolaget under perioden fram till den 31 maj 2024 har styrelsen rätt att senarelägga den sista köpdagen för en sådan Deltagare.

Kategori	Antal Deltagare	Antal tillåtna Sparaktier	Totalt antal tillåtna Sparaktier
1	1	30 769	30 769
2	3	6 154	18 462
3	12	3 077	36 924
4	8	1 538	12 304
Totalt	24		98 459

3. Varje Sparaktie ger Deltagarna rätt att, med förbehåll för begränsningarna i punkten 4 och under förutsättning att villkoren i punkten 6-7 uppfylls, vederlagsfritt erhålla upp till fem aktier i Bolaget ("**Prestationsaktier**") beroende på kategori och uppfyllandet av de prestationsvillkor som anges i nedanstående tabell.

Kategori	Antal Prestationsaktier för uppfyllandet av Villkor 1	Antal Prestationsaktier för uppfyllandet av Villkor 2	Antal Prestationsaktier för uppfyllandet av Villkor 3	Antal Prestationsaktier för uppfyllandet av Villkor 4
1	Upp till 1,5	Upp till 1,5	Upp till 1,5	Upp till 0,5
2	Upp till 0,9	Upp till 0,9	Upp till 0,9	Upp till 0,3
3	Upp till 0,9	Upp till 0,9	Upp till 0,9	Upp till 0,3
4	Upp till 0,9	Upp till 0,9	Upp till 0,9	Upp till 0,3

Det maximala antalet aktier som varje Sparaktie berättigar Deltagaren till tilldelning av Prestationsaktier i enlighet med villkoren i LTIP 2024. Villkoren 1-4 definieras i punkt 8 nedan. Tilldelning av Prestationsaktier är dock villkorad av att TSR (se definition i punkt 7 nedan) är positiv under Intjänandeperioden.

4. Sammanlagt kan högst 356 915 Prestationsaktier tilldelas Deltagarna.
5. Perioden som inleds den 31 maj 2024 (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. Rätten att erhålla Prestationsaktier är villkorad av att TSR under Intjänandeperioden är positiv. "TSR" är summan av prisändringarna i Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm adderat med värdet på alla återinvesterade kontantutdelningar per aktie under Intjänandeperioden. Följaktligen kommer inga Prestationsaktier att tilldelas om TSR inte är positiv under Intjänandeperioden.
8. För Deltagarna är rätten att erhålla Prestationsaktier villkorad av att de prestationskrav som anges nedan är uppfyllda.

Villkor 1

är baserat på Organisk Tillväxt under räkenskapsåren 2024-2026, och:

- (i) en årlig genomsnittlig tillväxttakt (Eng. *compound annual growth rate*) ("**CAGR**") under 3 % innebär att inga Prestationsaktier ska tilldelas
- (ii) en CAGR över eller lika med 3 % men under eller lika med 4 % innebär att 0 % till 25 % av Prestationsaktierna ska tilldelas linjärt
- (iii) en CAGR över 4 % men under eller lika med 5 % innebär att 25 % till 70 % av Prestationsaktierna ska tilldelas linjärt
- (iv) en CAGR över 5 % men under eller lika med 6 % innebär att 70 % till 85 % av Prestationsaktierna ska tilldelas linjärt
- (v) en CAGR över 6 % innebär att det maximala antalet Prestationsaktier ska tilldelas

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

Villkor 2

är baserat på Justerad EBITDA i relation till Intäkter, EBITDA-marginal, under räkenskapsåren 2024-2026, och:

- (i) en EBITDA-marginal under 31,1 % innebär att inga Prestationsaktier ska tilldelas
- (ii) en EBITDA-marginal över eller lika med 31,1 % men under eller lika med 31,5 % innebär att 0 % till 25 % av Prestationsaktierna ska tilldelas linjärt

- (iii) en EBITDA-marginal över 31,5 % men under eller lika med 31,8 % innebär att 25 % till 70 % av Prestationsaktierna ska tilldelas linjärt
- (iv) en EBITDA-marginal över 31,8 % men under eller lika med 32,7 % innebär att 70 % till 85 % av Prestationsaktierna ska tilldelas linjärt
- (v) en EBITDA-marginal över 32,7 % innebär att det maximala antalet Prestationsaktier ska tilldelas

”Justerad EBITDA” betyder rörelseresultat före finansiella poster och skatt, exklusive avskrivningar och amorteringar och justerad för effekten av jämförelsestörande poster.

Villkor 3

är baserat på erhållandet av synergier genom att integrera de enheter som förvärvades den 30 november 2022 samt det initiativ ”Acceleration Initiative” som offentliggjordes den 14 februari 2024, under räkenskapsåren 2024-2026, och:

- (i) en Synergi under 146 MSEK innebär att inga Prestationsaktier ska tilldelas
- (ii) en Synergi uppgående till eller överskridande 146 MSEK innebär att det maximala antalet Prestationsaktier ska tilldelas

”Synergi” innebär förbättrad EBITDA baserat på integration av enheter som förvärvades den 30 november 2022 samt det initiativ ”Acceleration Initiative” som offentliggjordes den 14 februari 2024.

Villkor 4

är baserat på vissa ESG-kriterier under räkenskapsåren 2024-2026, och:

- (i) om alla ESG-kriterier är uppfyllda (eller överträffade) innebär att alla Prestationsaktier ska tilldelas
- (ii) Om inte alla ESG-kriterier är uppfyllda innebär det att inga Prestationsaktier ska tilldelas

”ESG-kriterier” avser mål för miljö-, sociala- och styrningsparametrar inom Karnov-koncernen som fastställs av styrelsen i linje med de mål som anges i koncernens årsredovisning och hållbarhetsredovisning. Information om utfallet av Villkor 4 kommer att tillhandahållas senast i årsredovisningen för räkenskapsåret 2026.

9. Styrelsen ska för varje Deltagare bestämma det antal Prestationsaktier som kan tilldelas inom de tillämpliga intervall som anges i punkt 3 ovan.
10. Antalet Prestationsaktier som ska tilldelas (om några) kan omräknas av styrelsen i händelse av nyemissioner, uppdelningar av aktier, sammanläggningar av aktier eller liknande händelser.

11. Om det sker betydande förändringar i Bolaget eller marknaden, eller om kostnaderna för LTIP 2024 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 2024, innefattande bl.a. beslut om att reducera tilldelningen av Prestationsaktier eller att inte tilldela några Prestationsaktier över huvud taget.
12. Deltagande i LTIP 2024 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.
13. 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 i stället för med aktier. Styrelsen kan också innehålla tilldelade Prestationsaktier och utbetala en del av tilldelningen kontant för att underlätta betalningen av Deltagarens skattskyldighet.
14. Styrelsen är ansvarig för den detaljerade utformningen och införandet av LTIP 2024. Styrelsen ska således upprätta nödvändig dokumentation i fulltext till Deltagarna och i övrigt hantera och administrera LTIP 2024.

Uppskattade kostnader för LTIP 2024

Kostnaderna för LTIP 2024 kommer att beräknas i enlighet med IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden.

Vid ett antagande om en aktiekurs om 65 SEK vid tidpunkten för införandet av LTIP 2024, 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 5 procent under Intjänandeperioden, uppskattas de totala kostnaderna för LTIP 2024, inklusive sociala avgifter (om i genomsnitt 10 procent), uppgå till cirka 12,9 MSEK.

Vid ett antagande om en aktiekurs om 65 SEK vid tidpunkten för införandet av LTIP 2024 att varje Deltagare investerar i Sparaktier upp till det högsta beloppet, att det högsta antalet Prestationsaktier tilldelas och en årlig ökning av aktiekursen om 5 procent under Intjänandeperioden, uppskattas de totala kostnaderna för LTIP 2024, inklusive sociala avgifter (med en genomsnittlig procentsats om 10 procent), uppgå till cirka 26,3 MSEK.

Effekter på nyckeltal

Kostnaderna för LTIP 2024 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 2024, kommer Bolaget att emittera och förvärva 356 915 egna C-aktier, motsvarande cirka 0,3 procent av det sammanlagda antalet aktier och röster i Bolaget (per dagen för kallelsen uppgår antalet aktier i Bolaget till 108 102 047 aktier).

Information om utestående aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2023, 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 och av styrelsen.

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 2024 samt till deltagarna i LTIP 2023 och (b) säkra och täcka kostnader hänförliga till LTIP 2024 respektive LTIP 2023 (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 356 915 C-aktier ska emitteras hänförliga till LTIP 2024.
2. Högst 177 893 C-aktier ska emitteras hänförliga till LTIP 2023 i enlighet med de villkor som beslutades på årsstämman den 10 maj 2023.
3. Totalt får således högst 534 808 C-aktier emitteras med stöd av detta bemyndigande.
4. Rätt att teckna de nya C-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Nordic Issuing AB.
5. Teckningskursen ska uppgå till ett belopp som motsvarar kvotvärdet av aktierna vid tidpunkten då aktierna tecknas.
6. Tecknade C-aktier ska betalas kontant vid teckning.
7. Omvandlingsförbehåll och inlösenförbehåll ska gälla för de nya C-aktierna.
8. 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 2024 samt till deltagarna i LTIP 2023 och (b) säkra och täcka kostnader hänförliga till LTIP 2024 respektive LTIP 2023 (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 356 915 C-aktier hänförliga till LTIP 2024 och högst 177 893 C-aktier hänförliga till LTIP 2023 i Bolaget får förvärvas. Totalt får således högst 534 808 C-aktier förvärvas med stöd av detta bemyndigande, dock endast i sådan utsträckning att Bolaget efter varje sådant förvärv innehar högst 10 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 aktier enligt LTIP 2024, att högst 356 915 stamaktier får överlåtas till Deltagare i LTIP 2024 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 2024. Vidare ska dotterbolag inom koncernen äga rätt att vederlagsfritt erhålla stamaktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta sådana stamaktier till Deltagarna i LTIP 2024 i enlighet med villkoren för programmet.
2. Deltagarnas rätt att erhålla stamaktier är villkorad av att samtliga villkor för LTIP 2024 uppfylls.
3. Stamaktierna ska överlåtas inom en tidsperiod som anges i villkoren för LTIP 2024.
4. Stamaktierna ska överlåtas vederlagsfritt
5. Antalet stamaktier som kan överlåtas till Deltagarna i LTIP 2024 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 2024.

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 april 2024
Karnov Group AB (publ)
Styrelsen