

§ 1. Öppnande av stämman och val av ordförande vid stämman

Styrelsens ordförande Magnus Mandersson hälsade samtliga välkomna och förklarade stämman öppnad.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att utse advokat Anders Moberg från Cirio Advokatbyrå till ordförande vid dagens stämma.

Det antecknades att Martin Näslund från Cirio Advokatbyrå erhållit uppdraget att såsom sekreterare föra dagens protokoll.

Det antecknades att styrelsen, med stöd av 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen och § 13 i bolagets bolagsordning, beslutat att aktieägarna inför årsstämma även har kunnat utöva sin rösträtt per post.

§ 2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden med uppgift om antalet företrädda aktier och röster, **Bilaga 1**.

Beslutade stämman att godkänna förteckningen över närvarande aktieägare såsom röstlängd vid stämman.

Beslutades att de personer som bolaget beviljat tillträde till stämman som gäster skulle ha rätt att närvara.

§ 3. Godkännande av dagordning

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till dagordning, så som den intagits i kallelsen till stämman.

§ 4. Val av en eller två justeringspersoner

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Ulrik Grönvall, ombud för Swedbank Robur.

§ 5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Noterades att kallelse skett genom att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar onsdagen den 16 april 2025 och även funnits tillgänglig på bolagets hemsida sedan torsdagen den 10 april 2025. Information om att kallelse skett annonserades även i Dagens industri onsdagen den 16 april 2025.

Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

§ 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024 framlades, **Bilaga 2**.

Verkställande direktör Pontus Bodelsson höll ett anförande om bolagets verksamhet under det gångna verksamhetsåret, varefter stämmodeltagarna bereddes möjlighet att ställa frågor till den verkställande direktören.

Bolagets revisor, närvarande genom auktoriserad revisor Martin Johansson, föredrog revisionsberättelsen, varefter stämmodeltagarna bereddes möjlighet att ställa frågor till revisorn.

§ 7. Beslut om

a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Beslutade stämman, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2024.

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag och revisorns tillstyrkan, att årets resultat balanseras i ny räkning och att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024.

c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

Beslutade stämman, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja envar av styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2024.

Antecknades att den verkställande direktören och de styrelseledamöter som tillika är aktieägare eller ombud för aktieägare inte deltog i beslutet avseende ansvarsfrihet.

§ 8. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer

Valberedningens ordförande redogjorde för valberedningens arbete och valberedningens samtliga förslag, **Bilaga 3**.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara sex (6), utan några suppleanter, samt att antalet revisorer ska vara ett (1) revisionsbolag utan några suppleanter.

§ 9. Beslut om arvoden till styrelseledamöter och revisor

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsens ledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå enligt följande.

- 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande och 400 000 kronor till var och en av de övriga av stämman utsedda styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget,
- ett extra arvode om 400 000 kronor för styrelsens ordförande för arbete med bolagets förvärvs- och strategifrågor,
- 250 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 100 000 kronor vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet,
- 150 000 kronor till ordföranden i kapitalallokeringsutskottet och 75 000 kronor vardera till övriga ledamöter i kapitalallokeringsutskottet, samt
- 100 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 35 000 kronor vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Vidare beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 10. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Magnus Mandersson, Ulf Bonnevier, Lone Møller Olsen, Salla Vainio, Loris Barisa och Ted Keith som styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Till styrelseordförande omvaldes Magnus Mandersson.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag och revisionsutskottets rekommendation, om omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Upplystes stämman om att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har för avsikt att utse den auktoriserade revisorn Martin Johansson till huvudansvarig revisor.

§ 11. Beslut om godkännande av styrelsens ersättningsrapport 2024

Noterades att revisorn lämnat ett yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen, Bilaga 4.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna styrelsens rapport över ersättning avseende 2024 enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 5.

§ 12. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 6.

§ 13. Beslut om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025) innefattande (A) inrättande av LTIP 2025, (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

Stämmans ordförande presenterade styrelsens förslag, varefter stämmodeltagarna bereddes möjlighet att ställa frågor till styrelsen.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025) 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, Bilaga 7.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

§ 14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Stämmans ordförande presenterade styrelsens förslag, varefter stämmodeltagarna bereddes möjlighet att ställa frågor.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier, Bilaga 8.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

§ 15. Stämmans avslutande

Stämman förklarades avslutad av ordföranden.

Separat signatursida följer

Vid protokollet:

Justeras:

Martin Näslund

Anders Moberg (Ordförande)

Ulrik Grönvall

Valberedningens förslag till beslut och motiverade yttrande inför årsstämman 2025

Valberedningen för Karnov Group AB (publ), org.nr. 559016-9016, ("**Bolaget**") inför årsstämman 2025 består av Will Brennan (Long Path Partners), David Nadel (Invesco), Ulrik Grönvall (Swedbank Robur) och Magnus Mandersson (styrelseordförande i Bolaget).

Valberedningen föreslår följande inför årsstämman 2025.

Val av ordförande vid stämman (punkt 1)

Valberedningen föreslår att advokat Anders Moberg från Cirio Advokatbyrå utses till ordförande vid årsstämman.

Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer (punkt 8)

Valberedningen föreslår att

- antalet stämموالدا styrelseledamöter ska vara sex (6) utan några suppleanter, samt att
- antalet revisorer ska vara ett (1) revisionsbolag utan några suppleanter.

Beslut om arvoden till styrelseledamöter och revisor (punkt 9)

Valberedningen föreslår följande arvoden till styrelsen och revisor för tiden intill årsstämman 2026:

- 1 100 000 (tidigare 1 050 000 kronor) till styrelsens ordförande och 400 000 kronor (tidigare 375 000 kronor) till var och en av de övriga av stämman utsedda styrelseledamöterna som inte är anställda i Bolaget,
- för styrelsens ordförande föreslås dessutom ett extra arvode om 400 000 kronor (ny) för arbete med bolagets förvärvs- och strategifrågor,
- 250 000 kronor (tidigare 200 000 kronor) till ordföranden i revisionsutskottet och 100 000 kronor (tidigare 75 000 kronor) vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet,
- 150 000 kronor (tidigare 100 000 kronor) till ordföranden i kapitalallokeringsutskottet och 75 000 kronor (tidigare 50 000 kronor) till vardera övriga ledamöter i kapitalallokeringsutskottet,
- 100 000 kronor (oförändrat) till ordförande i ersättningsutskottet och 35 000 kronor (oförändrat) vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet, samt
- revisorsarvode enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor (punkt 10)

Valberedningen föreslår:

- omval av styrelseledamöterna Magnus Mandersson, Loris Barisa, Ulf Bonnevier, Lone Møller Olsen, Salla Vainio och Ted Keith, samt
- omval av Magnus Mandersson som styrelsens ordförande.

Samtliga föreslagna personer presenteras närmare på Bolagets hemsida, www.karnovgroup.com.

Valberedning föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, val av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCooper AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Skulle Öhrlings PricewaterhouseCooper AB väljas, har revisionsbolaget meddelat att auktoriserade revisorn Martin Johansson kommer att vara huvudansvarig revisor.

Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen har inför årsstämman 2025 haft två stycken protokollförda sammanträden och därutöver ett antal avstämningsmöten. Valberedningen har intervjuat samtliga föreslagna styrelseledamöter och ett antal andra personer relevanta för valberedningens arbete. Valberedningen har fått en redogörelse från verkställande direktör och styrelsens ordförande kring strategi och nuvarande status i Bolaget. Styrelsens ordförande har också lämnat en redogörelse för den utvärdering av styrelsens arbete som genomförts. Mot bakgrund av denna information har valberedningen diskuterat de huvudsakliga krav som bör ställas på styrelsen som helhet och på de enskilda styrelseledamöterna, inklusive förekommande krav avseende oberoende och jämn könsfördelning. Valberedningen har även utvärderat ersättningsnivån till styrelsen och jämfört den med styrelseersättningar för andra jämförbara bolag. Särskild hänsyn har i år tagits till det faktum att Bolagets verksamhet expanderat och kompetenskravet på ledamöterna ökat, vilket inneburit en större ersättningshöjning än vid ett normalt år. Styrelsens ordförande arbetar dessutom aktivt med förvärv- och strategifrågor och föreslås därför få ett extra arvode för 2025. Värt att notera är även att styrelseledamoten Ted Keith avstår sitt styrelsearvode.

Valberedningen har biträtt av revisionsutskottet vid framtagandet av förslag till val av revisor och arvodering av revisionsarbetet. Valberedningens förslag följer revisionsutskottets rekommendation.

Valberedningen har beslutat att punkt 4.1 i Svensk Kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ska tillämpas som mångfaldspolicy för styrelsen. Detta innebär att valberedningen, vid framtagande av sina förslag till årsstämman, ska beakta att styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållande i övrigt, ska ha en ändamålsenlig sammansättning. De bolagsstämmovalda ledamöterna ska gemensamt uppvisa mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen ska sträva efter en jämn könsfördelning bland Bolagets styrelseledamöter.

Alla styrelseuppdrag i Bolaget ska vara meritbaserade med det främsta ändamålet att bibehålla och förstärka styrelsens övergripande effektivitet. Inom ramen för detta eftersöks en bred uppsättning egenskaper och kompetenser och valberedningen betraktar mångfald (inklusive ålder, kön, geografisk härkomst och utbildning och yrkesbakgrund) som en viktig faktor att ta hänsyn till. Enligt valberedningen är det i synnerhet nödvändigt att över tiden jämna ut könsfördelningen.

Enligt valberedningens bedömning är kontinuitet i styrelsearbetet av stor betydelse för Bolaget. Med hänsyn härtill och vad som anges ovan har valberedningen föreslagit omval av samtliga styrelseledamöter. Valberedningen anser sammanfattningsvis att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig erfarenhet, kompetens och bredd med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i Bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden.

Information om samtliga föreslagna styrelseledamöter finns presenterat på Bolagets webbplats, www.karnovgroup.com.

Stockholm i april 2025
Karnov Group AB (publ)
Valberedningen



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Karnov Group AB (publ), org.nr 559016-9016

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Karnov Group AB (publ) under år 2024 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 5 maj 2021.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktiebolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Karnov Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Karnov Group AB (publ) under 2024 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 5 maj 2021.

Stockholm den 31 mars 2025
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Ersättnings- rapport 2024



Ersättningsrapport

Denna ersättningsrapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman den 5 maj 2021, tillämpades under räkenskapsåret 2024.

Om Ersättningsrapporten

Karnov Groups Ersättningsrapport avser räkenskapsåret 2024. Ersättningsrapporten avser moderbolaget Karnov Group AB (publ) med organisationsnummer 559016-9016 och avser samtliga bolag som konsolideras i koncernredovisningen för Karnov Group under samma period. Dessa specificeras i not 3.6 i årsredovisningen. Ersättningsrapporten har upprättats i enlighet med kapitel 8 i aktiebolagslagen (2005:551) och Kollegiets kod för svensk bolagsstyrning.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas på sida 58 i Bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen 2024.

Styrelsen för Karnov Group har, i samband med signering av årsredovisningen, även godkänt ersättningsrapporten.

Utveckling under 2024

Bolagets övergripande resultat under 2024

Den verkställande direktören sammanfattar Bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6-7 i årsredovisningen 2024.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser.

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör för Bolaget att erbjuda de ledande befattningshavarna en konkurrenskraftig totalersättning.

Årsstämman den 5 maj 2021 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer omfattar lön och annan ersättning till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna beslutade av årsstämman redovisas i Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58-59 i årsredovisningen 2024.

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 Bolagets hemsida <https://www.karnovgroup.com/>.

Former av ersättning

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 kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pensionsavsättningar, andra förmåner och avgångsvederlag samt vara baserade på prestation, konkurrenskraft och skälighet. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktierelaterade eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast lön

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

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan bestå av årlig rörlig kontant ersättning och långsiktig rörlig ersättning som utgår kontant. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier. 60 procent av den rörliga ersättningen baseras på finansiella prestationer beslutade av styrelsen baserat på Bolagets finansiella målsättningar och 40 procent av den rörliga ersättningen baseras på icke-finansiella aktiviteter beslutade av styrelsen för att åstadkomma de finansiella målsättningarna och de övergripande målsättningarna för Bolaget. Detta skapar incitament för att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning ska kunna mätas under en period om ett år. För den verkställande direktören får den rörliga kontanterersättningen uppgå till högst 100 procent av den fasta årslönen och för övriga ledande befattningshavare får den rörliga kontanterersättningen uppgå till högst 75 procent av den fasta årslönen. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande såtillvida inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontanterersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontanterersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

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.

Pensionsavsättningar

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. Ledande befattningshavare ska erhålla pensionsavsättningar om högst 35 procent av den fasta årslönen.

Andra förmåner

Andra förmåner såsom företagsbil, friskvård, sjukvård och sjukförsäkring kan utgå enligt sedvanliga marknadsmässiga villkor. Andra förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årslönen.

Upphörande av anställning

Fast ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för 12 månader för den verkställande direktören eller högst 12 månader för övriga ledande befattningshavare. Inget avgångsvederlag ska betalas vid uppsägning från den anställdes sida.

Ersättning till ledande befattningshavare

Tabellen nedan presenterar ersättning till ledande befattningshavare under 2024 i MSEK.

Befattnings- havares namn	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6
	Grundlön	Andra förmåner*	Ettårig	Flerårig***	Extraordinära poster	Pensions- kostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning (%)**
Pontus Bodelsson (VD och koncernchef)	6,8	0,3	6,4	-	-	2,1	15,6	59/41

*Sociala avgifter, förmånsbil och mobiltelefon
**Pensionskostnader, som i sin helhet avser fast ersättning och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.
***LTIP 2023 och LTIP 2024 är för närvarande i intjänandeperiod. Inga prestationsaktier har tilldelats under 2024.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har två pågående aktiesparprogram (LTIP 2023 och LTIP 2024). Deltagarna är uppdelade i fyra olika kategorier beroende på position. Kategori 1 innefattar koncernchef, kategori 2 innefattar CFO samt regionala verkställande direktörer, kategori 3 innefattar koncernledning och ett antal nyckelmedarbetare och kategori 4 innefattar ett antal nyckelmedarbetare. Den anställda har gjort en egen investering i aktier i bolaget (sparaktier). Deltagare som behåller sina sparaktier under programmets löptid om minst tre år och dessutom är anställd av Karnov under hela löptiden kan vid utgången av perioden vederlagsfritt erhålla ytterligare stamaktier i bolaget. Tilldelningen av prestationsaktier är villkorad av att vissa prestationskriterier uppnås under räkenskapsåren 2023-2025 och 2024-2026 (se tabell "Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: aktiebaserad ersättning" på sida 3). Den verkställande direktören har allokerat 37 736 sparaktier till LTIP 2023 och 30 769 till LTIP 2024.

Aktiebaserad ersättning till koncernchef och verkställande direktör

Huvudsakliga villkor för incitamentsprogram					Information om det rapporterade året					
					Ingående balans	Under året			Utgående balans	
Program	Prestations- period	Datum för allokering	Slutdatum inläsning	Datum för intjänande	Sparaktier vid årets början	Tilldelade aktier	Intjänade e aktier	Med prestationsvillkor	Intjänade aktier under året	Förbehåll för prestation och inläsning
LTIP 2023	2023-2025	23-05-31	26-05-31	25-12-31	0	0	0	188 680	0	188 680
LTIP 2024	2024-2026	24-07-04	27-07-04	26-12-31	0	0	0	153 845	0	153 845
Total					0	0	0	342 525	0	342 525

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har strategiska målsättningar och kort- och långsiktiga verksamhetsprioriteringar för 2024 tagits i beaktande. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Kriterierna för att erhålla bonus avtalas mellan den verkställande direktören och styrelsen och baseras på uppfyllande av specifika målsättningar.

Den rörliga ersättningen baserade på relativ viktning av prestationskriterier i en kombination av målsättningar för bolaget

samt individuella målsättningar. Viktningen baseras på 60 % målsättningar för bolaget som hänförs till samtliga anställda och 40 % individuella målsättningar. 60 % av den rörliga ersättningen baseras på specifika finansiella målsättningar och 40 % av den rörliga ersättningen baseras på icke-finansiella målsättningar och individuella målsättningar för den verkställande direktören och beräknas med utgångspunkt i den fasta ersättningen för den verkställande direktören. De individuella målsättningarna 2024 för den verkställande direktören presenteras i tabellen på sida 3.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade verksamhetsåret: rörlig kontanterättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Individuell målsättning	3 Relativ viktning av prestationskriterier	4 Uppmätt prestation (%)
Pontus Bodelsson (VD och koncernchef)	Måluppfyllelse av synergier från "Acceleration Initiative"	Individuell målsättning	1/3	110%
	Måluppfyllelse av synergier från integrationen i Region Syd	Individuell målsättning	1/3	100%
	Måluppfyllelse av försäljning av AI-stödda tjänster	Individuell målsättning	1/3	80%

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: aktiebaserad ersättning

Program	Beskrivning av prestationskriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning/ersättnings- utfall (MSEK)
LTIP 2023	Organisk tillväxt (CAGR) under räkenskapsåren 2023-2025	30%	a) Kommer bedömas under 2026 b) Kommer bedömas under 2026
	Justerad EBITDA (CAGR) i förhållande till nettoomsättning, justerad EBITDA-marginal, under räkenskapsåren 2023-2025	30%	a) Kommer bedömas under 2026 b) Kommer bedömas under 2026
	Kostnadssynergier från integrationen av Region Syd under räkenskapsåren 2023-2025	30%	a) Kommer bedömas under 2026 b) Kommer bedömas under 2026
	Prestation av ESG-mål under räkenskapsåren 2023-2025	10%	a) Kommer bedömas under 2026 b) Kommer bedömas under 2026
Program	Beskrivning av prestationskriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning/ersättnings- utfall (MSEK)
LTIP 2024	Organisk tillväxt (CAGR) under räkenskapsåren 2024-2026	30%	a) Kommer bedömas under 2027 b) Kommer bedömas under 2027
	Justerad EBITDA (CAGR) i förhållande till nettoomsättning, justerad EBITDA-marginal, under räkenskapsåren 2024-2026	30%	a) Kommer bedömas under 2027 b) Kommer bedömas under 2027
	Kostnadssynergier från integrationen av Region Syd samt Acceleration Initiative under räkenskapsåren 2024-2026	30%	a) Kommer bedömas under 2027 b) Kommer bedömas under 2027
	Prestation av ESG-mål under räkenskapsåren 2024-2026	10%	a) Kommer bedömas under 2027 b) Kommer bedömas under 2027

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat (RR)

Denna ersättningsrapport är den tredje som upprättas av Bolaget och därför presenteras nedan information om räkenskapsåret 2024 med jämförelsetal för räkenskapsåren 2023, 2022, 2021 och 2020.

	RR 2021 vs. RR 2020	RR 2022 vs. RR 2021	RR 2023 vs. RR 2022	RR 2024 vs. RR 2023	RR 2024
Ersättning till verkställande direktören	0,6 MSEK	4,2 MSEK	4,7 MSEK	1,3 MSEK	15,6 MSEK
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	-14,7 MSEK	-37,5 MSEK	77,4 MSEK	-10,2 MSEK	146,0 MSEK
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter (FTE) i koncernen*	0,0 MSEK	0,2 MSEK	0,1 MSEK	-0,2 MSEK	0,9 MSEK

*Genomsnittsansättningen inkluderar grundlön, rörlig ersättning, pensionskostnad och förmåner.

Bättre beslut, snabbare

Hitta vad du söker efter, lita på vad du hittar
och gör det snabbt.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 12)

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Karnov Group AB (publ), org. nr 559016-9016, ("Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer omfattar lön och annan ersättning till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar även ersättningar till styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättningar utöver styrelsearvode för tjänster som rör en position som täcks av dessa riktlinjer. Riktlinjerna ska tillämpas på överenskomna ersättningar och ändringar av ersättningar som redan har överenskommits efter antagandet av riktlinjerna på årsstämman 2025. Dessa riktlinjer omfattar inte ersättning som beslutas av bolagsstämman.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får ersättningar vederbörligen anpassas för att följa tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

För information om Bolagets affärsmodell och strategi, se Bolagets hemsida (www.karnovgroup.com).

I Bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterat incitamentsprogram i form av aktiesparprogram. Sådana program beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För närvarande finns pågående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se <https://www.karnovgroup.com/sv/>.

Formerna av ersättning

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 kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pensionsavsättningar, andra förmåner och avgångsvederlag samt vara baserade på prestation, konkurrenskraft och skälighet. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktierelaterade eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast lön

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

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan bestå av årlig rörlig kontant ersättning och långsiktig rörlig ersättning som utgår kontant. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier. 60 procent av den rörliga ersättningen baseras på finansiella prestationer beslutade av styrelsen

baserat på Bolagets finansiella målsättningar och 40 procent av den rörliga ersättningen baseras på individuella prestationer beslutade av styrelsen för att åstadkomma de finansiella målsättningarna och de övergripande målsättningarna för Bolaget. Detta skapar incitament för att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. För den verkställande direktören får den rörliga kontantersättningen uppgå till högst 100 procent av den fasta årslönen och för övriga ledande befattningshavare får den rörliga kontantersättningen uppgå till högst 75 procent av den fasta årslönen. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande såtillvida inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

I vilken utsträckning kriterierna för utbetalning av rörlig kontantersättning uppfyllts ska bedömas/fastställas när mätperioden har avslutats. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Villkor för rörlig ersättning ska utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig ersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig.

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.

Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder (clawback).

Pensionsavsättningar

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. Ledande befattningshavare ska erhålla pensionsavsättningar om högst 35 procent av den fasta årslönen.

Andra förmåner

Andra förmåner såsom företagsbil, friskvård, sjukvård och sjukförsäkring kan utgå enligt sedvanliga marknadsmässiga villkor. Andra förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årslönen.

Upphörande av anställning

Fast ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för 12 månader för den verkställande direktören eller högst 12 månader för övriga ledande befattningshavare. Inget avgångsvederlag ska betalas vid uppsägning från den anställdes sida.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta 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 dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Ersättningsutskottet har utvärderat tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget som beslutades av årsstämman 2021 och de gällande ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna. Ersättningsutskottet har därutöver beaktat aktieägares synpunkter på de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2021 vid framtagande av sin rekommendation.

Ersättningsutskottet och styrelsen har beslutat att lägga fram ett förslag till årsstämman 2025 med i princip samma innehåll som de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2021 dock med den justeringen att en s.k. clawback-bestämmelse införts i riktlinjerna.

Stockholm i april 2025
Karnov Group AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025) innefattande (A) inrättande av LTIP 2025, (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 2025**") riktat till vissa ledande befattningshavare i koncernen, utöver de långsiktiga incitamentsprogram som beslutats av tidigare årsstämmor, såsom det långsiktiga incitamentsprogrammet från 2023 ("**LTIP 2023**") och 2024 ("**LTIP 2024**"), 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 2025 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, LTIP 2024 som LTIP 2025 och eventuella efterföljande långsiktiga incitamentsprogram.

LTIP 2025 i korthet

Styrelsens förslag innefattar:

- inrättande av LTIP 2025, enligt vilket vissa ledande befattningshavare sammanlagt kan erhålla 272 931 stamaktier under förutsättning att vissa intjänandevillkor uppfylls, och
- i syfte att säkerställa leverans av aktier samt att säkra och täcka sociala avgifter hänförliga till LTIP 2025, LTIP 2024 och LTIP 2023:
 - ett bemyndigande för styrelsen att emittera högst 272 931 C-aktier hänförliga till LTIP 2025 och högst 534 808 C-aktier hänförliga till LTIP 2024 och LTIP 2023 till en av Bolaget anvisad tredje part och att förvärva sådana egna C-aktier, och
 - överlåtelse av totalt 272 931 egna stamaktier till deltagare i LTIP 2025.

Syftet med LTIP 2025 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 2025

Styrelsen föreslår att LTIP 2025 inrättas i enlighet med följande huvudsakliga villkor.

1. LTIP 2025 riktar sig till tjugofyra (24) heltidsanställda ledande befattningshavare inom koncernens högsta ledning och 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 2025 förutsätter att Deltagarna förvärvar stamaktier i Bolaget eller allokeringar 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 75 291. Förvärv av Sparaktier måste ske senast den 31 maj 2025. Om tillämpliga insiderregler förbjuder en Deltagare att köpa aktier i Bolaget under perioden fram till den 31 maj 2025 har styrelsen rätt att senarelägga den sista köpdagen för en sådan Deltagare.

Kategori	Antal Deltagare	Antal tillåtna Sparaktier	Totalt antal tillåtna Sparaktier
1	1	23 529	23 529
2	3	4 706	14 118
3	12	2 353	28 236
4	8	1 176	9 408
Totalt	24		75 291

3. Varje Sparaktie ger Deltagarna rätt att, med förbehåll för begränsningarna i punkten 4 och under förutsättning att villkoren i punkterna 6-7 nedan uppfylls, vederlagsfritt erhålla upp till fem aktier i Bolaget ("**Prestationsaktier**") beroende på kategori och uppfyllande av prestationskravet relaterat till totalavkastning för aktieägarna, dvs. aktiekursutveckling inklusive återinvesterad utdelning ("**TSR**"). Deltagare i kategori 1 kan erhålla maximalt fem Prestationsaktier per Sparaktie och Deltagare i kategori 2-4 kan erhålla maximalt tre Prestationsaktier per Sparaktie.
4. Sammanlagt kan högst 272 931 Prestationsaktier tilldelas Deltagarna.
5. Perioden som inleds den 1 juni 2025 (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 och beroende av att Bolagets stamakties TSR överstiger vissa tröskelvärden under Intjänandeperioden. TSR ska beräknas baserat

på 90 dagars volymviktad genomsnittskurs för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm, där den initiala aktiekursen ska utgöras av den volymviktad genomsnittskurs för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under 90 dagar omedelbart före Intjänandeperiodens början ("**Initiala Aktiekursen**"). Om Bolagets TSR (beräknat baserat på 90 dagars volymviktad genomsnittskurs för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm) uppgår till eller överstiger de olika tröskelvärdena i punkterna i-v nedan någon gång under Intjänandeperioden är prestationsvillkoret i den delen uppfyllt och Prestationsaktierna intjänas.

Intjäning sker enligt nedan trösklar:

- i. Om Bolagets TSR uppgår till eller överstiger 26 procent av den Initiala Aktiekursen intjänas 40 procent av Prestationsaktierna;
- ii. Om Bolagets TSR uppgår till eller överstiger 40 procent av den Initiala Aktiekursen intjänas 55 procent av Prestationsaktierna;
- iii. Om Bolagets TSR uppgår till eller överstiger 56 procent av den Initiala Aktiekursen intjänas 85 procent av Prestationsaktierna;
- iv. Om Bolagets TSR uppgår till eller överstiger 73 procent av den Initiala Aktiekursen intjänas 90 procent av Prestationsaktierna; och
- v. Om Bolagets TSR uppgår till eller överstiger 91 procent av den Initiala Aktiekursen intjänas 100 procent av Prestationsaktierna.

Om Bolagets TSR understiger 26 procent av den Initiala Aktiekursen under hela Intjänandeperioden sker ingen intjäning eller tilldelning av Prestationsaktierna.

8. Efter Intjänandeperiodens utgång ska styrelsen bestämma det antal (om några) Prestationsaktier som kan tilldelas varje Deltagare.
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 2025 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 2025, innefattande bl.a. beslut om att reducera tilldelningen av Prestationsaktier eller att inte tilldela några Prestationsaktier över huvud taget.
11. Deltagande i LTIP 2025 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 genomförbart 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 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.

13. Styrelsen är ansvarig för den detaljerade utformningen och införandet av LTIP 2025. Styrelsen ska således upprätta nödvändig dokumentation i fulltext till Deltagarna och i övrigt hantera och administrera LTIP 2025.

Uppskattade kostnader för LTIP 2025

Kostnaderna för LTIP 2025 kommer att beräknas i enlighet med IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden.

Vid ett antagande om en aktiekurs om 85 SEK vid tidpunkten för införandet av LTIP 2025, att varje Deltagare investerar i Sparaktier upp till det högsta beloppet och alla Deltagare behåller Sparaktierna under Intjänandeperioden, en TSR om 40 procent under Intjänandeperioden vilket medför att 55 procent av det totala antalet Prestationsaktier tilldelas, uppskattas de totala kostnaderna för LTIP 2025, inklusive sociala avgifter (om i genomsnitt 10 procent), uppgå till cirka 9,0 MSEK.

Vid ett antagande om en TSR om 91 procent vilket medför att det högsta antalet Prestationsaktier tilldelas, uppskattas de totala kostnaderna för LTIP 2025, inklusive sociala avgifter (med en genomsnittlig procentsats om 10 procent), uppgå till cirka 11,6 MSEK.

Effekter på nyckeltal

Kostnaderna för LTIP 2025 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 2025, kommer Bolaget att emittera och förvärva högst 272 931 egna C-aktier, motsvarande cirka 0,25 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 2024, not 2.3 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 2025 samt till deltagarna i LTIP 2024 och 2023 och (b) säkra och täcka kostnader hänförliga till LTIP 2025 respektive LTIP 2023 och LTIP 2024 (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 272 931 C-aktier ska emitteras hänförliga till LTIP 2025.
2. Högst 534 808 C-aktier ska emitteras hänförliga till LTIP 2024 och LTIP 2023 i enlighet med de villkor som beslutades på årsstämorna den 8 maj 2024 respektive den 10 maj 2023.
3. Totalt får således högst 807 739 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 2025 samt till deltagarna i LTIP 2023 och LTIP 2024 och (b) säkra och täcka kostnader hänförliga till LTIP 2025 respektive LTIP 2023 och LTIP 2024 (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 272 931 C-aktier hänförliga till LTIP 2025 och högst 534 808 C-aktier hänförliga till LTIP 2024 och LTIP 2023 i Bolaget får förvärvas. Totalt får således högst 807 739 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 förvärvserbud 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.
5. Bemyndigandet får utnyttjas före nästa årsstämma.

D. Överlåtelse av egna stamaktier

Styrelsen föreslår, i syfte att säkerställa leverans av aktier enligt LTIP 2025, att högst 272 931 stamaktier får överlåtas till Deltagare i LTIP 2025 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 2025. 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 2025 i enlighet med villkoren för programmet.
2. Deltagarnas rätt att erhålla stamaktier är villkorad av att samtliga villkor för LTIP 2025 uppfylls.
3. Stamaktierna ska överlåtas inom en tidsperiod som anges i villkoren för LTIP 2025.
4. Stamaktierna ska överlåtas vederlagsfritt.

5. Antalet stamaktier som kan överlåtas till Deltagarna i LTIP 2025 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 2025.

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 2025

Karnov Group AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier (punkt 14)

Styrelsen för Karnov Group AB (publ), org.nr. 559016-9016, ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av stamaktier av serie A. Styrelsen föreslår äga rätt att fatta beslut i sådan utsträckning att Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med ett belopp motsvarande sammanlagt högst 10 procent av det registrerade aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämman 2025. Emissioner ska kunna ske i syfte att genomföra eller finansiera förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter, genom emission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller genom apport eller kvittningsemission eller eljest med villkor. Emission ska ske på marknadsmässiga villkor med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission förutsätter att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

Stockholm i april 2025

Karnov Group AB (publ)

Styrelsen