

## ERSÄTTNINGSRAPPORT 2023

### INTRODUKTION

Ersättningsrapporten innehåller en beskrivning av Karnells riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("**ersättningsriktlinjerna**"), vilka antagits av årsstämman 2022 och som implementerats under 2022. Rapporten innehåller även uppgifter om ersättning till Karnells VD under 2023. Vidare innehåller rapporten en sammanfattande beskrivning av Karnells pågående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram samt information om sådana program som avslutats under år 2023.

### ÖVERSIKT AV TILLÄMPNINGEN AV ERSÄTTNINGSRIKTLINJERNA UNDER 2023

Ersättningsutskottet har till uppgift att följa och utvärdera program för rörlig ersättning till VD och koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare som antagits av bolagsstämman samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Karnell.

Baserat på ersättningsutskottets utvärdering av VD:s ersättning har styrelsen fastställt att den nuvarande ersättningsstrukturen och ersättningsnivån är lämplig, återspeglar marknadspraxis och är konkurrenskraftig samt lämplig för att uppnå Karnells mål.

Ersättningsutskottet har efter utvärdering bedömt att Karnell under 2023 har följt gällande ersättningsriktlinjer samt den beslutsprocess som enligt ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen, med ett undantag som avser en extra ersättning om 1 000 000 kronor som styrelsen har tillerkänt bolagets VD. Styrelsen anser att det finns sådana särskilda skäl för avvikelser som krävs enligt ersättningsriktlinjerna, med hänsyn till de omfattande och värdeskapande arbetsinsatser som VD utfört under bolagets noteringsprocess, vilka bidragit till bolagets långsiktiga intressen samt till att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Enligt Karnells riktlinjer kan styrelsen återkräva redan utbetald rörlig kontantersättning om det i efterhand visar sig att den ledande befattningshavaren har brutit mot Karnells värderingar, policys, standarder eller instruktioner. Styrelsen har dock inte fattat beslut om att återkräva någon rörlig ersättning under 2023 då ingen sådan situation förelegat. Efter att ha följt och utvärderat Karnells program för rörlig ersättning, hur ersättningsriktlinjerna har tillämpats, samt utvärdering av nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Karnell, har styrelsen beslutat att föreslå att årsstämman beslutar att justera ersättningsriktlinjerna i mindre omfattning. I förhållande till de riktlinjer som antogs av årsstämman 2022, innebär förslaget ett förtydligande som sammanhänger med styrelsens förslag till beslut om teckningsoptionsprogram och möjligheten att subventionera optionspremien för teckningsoptionerna under vissa förutsättningar. Övriga ändringar som föreslås i riktlinjerna är endast redaktionella förändringar..

Enligt Karnells ersättningsriktlinjer ska ersättning till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner.

Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna kan Karnells bolagsstämman besluta om att implementera långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram och om ersättning till styrelsen.

## Total ersättning till VD och styrelsens ordförande

Tabellen nedan beskriver den totala ersättning som betalats till Karnells VD under 2023 samt till styrelseledamöter som erhållit ersättning utöver sedvanligt styrelsearvode beslutat av årsstämman.

Namn, befattning (under periodens start/slut)	Fast ersättning							
	Räkenskapsår	Grundlön	Övriga förmåner	Rörlig- ersättning - Ettårig	Extraordinära ersättningar	Pensions- avgifter	Total ersättning	Andel fast respektive rörlig ersättning
<b>TSEK</b>								
Petter Moldenius (VD)	2023	1 827	-	300	-	585	2 712	89%/11%
Patrik Rignell (styrelseordförande) <sup>1)</sup>	2023	1 413	-	-	-	18	1 431	100%/0%

<sup>1)</sup> Avser lön för ytterligare arbetsuppgifter i tillägg till de som åligger Patrik Rignell i egenskap av arbetande styrelseordförande. Dessa ytterligare arbetsuppgifter har definierats i styrelsens arbetsordning och innefattar huvudsakligen arbete med frågor gällande strategi, kapitalstruktur och finansiering samt arbete med att agera ambassadör för Karnell i förvärvsdiskussioner.

## Utestående och under räkenskapsåret 2023 avslutade aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Under 2023 hade Karnell åtta pågående teckningsprogram, varav två av programmen (Serie 2017:2 respektive 2017:3) gick till lösen i september 2023.

Per den 31 december 2023 fanns totalt 608 234 utestående teckningsoptioner i Karnell emitterade i sex olika serier inom ramen för teckningsoptionsprogram riktade till koncernledningen, nuvarande och tidigare anställda samt vissa styrelseledamöter. Teckningsoptionerna har förvärvats av deltagarna till marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar till teckning av tio (10)<sup>1</sup> aktier av serie B i Karnell. Se tabellen nedan för information om teckningskurs och utnyttjandeperiod för respektive serie.

Teckningsoptioner	Serie 2018:1 <sup>1)</sup>	Serie 2018:2 <sup>1)</sup>	Serie 2018:3 <sup>1)</sup>	Serie 2020:1	Serie 2021:1	Serie 2022:1
Utnyttjandeperiod	2024-07-01 – 2024-09-30	2024-07-01 – 2024-09-30	2024-07-01 – 2024-09-30	2025-10-01 – 2025-12-31	2027-10-01 – 2027-12-31	2027-10-01 – 2027-12-31
Teckningskurs (lösen) (SEK)	20,3	21,0	21,0	22,4	26,9	29,6
Antal optioner (berättigande till tio aktier per option)	73 844	71 206	107 320	65 938	268 048	21 878

<sup>1)</sup> Samtliga teckningsoptioner av Serie 2018:1, 2018:2 och 2018:3 har under 2024 återköpts av Karnell i samband med bolagets börsintroduktion.

Ytterligare information om utestående aktierelaterade incitamentsprogram finns i not 5 i årsredovisningen för 2023, som är tillgänglig på Karnells hemsida, [www.karnell.se](http://www.karnell.se).

<sup>1</sup> Efter att en uppdelning av aktierna i Karnell (s.k. aktiesplit) genomfördes den 19 april 2022 har antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna omräknats från en aktie av serie B till tio aktier av serie B.

## TILLÄMPNING AV PRESTATIONSKRITERIER

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagande 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.

Den rörliga kontantersättningen är kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Kriterierna kan också vara individualiserade, kvantifierade eller kvalificerade mål. Kriterierna är utformade för att bidra till Karnells affärsstrategi och långsiktiga intressen, till exempel genom att vara tydligt förankrade i affärsstrategin eller genom att främja den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning har avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Bolagets styrelse, i samråd med ersättningsutskottet, ansvarar för bedömningen vad gäller den rörliga kontanta ersättningen till VD. För rörlig kontant ersättning till andra ledande befattningshavare är VD, i samråd med ersättningsutskottet, ansvarig för bedömningen. Styrelseledamöter som är anställda i Karnell ska inte erhålla rörlig kontantersättning. För finansiella mål ska bedömningen baseras på den senaste finansiella informationen som har offentliggjorts av Karnell.

### Rörlig kontantersättning 2023

Den rörliga ersättningen till VD för 2023 är baserad på ökning av rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) från utfallet 2022 till utfall 2023, inklusive förvärvade bolag (pro-forma). Utfallet av rörlig kontantersättning är beräknad enligt ett linjärt samband mellan en ökning i EBITA enligt ovan mellan 20 och 40 procent och bonus motsvarande 0–4 månadslöner (dvs. 0–33 procent av den totala årliga kontanta grundlönen).

Med utgångspunkt från ovan uppgår utfall av rörlig ersättning till VD avseende år 2023 till 600 000<sup>2</sup> kronor.<sup>3</sup>

## JÄMFÖRELSEINFORMATION AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNINGAR OCH RESULTAT

### Förändringar i ersättningar och resultat under de fem senaste räkenskapsåren

Årlig jämförelse	Information om 2023 (TSEK)
<b>Ersättningar</b>	
VD	2 712
<b>Bolagets resultat</b>	
Nettoomsättning	1 103 302
EBITA	136 661
<b>Genomsnittlig ersättning på heltidsbasis för anställda<sup>1)</sup></b>	
Per anställd i bolaget	533

<sup>1)</sup> Exklusive VD och övriga ledande befattningshavare

Eftersom Karnell endast har varit börsnoterat sedan mars 2024, omfattar informationen i tabellen räkenskapsåret 2023 och representerar den faktiska ersättningen och rörelseresultatet i stället för

<sup>2</sup> Storleken på den rörliga ersättningen till VD var inte fastställd vid tidpunkten för avgivande av årsredovisningen för 2023, varför beloppet är högre än redovisad ersättning till VD i årsredovisningen för 2023.

<sup>3</sup> Därtill har VD tillerkänts ytterligare 1 000 000 kronor som en extraordinär ersättning enligt vad som framgått ovan, vilket utgör en avvikelse från ersättningsriktlinjerna. Denna ersättning hänförs redovisningsmässigt till 2024 och återspeglas därför inte i VD:s totala ersättning som presenteras i denna rapport.

jämförande information. Från och med 2025 kommer informationen att presenteras som en jämförelse mellan 2024 och 2023 och därefter med ytterligare jämförande information.

## **YTTERLIGARE INFORMATION TILLGÄNGLIG I ÅRSREDOVISNINGEN FÖR 2023 ELLER PÅ KARNELLS HEMSIDA**

Karnells ersättningsriktlinjer, vilka antogs på årsstämman 2022, finns tillgängliga på Karnells hemsida [www.karnell.se](http://www.karnell.se). På Karnells hemsida finns även det revisorsyttrande som behandlar huruvida Karnell efterlevt de antagna riktlinjerna, [www.karnell.se](http://www.karnell.se).

Ytterligare information om Karnells ersättningar under 2023 som inte täcks av denna rapport finns tillgänglig i årsredovisningen för 2023. Informationen återfinns på:

Not 5 på s. 24–26

Sådan information som krävs enligt 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554), inklusive detaljerad information om ersättning till de övriga ledande befattningshavare som omfattas av de ersättningsriktlinjer som antagits på årsstämman 2022 och om Karnells aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Not 5 på s. 24–26

Ersättning till styrelsen.