

Protokoll fört vid årsstämma i
Karnell Group AB (publ), org. nr
559043-3214, onsdagen den 7
maj 2025, kl. 13.30–14.20, i
Stockholm.

§ 1 Öppnande av stämman (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Patrik Rignell hälsade alla aktieägare välkomna till årsstämmen och förklarade årsstämmen öppnad.

§ 2 Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, styrelsens ordförande Patrik Rignell till ordförande vid stämman. Ordföranden informerade om att advokat Fredrik Lundén utsetts att föra dagens protokoll.

Stämman godkände att aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier, anställda i bolaget och andra personer som inte var aktieägare som antecknats vid inregistreringen hade rätt att närvara vid stämman som gäster.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman beslutade att den förteckning som upprättats av bolaget avseende till årsstämmen anmälda och vid stämman deltagande aktieägare innefattande ombud med eventuella biträden, skulle gälla som röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

Ordföranden informerade om att ett antal aktieägare som var företrädare vid stämman i förhand hade delgivit bolaget sina instruktioner för röstning avseende vissa beslutsförslag. Ordföranden informerade vidare om att dessa röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem.

§ 4 Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet (dagordningens punkt 4)

Stämman valde Mattias Klintemar, ombud för Östersjöstiftelsen, och Stefan Sundblom, ombud för Swedbank Robur Microcap och Swedbank Robur Småbolagsfond Norden, att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 5 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

Det konstaterades att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 6 Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 6)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning som varit infört i kallelsen till årsstämman, Bilaga 2.

§ 7 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse (dagordningens punkt 7)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning, koncernredovisning, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024 var framlagda.

Bolagets huvudansvariga revisor, Michaela Nilsson, Ernst & Young Aktiebolag, redogjorde för arbetet med revisionen under 2024 och slutsatserna i revisionsberättelsen.

§ 8 Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Verkställande direktören Petter Moldenius redogjorde för bolagets och koncernens verksamhet och utveckling under 2024 och under första kvartalet 2025.

Ställdes frågor av aktieägare som besvarades av Petter Moldenius.

§ 9a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 9 a))

Stämman beslutade att fastställa moderbolagets balansräkning samt koncernbalansräkningen per den 31 december 2024 samt moderbolagets resultaträkning samt koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2024.

§ 9b) Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt vid utdelning fastställande av avstämningsdag för denna (dagordningens punkt 9 b))

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att utdelning för räkenskapsåret 2024 inte ska utgå och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning.

§ 9c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören (dagordningens punkt 9 c))

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2024.

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud inte deltog i beslutet såvitt avsåg deras egen ansvarsfrihet.

§ 10 Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 10)

Valberedningens ordförande, Mattias Klintemar, presenterade valberedningens förslag till antal styrelseledamöter, arvode åt styrelsens ledamöter respektive revisor, val av styrelseledamöter, styrelseordförande, revisor samt motiverade valberedningens förslag till styrelse.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet styrelseledamöter ska vara sex utan suppleanter.

§ 11 Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och till revisorerna (dagordningens punkt 11)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå med 500 000 kronor till styrelsens ordförande och med 250 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

Vidare beslutade stämman att arvode för utskottsarbete i revisionsutskottet ska utgå med 75 000 kronor till utskottets ordförande och med 50 000 kronor till den andra ledamoten. För arbete i ersättningsutskottet ska arvode utgå med 50 000 kronor till utskottets ordförande och med 35 000 kronor till den andra ledamoten.

Beslutades att arvode till bolagets revisor ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

§ 12 Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor (dagordningens punkt 12)

Upplysningar om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna har i andra företag fanns utdelat vid stämman. Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Patrik Rignell, Hans Karlander, Dajana Mirborn, Lena Wäppling, Per Nordgren och Helena Nordman-Knutson till styrelseledamöter.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Patrik Rignell till styrelsens ordförande.

Stämman beslutade vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att Michaela Nilsson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 13 Framläggande av ersättningsrapport för godkännande (dagordningens punkt 13)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna framlagd ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2024, Bilaga 3.

§ 14 Beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner (dagordningens punkt 14)

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med Bilaga 2.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om införande av ett teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B (dagordningens punkt 15)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av B-aktier, Bilaga 2.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 16 Stämmans avslutande (dagordningens punkt 16)

Ordföranden konstaterade att några ytterligare ärenden inte hänskjutits till stämman, varefter ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Justeras:

Fredrik Lundén

Patrik Rignell

Mattias Klintemar

Stefan Sundblom

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I KARNELL GROUP AB (PUBL)

Karnell Group AB (publ) ("Karnell" eller "Bolaget") håller årsstämma onsdagen den 7 maj 2025 klockan 13.30 på Haymarket by Scandic, Hötorget 13–15, Stockholm. Inregistrering börjar klockan 13.00.

RÄTT ATT DELTA OCH ANMÄLAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena måndagen den 28 april 2025,

dels anmäla sitt deltagande vid stämman senast onsdagen den 30 april 2025. Anmälan om deltagande kan göras via e-post till info@karnell.se, eller via post till Karnell Group AB (publ), Riddargatan 13 D, 114 51 Stockholm. Vid anmälan vänligen uppge namn eller företagsnamn, personnummer eller organisationsnummer, adress och telefonnummer dagtid. För anmälan av biträden gäller anmälningsförfarande enligt ovan.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

För att ha rätt att delta i årsstämman måste en aktieägare som har låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir införd i aktieboken per måndagen den 28 april 2025. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträtsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Framställningen av aktieboken per avstämningsdagen måndagen den 28 april 2025 kommer att beakta rösträtsregistreringar som gjorts senast onsdagen den 30 april 2025.

OMBUD M.M.

Aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud har rätt att medföra ett eller två biträden. Aktieägare som önskar medföra biträde ska uppge detta i samband med anmälan. Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda skriftlig och daterad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska kopia av registreringsbevis, eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling bifogas. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakt samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara Bolaget tillhanda under ovanstående adress i god tid före årsstämman. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.karnell.se.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Öppnande av stämman
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Godkännande av dagordning
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Anförande av den verkställande direktören
9. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt vid utdelning fastställande av avstämningsdag för denna, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter
11. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och till revisorn
12. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor
13. Framläggande av ersättningsrapport för godkännande
14. Beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B
16. Stämmans avslutande

VALBEREDNINGENS BESLUTSFÖRSLAG

Bolagets valberedning, som inför årsstämman 2025 består av Mattias Klintemar (utsedd av Östersjöstiftelsen), tillika valberedningens ordförande, Christian Karlander (utsedd av Borgviks Bruk AB), Per Nordgren (utsedd av PN Verksamhetsutveckling AB), samt Patrik Rignell (styrelseordförande i Karnell) har lämnat förslag till beslut under punkterna 2 och 10–12 på dagordningen.

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att Patrik Rignell ska utses till ordförande vid stämman.

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (punkt 10)

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska uppgå till sex, utan några suppleanter.

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och till revisorn (punkt 11)

Valberedningen föreslår att arvode till styrelseledamöter ska utgå, för tiden till slutet av nästa årsstämma, med 500 000 kronor (oförändrat) till styrelsens ordförande, och med 250 000 kronor (oförändrat) till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Patrik Rignell, som är föreslagen styrelseordförande enligt dagordningens punkt 12, erhåller även lön från Bolaget, motsvarande en årslön om 1 620 000 kronor, för de ytterligare arbetsuppgifter som han utför för Bolaget i tillägg till de som åligger honom i egenskap av styrelseordförande. Omfattningen av arbetsuppgifterna motsvarar en heltidstjänst. Uppgifterna har definierats i styrelsens arbetsordning och innefattar huvudsakligen arbete med frågor gällande strategi, kapitalstruktur och finansiering samt relaterat till Karnells förvärsaktiviteter.

Vidare föreslår valberedningen att för arbete i revisionsutskottet ska ett årligt arvode utgå med 75 000 kronor (oförändrat) till utskottets ordförande, samt med 50 000 kronor (oförändrat) till den andra ledamoten. För arbete i ersättningsutskottet föreslås att ett årligt arvode ska utgå med 50 000 kronor (oförändrat) till utskottets ordförande, samt med 35 000 kronor (oförändrat) till den andra ledamoten. Det totala arvodet till styrelsens ledamöter, inklusive för utskottsarbete, ska därför uppgå till 1 960 000 kronor förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag om antalet styrelseledamöter.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor (punkt 12)

Valberedningen föreslår att Patrik Rignell, Hans Karlander, Dajana Mirborn, Lena Wäppling, Per Nordgren och Helena Nordman-Knutson omväljs till styrelseledamöter för tiden till slutet av nästa årsstämma. Valberedningen föreslår vidare omval av Patrik Rignell som styrelseordförande.

Information om föreslagna styrelseledamöter finns på Bolagets hemsida, www.karnell.se.

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till revisor för tiden till slutet av nästa årsstämma.

Ernst & Young Aktiebolag har låtit meddela att, för det fall valberedningens förslag till revisor också blir stämmans val, auktoriserade revisorn Michaela Nilsson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

STYRELSENS BESLUTSFÖRSLAG

Bolagets styrelse har lämnat förslag till beslut under punkterna 9 b) och 13–16 på dagordningen.

Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt vid utdelning fastställande av avstämningsdag för denna (punkt 9 b)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att utdelning för räkenskapsåret 2024 inte ska utgå och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning.

Beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om inrättande av ett teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner enligt följande.

1 Emission av teckningsoptioner

- 1.1 Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en riktad emission av högst 900 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 90 000 kronor.
- 1.2 Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ett av Karnell helägt dotterbolag, med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till medarbetare enligt punkt 2 nedan. Överteckning kan inte ske. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till dotterbolaget.
- 1.3 Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att stärka kopplingen mellan medarbetare och skapat aktieägarvärde, underlätta rekrytering och ge medarbetare en möjlighet att ta del av framtida värdeskapande. Därmed bedöms en ökad intressegemenskap uppstå mellan medarbetare och aktieägare i Bolaget.
- 1.4 Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
- 1.5 Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie av serie B i Bolaget. Enligt punkt 1.8 nedan ska lösen till nettovärde tillämpas vid utnyttjande av teckningsoptionerna, vilket innebär att omräkning ska ske av det antal aktier av serie B som varje teckningsoption berättigar till tecknande av.
- 1.6 Teckning av aktier av serie B i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske vid två tillfällen: (i) en treveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2028, dock tidigast den 13 april 2028 och senast den 4 juni 2028, samt (ii) en treveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2028, dock tidigast den 16 augusti 2028 och senast den 6 september 2028. Är optionsinnehavare förhindrad att teckna aktier av serie B under dessa perioder på grund av tillämplig insiderlagstiftning ska Bolaget ha rätt att medge att sådan optionsinnehavare i stället får teckna aktier av serie B så snart denne inte längre är förhindrad att göra det, dock senast 30 kalenderdagar efter att sådant hinder har upphört.
- 1.7 Teckningskursen per aktie av serie B ska utgöras av 123 procent av aktien av serie B:s genomsnittliga volymvägda betalkursen på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 8 maj 2025 till och med den 21 maj 2025. Om teckningskursen överstiger kvotvärdet ska

det överstigande beloppet (överkursen) tas upp under den fria överkursfonden i Bolagets balansräkning.

- 1.8 Vid utnyttjande av teckningsoptionerna tillämpas en omräkning för optionslösen till nettovärde i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna där teckningskursen för varje aktie av serie B ska motsvara aktiens kvotvärde om 0,1 kronor och teckningsoptionerna berättigar till ett omräknat, som utgångspunkt, lägre antal aktier jämfört med om omräkning inte skulle tillämpas.
- 1.9 De aktier av serie B som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier av serie B genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.
- 1.10 Teckningskursen och antalet aktier av serie B som teckningsoptionerna berättigar till kan komma att omräknas i händelse av, bland annat, vinstutdelningar, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller vissa former av minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder enligt vad som närmare anges i de fullständiga optionsvillkoren. De nya aktier av serie B som kan komma att utges vid nyteckning omfattas inte av några förbehåll.
- 1.11 Teckningsoptioner som innehas av Karnells helägda dotterbolag och som inte överlåtits enligt punkt 2 nedan får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget med samtycke av styrelsen för dotterbolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
- 1.12 Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.
- 1.13 Övriga villkor framgår av de fullständiga optionsvillkoren som finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.karnell.se.

2 Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

2.1 Deltagare och tilldelning

- 2.1.1 Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner dotterbolagets överlåtelser av teckningsoptioner på följande villkor.
- 2.1.2 Rätt att förvärva teckningsoptioner från dotterbolaget ska tillkomma VD, övriga medlemmar i koncernledningen och andra nyckelpersoner.
- 2.1.3 Bolagets VD ska ha möjlighet att förvärva lägst 225 000 och högst 450 000 teckningsoptioner.
- 2.1.4 Garanterat antal teckningsoptioner för övriga medlemmar i koncernledningen och andra nyckelpersoner är 10 000 – 75 000 beroende på befattning och ansvarsområde. Om teckningsoptioner återstår efter att samtliga anmälningar tillgodosetts ska återstående teckningsoptioner kunna tilldelas deltagare som anmält intresse att förvärva fler optioner än garanterat antal. Sådan ytterligare tilldelning av teckningsoptioner får dock maximalt uppgå till 50 procent i förhållande till det garanterade antalet. Om återstående teckningsoptioner inte räcker för att tillgodose samtliga anmälningar, ska teckningsoptionerna tilldelas pro rata i förhållande till förvärvat antal teckningsoptioner av respektive deltagare. Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning.

- 2.1.5 Rätt att förvärva teckningsoptioner ska endast tillkomma de personer som vid anmälningsperiodens utgång inte sagt upp sig eller blivit uppsagda.
- 2.1.6 Överlåtelse till deltagare förutsätter dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Styrelsen äger vidare rätt att, till förmån för enskilda deltagare utanför Sverige, göra om programmet till ett kontantbaserat program eller ett program baserat på syntetiska optioner, om detta enligt styrelsen är motiverat exempelvis av skattemässiga och/eller legala skäl. I sådant fall ska ett maximalt utfall per deltagare bestämmas av styrelsen.
- 2.2 Pris och betalning m.m.
- 2.2.1 Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som motsvarar ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av en allmänt vedertagen värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna ska ske så snart praktiskt möjligt efter årsstämman 2025 och senast den 30 juni 2025.
- 2.2.2 Värdet på teckningsoptionerna har preliminärt beräknats till 7,55 kronor per option baserat på en aktiekurs om 46,08 kronor, vilket motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för Karnells aktie av serie B under de tio senaste handelsdagarna fram till och med den 2 april 2025. Den preliminära värderingen har utförts av ett oberoende värderingsinstitut, PwC.
- 2.2.3 Bolaget avser att, för andra deltagare än Bolagets VD, subventionera optionspremien för teckningsoptionerna genom att Bolaget återbetalar det belopp som erlagts av deltagaren som betalning för teckningsoptionerna i form av en kontant ersättning. Bolaget kommer att erlagga sådana sociala avgifter som Bolaget har att erlagga enligt lag. Endast premier för teckningsoptioner upp till och med garanterat antal för respektive deltagare subventioneras, såsom dessa anges i punkt 2.1.2 ovan. Deltagares berättigande till ersättning förutsätter att deltagaren vid tidpunkten då den första teckningsperioden inleds alltså är anställd i Karnell-koncernen, inte sagt upp sig eller blivit uppsagd och att han eller hon inte har överlåtit sina teckningsoptioner.
- 2.2.4 Den totala kostnaden för subventionen, baserat på antaganden om optionsvärde enligt ovan, beräknas maximalt för hela teckningsoptionsprogrammets löptid uppgå till cirka 3,0 miljoner kronor inklusive sociala avgifter. Bolaget tillförs ett belopp motsvarande de sammanlagda optionspremierna, vilket redovisas inom eget kapital, varför subventionen likviditetsmässigt har begränsad påverkan (cirka 0,7 miljoner kronor).
- 2.3 Förköp och anställnings upphörande
- 2.3.1 Teckningsoptionerna ska omfattas av en skyldighet för deltagare som önskar överlåta eller på annat sätt avyttra teckningsoptionerna till tredje part att först erbjuda Bolaget eller dess dotterbolag att återköpa teckningsoptionerna till marknadsvärde. Teckningsoptionerna ska vidare omfattas av en rätt för Bolaget eller dess dotterbolag till återköp till marknadsvärde om en deltagares anställning i Karnell-koncernen upphör under programmets löptid. Avslutas en innehavares anställning i Bolaget innebär detta även en begränsning i rätten till subvention avseende premien för teckningsoptionerna.

3 Ytterligare information om teckningsoptionsprogrammet

3.1 Utspädning och aktiekapitalets ökning

3.1.1 Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av ett sådant antal aktier av serie B som följer av punkten 1.8 ovan men aldrig mer än en (1) aktie av serie B per teckningsoption. Vid full nyteckning med stöd av samtliga 900 000 teckningsoptioner kan därmed maximalt 900 000 nya aktier av serie B ges ut, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 1,67 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och cirka 0,82 procent av det totala röstetalet i Bolaget efter full teckning av samtliga teckningsoptioner, dock med förbehåll för eventuell sedvanlig omräkning enligt de fullständiga optionsvillkoren vid vissa bolagshändelser. Den omräkning som tillämpas enligt punkt 1.8 ovan innebär att varje teckningsoption, som utgångspunkt berättigar till ett lägre antal aktier av serie B och därmed en lägre utspädning.

3.1.2 Vid ett antagande om att teckningskursen för de aktier av serie B i Karnell som teckningsoptionerna berättigar till teckning av fastställs till 56,70 kronor, innebär omräkningen för lösen till nettovärde enligt punkt 1.8 ovan vid nyteckning med stöd av samtliga 900 000 teckningsoptioner att den totala utspädningen skulle bli enligt följande vid nedan i vänsterkolumnen angivna volymviktade genomsnittskurser för Karnells aktie av serie B i samband med att relevant teckningsperiod inleds:

N.B. Illustrativt räkneexempel utifrån antagen teckningskurs om 56,70 kronor.

Genomsnittskurs för aktien av serie B vid lösen	Totalt antal nya aktier av serie B	Total ökning av aktiekapitalet	Total utspädning (beräknat på totalt antal aktier i Bolaget)
58 kronor	0	0 kronor	0%
60 kronor	49 500	4 950 kronor	0,09%
70 kronor	171 000	17 100 kronor	0,32%
80 kronor	262 125	26 212,50 kronor	0,49%

3.2 Påverkan på nyckeltal och kostnader för Bolaget m.m.

3.2.1 Det föreslagna teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal. Kostnaderna för teckningsoptionsprogrammet under antagande av fullt deltagande beräknas i huvudsak bestå av kostnaderna för subventionen som framgår under punkt 2.2.4 ovan, och i övrigt bestå av begränsade kostnader hänförliga till framttagandet av beslutsförslaget och administration under programmets löptid.

3.3 Beredning av förslaget

3.3.1 Det föreslagna teckningsoptionsprogrammet har beretts av styrelsens ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och efter konsultationer med större aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet har deltagit i utformningen av villkoren.

3.4 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

3.4.1 Karnell har sedan tidigare fyra utestående teckningsoptionsprogram som inrättades 2020, 2021, 2022 respektive 2024. Utöver dessa finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Karnell. Ytterligare information om Karnells utestående teckningsoptionsprogram finns i not 5 på s. 61–63 i årsredovisningen för 2024.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier av serie B, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vidare innebär förslaget att emission får ske mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, eller med andra villkor. Kontant- eller kvittningsemission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs. Det totala antalet aktier som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet ska rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt bolagsordningen. Det totala antalet aktier som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet får högst motsvara 10 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman.

Syftet med bemyndigandet, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att på ett flexibelt och effektivt sätt kunna finansiera och/eller implementera Bolagets förvärvsstrategi.

SÄRSKILDA MAJORITETSKRAV

För giltigt beslut enligt punkten 14 ska förslaget biträddas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman. För giltigt beslut enligt punkten 15 ska förslaget biträddas av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

BEMYNDIGANDE

Verkställande direktören, eller den verkställande direktören utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i stämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

HANDLINGAR

Valberedningens motiverade yttrande samt information om föreslagna styrelseledamöter hålls tillgängliga på Bolagets webbplats, www.karnell.se. Redovisningshandlingar, revisionsberättelse och övriga handlingar som ska finnas tillgängliga enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning kommer att finnas tillgängliga senast från och med den 16 april 2025 hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.karnell.se, och skickas genast och utan kostnad för mottagaren till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. Handlingarna kommer dessutom att finnas tillgängliga på stämman.

ANTAL AKTIER OCH RÖSTER

Det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen är 52 920 992 aktier fördelade på 6 180 520 aktier av serie A och 46 740 472 aktier av serie B. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst, således totalt 108 545 672 röster. Bolaget innehar vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen inga egna aktier.

AKTIEÄGARES RÄTT ATT ERHÅLLA UPPLYSNINGAR

Aktieägare har rätt att på stämman, om styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation och Bolagets förhållande till annat koncernföretag samt koncernredovisningen. Aktieägare som vill skicka in frågor i förväg kan göra det skriftligen till Bolaget per e-post till info@karnell.se.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

För information om hur dina personuppgifter behandlas, vänligen se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Stockholm i april 2025

Karnell Group AB (publ)

Styrelsen

ERSÄTTNINGSRAPPORT 2024

INTRODUKTION

Ersättningsrapporten innehåller en beskrivning av Karnells riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("**ersättningsriktlinjerna**"), vilka antagits av årsstämman 2024. Rapporten innehåller även uppgifter om ersättning till Karnells VD samt arbetade styrelseordförande under 2024. Vidare innehåller rapporten en sammanfattande beskrivning av Karnells pågående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram samt information om sådana program som avslutats under år 2024.

ÖVERSIKT AV TILLÄMPNINGEN AV ERSÄTTNINGSRIKTLINJERNA UNDER 2024

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 värdering 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 2024 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 året, inkluderande noteringen av bolaget på Nasdaq Stockholm Main Market, vilka bidragit till bolagets långsiktiga intressen samt till att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Enligt Karnells riktlinjer kan styrelsen återkräva redan utbetald rörlig kontanterersättning 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 2024 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 ersättningsriktlinjerna ska vara oförändrade.

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

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

Ersättning till VD och arbetande styrelseordförande under 2024

Tabellen nedan beskriver den totala ersättning som betalats till Karnells VD under 2024 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
TSEK								
Petter Moldenius (VD)	2024	2 361	-	1 100	1 000	630	5 091	59%/41%
Patrik Rignell (styrelseordförande) ¹	2024	1 643 ²	-	-	-	821	2 464	100%/0%

¹) 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 förvärdiskussioner.

²) Varav 333 TSEK avser styrelsearvode.

Utestående och under räkenskapsåret 2024 avslutade aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Under 2024 hade Karnell sju pågående teckningsprogram, varav tre av programmen (Serie 2018:1, 2018:2 respektive 2018:3) återköptes i mars, i samband med börsintroduktion, och ett program startades.

Per den 31 december 2024 fanns totalt 675 864 utestående teckningsoptioner i Karnell emitterade i fyra 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)¹ aktier av serie B i Karnell, förutom det program som startats under 2024 (Serie 2024:1) som berättigar till teckning av en (1) aktie av serie B i Karnell. Totalt berättigar samtliga utestående teckningsoptioner till teckning av 3 878 640 aktier av serie B. Se tabellen nedan för information om teckningskurs, utnyttjandeperiod och antal berättigande aktier för respektive serie.

Teckningsoptioner	Serie 2020:1	Serie 2021:1	Serie 2022:1	Serie 2024:1
Utnyttjandeperiod	2025-10-01 – 2025-12-31	2027-10-01 – 2027-12-31	2027-10-01 – 2027-12-31	2027-04-13 – 2027-06-04
Teckningskurs (lösen) (SEK)	22,4	26,9	29,6	53,65
Berättigande antal aktier	659 380	2 680 480	218 780	320 000

Ytterligare information om utestående aktierelaterade incitamentsprogram finns i not 5 i årsredovisningen för 2024, som är tillgänglig på Karnells hemsida, www.karnell.se.

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.

¹ 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.

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 2024

Den rörliga ersättningen till VD för 2024 är baserad på ökning av rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) från utfallet 2023 till utfall 2024, inklusive förvärvade bolag (pro-forma). Utfall av rörlig kontantersättning är beräknad enligt ett linjärt samband mellan en ökning i EBITA (pro-forma) enligt ovan mellan 5 och 15 procent och bonus motsvarande 0-6 månadslöner (dvs. 0-50 procent av den totala årliga kontanta grundlönen).

Med utgångspunkt från ovan uppgår utfall av rörlig ersättning till VD avseende år 2024 till 1 200 000 kronor.²

² Därtill har VD tillerkänts ytterligare 1 000 000 kronor som en extraordinär ersättning enligt vad som framgått ovan, vilket utgör en avvikelse från ersättningsriktlinjerna.

JÄMFÖRELSEINFORMATION AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNINGAR OCH RESULTAT

Förändringar i ersättningar och resultat under de fem senaste räkenskapsåren

Arlig jämförelse	2024	2023
Ersättningar, TSEK		
VD	5 091	2 712
Förändring mot föregående år (%)	+88%	
Bolagets resultat, MSEK		
Nettoomsättning	1 402	1 103
Förändring mot föregående år (%)	+27%	
EBITA	166	137
Förändring mot föregående år (%)	+21%	
Genomsnittlig ersättning på heltidsbasis för anställda, TSEK¹⁾		
Per anställda i bolaget	508	533
Förändring mot föregående år (%)	-5%	

¹⁾ Exklusive VD och övriga ledande befattningshavare

Eftersom Karnell endast har varit börsnoterat sedan mars 2024, omfattar informationen i tabellen endast räkenskapsåren 2024 och 2023 och jämförelse däremellan.

YTTERLIGARE INFORMATION TILLGÄNGLIG I ÅRSREDOVISNINGEN FÖR 2024 ELLER PÅ KARNELLS HEMSIDA

Karnells ersättningsriktlinjer, vilka antogs på årsstämman 2024, finns tillgängliga på Karnells hemsida www.karnell.se.

Ytterligare information om Karnells ersättningar under 2024 som inte täcks av denna rapport finns tillgänglig i årsredovisningen för 2024. Informationen återfinns på:

Not 5 på s. 61-63

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 2024 och om Karnells aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Not 5 på s. 61-63

Ersättning till styrelsen.