

STYRELSENS MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Med anledning av styrelsens för Karnell Group AB (publ) förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier av serie B får styrelsen härmed lämna följande motiverade yttrande i enlighet med 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

Förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier av serie B

Det framgår i kallelsen till årsstämman (dagordningens punkt 18) att styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva högst så många egna aktier av serie B att bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget.

Syftet med bemyndigandet är att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur efter kapitalbehovet från tid till annan för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde, att kunna överlåta egna aktier av serie B som likvid eller för finansiering av företagsförvärv samt att kunna hantera leverans av aktier av serie B enligt framtida långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernbolagen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i aktuell bransch eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom aktuell bransch.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2025 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Bolagets fria egna kapital uppgick per den 31 december 2025 till 872 332. Per den 31 december 2025 uppgick bolagets soliditet till 59 procent och koncernens soliditet till 55 procent.

Bemyndigandet för styrelsen att förvärva egna aktier av serie B kommer endast utnyttjas i den utsträckning det finns full täckning för bolagets bundna egna kapital efter förvärvet och endast om det vid tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet bedöms försvarligt i enlighet med 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna aktier äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga och påverkar inte heller bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognoser innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna, och bolaget har, inklusive avtalade kreditramar, tillgång till betydande likvida medel.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av bemyndigandet om förvärv av egna aktier av serie B.

Vinstutdelningens och förvärvsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier av serie B är försvarligt med hänvisning till de krav som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen (försiktighetsregeln), dvs. med hänvisning till verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2026

Karnell Group AB (publ)

Styrelsen