

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i AB Sagax (publ),
556520-0028, den 8 maj 2024 kl. 16.00 i
Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i
Stockholm.

§ 1. Öppnande av stämman och val av ordförande på årsstämman

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Staffan Salén.

Staffan Salén valdes till ordförande på stämman i enlighet med valberedningens förslag.

Antecknades att advokaten Johan Hessius, Cirio Advokatbyrå, skulle föra protokollet vid stämman.

§ 2. Upprättande och godkännande av röstlängd

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

Det antecknades att styrelsen med stöd av bolagets bolagsordning beslutat att aktieägarna inför årsstämman även har kunnat utöva sin rösträtt per post.

Stämman beslutade 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

Stämman godkände dagordningen enligt **Bilaga 2**.

§ 4. Val av en eller två justeringspersoner

Stämman utsåg Johannes Wingborg, ombud för Länsförsäkringar Fondförvaltning, och Tobias Kaj, ombud för Lannebo Fonder, att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 5. Prövning av om stämman har blivit behörigen sammankallad

Noterades att kallelse skett genom att kallelsen i sin helhet publicerats i Post- och Inrikes Tidningar samt genom kallelseannons i Svenska Dagbladet den 9 april 2024. Noterades vidare att kallelsen därutöver funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 5 april 2024.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

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

Konstaterades att bolagets redovisningshandlingar, inklusive bolagsstyrningsrapport, hållbarhetsrapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023 funnits tillgängliga på bolagets kontor sedan den 15 april 2024 och skickats till de aktieägare som så begärt. Dessutom har redovisningshandlingarna och revisionsberättelsen funnits att tillgå på bolagets webbplats från nämnda datum. Handlingarna framlades vidare på stämman, **Bilaga 3**.

Styrelsens ordförande Staffan Salén redogjorde för styrelsens arbete under det gångna året.

Verkställande direktören David Mindus höll ett anförande.

Auktoriserade revisorn Jonas Svensson, från revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag, redogjorde för revisionen och de slutsatser revisionen mynnat ut i.

Aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor till Staffan Salén, David Mindus och Jonas Svensson.

§ 7. Beslut

a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Stämman fastställde, enligt revisorns tillstyrkan, resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2023.

b) om dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Konstaterades att styrelsen hade avgett ett förslag på hur de till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedlen skulle disponeras inklusive yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, **Bilaga 4**. Det noterades att revisorn i sin revisionsberättelse tillstyrkt att årsstämman disponerar vinsten i bolaget enligt förslaget.

Stämman beslutade att anta styrelsens förslag till vinstdisposition.

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade, enligt revisorns tillstyrkan, att bevilja ansvarsfrihet åt samtliga styrelseledamöter och verkställande direktören för verksamheten under räkenskapsåret 2023.

Antecknades att varken styrelsens ledamöter eller verkställande direktören, i egenskap av aktieägare, deltagit i besluten angående respektive persons ansvarsfrihet.

§ 8. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer

Noterades att valberedningens ordförande Björn Alsén höll ett anförande om valberedningens arbete och dess förslag. Valberedningens förslag och motiverade yttrande bilägges som **Bilaga 5**.

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma, i enlighet med valberedningens förslag.

Stämman beslutade att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag, i enlighet med valberedningens förslag.

§ 9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer

Stämman beslutade att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 1 160 000 kronor, varav 360 000 kronor till styrelseordföranden och 200 000 kronor till envar av de övriga av stämman valda styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget, i enlighet med valberedningens förslag.

Stämman beslutade vidare att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning, i enlighet med valberedningens förslag.

§ 10. Val av styrelse, styrelseordförande och revisorer

Stämмоordföranden redogjorde för föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att, för tiden intill nästkommande årsstämma, omvälja Johan Cederlund, Filip Engelbert, David Mindus, Staffan Salén, Johan Thorell och Ulrika Werdelin, till ordinarie styrelseledamöter. Till styrelseordförande omvaldes Staffan Salén.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag samt revisionsutskottets rekommendation att, för tiden intill nästkommande årsstämma, omvälja Ernst & Young Aktiebolag som revisionsbolag, som har för avsikt att utse Jonas Svensson som huvudansvarig revisor.

§ 11. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 6**.

§ 12. Beslut om godkännande av styrelsens ersättningsrapport 2023

Noterades att revisorn lämnat ett yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen, **Bilaga 7**.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens rapport över ersättning enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen avseende 2023, **Bilaga 8**.

§ 13. Beslut om införandet av Incitamentsprogram 2024/2027 genom a) emission av teckningsoptioner till dotterbolaget Satrap Kapitalförvaltning AB och b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i bolaget eller dess dotterbolag

Konstaterades att styrelsen hade avgett ett förslag om införandet av Incitamentsprogram 2024/2027 genom a) emission av teckningsoptioner till dotterbolaget Satrap Kapitalförvaltning AB och b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i bolaget eller dess dotterbolag, **Bilaga 9**. Aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor med anledning av styrelsens förslag.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, varvid noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

§ 14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Konstaterades att styrelsen hade avgett ett förslag om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, **Bilaga 10**. Aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor med anledning av styrelsens förslag.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, varvid noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

§ 15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler och/eller överlåtelser av egna aktier och/eller teckningsoptioner

Konstaterades att styrelsen hade avgett ett förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler och/eller överlåtelser av egna aktier och/eller teckningsoptioner, **Bilaga 11**. Aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor med anledning av styrelsens förslag.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, varvid noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

§ 16. Stämmans avslutande

Staffan Salén framförde ett tack å aktieägarnas vägnar till bolagets anställda för värdefulla arbetsinsatser under det gångna året.

Stämмоordföranden tackade därefter för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Johan Hessius
Sekreterare

Staffan Salén
Stämmodförande

Johannes Wingborg

Tobias Kaj

Förslag till dagordning

Styrelsens förslag till dagordning på årsstämman:

1. Öppnande av stämman och val av ordförande på årsstämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringspersoner
5. Prövning av om stämman har blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om:
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer
10. Val av styrelse, styrelseordförande och revisorer
11. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
12. Beslut om godkännande av styrelsens ersättningsrapport 2023
13. Beslut om införandet av Incitamentsprogram 2024/2027 genom a) emission av teckningsoptioner till dotterbolaget Satrap Kapitalförvaltning AB och b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i Bolaget eller dess dotterbolag
14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler och/eller överlåtelser av egna aktier och/eller teckningsoptioner
16. Stämmans avslutande

Styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520–0028 ("Bolaget"), förslag till vinstdisposition jämte styrelsens yttrande avseende förslag till vinstdisposition enligt aktiebolagslagen 18 kap 4 § (punkt 7 b) och styrelsens yttrande avseende förslag till återköp av egna aktier enligt aktiebolagslagen 19 kap 22 § (punkt 15)

Till årsstämmans förfogande finns följande fria fond och vinstmedel.

Balanserade vinstmedel	888 813 250,90 kr
Överkursfond	6 451 905 416,65 kr
Årets resultat	2 683 622 685,20 kr
Summa	10 024 341 352,75 kr

Till stamaktieägare av serie A och serie B utdelas 3,10 kronor per stamaktie av serie A och serie B	1 048 837 430,50 kr
Till stamaktieägare av serie D utdelas 2,00 kronor per stamaktie av serie D	252 522 658,00 kr
Överföres till överkursfond	8 722 981 264,25 kr
Överföres till balanserade vinstmedel	0 kr
Summa	10 024 341 352,75 kr

Styrelsens yttrande avseende förslag till vinstdisposition samt bemyndigande att återköpa egna aktier

Enligt aktiebolagslagen 18 kap 4 § ska styrelsen avge ett yttrande avseende förslag till vinstutdelning. Vidare följer av 19 kap 22 § aktiebolagslagen att styrelsen ska avge ett yttrande avseende förslag till beslut om återköp av egna aktier.

Koncernens egna kapital har beräknats i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC) samt i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Styrelsen föreslår att årsstämman för räkenskapsåret 2023 beslutar om utdelning till aktieägarna om 3,10 kronor per stamaktie av serie A och serie B. Som avstämningsdag för utdelning på stamaktier föreslås den 13 maj 2024. Utdelningen beräknas kunna utbetalas genom Euroclears försorg den tredje vardagen efter avstämningsdagen.

Styrelsen föreslår att årsstämman för räkenskapsåret 2023 beslutar om utdelning till aktieägarna om 2,00 kronor per stamaktie av serie D med utbetalning kvartalsvis om 0,50 kronor per stamaktie av serie D. Som avstämningsdagar för utdelningen på stamaktier av serie D föreslår styrelsen fredagen den 28 juni 2024, måndagen den 30 september 2024, måndagen den 30 december 2024 och måndagen den 31 mars 2025. Utdelningen beräknas kunna utbetalas genom Euroclears försorg den tredje vardagen efter respektive avstämningsdag.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att de nya stamaktier av serie D som kan komma att emitteras med stöd av stämmans bemyndigande enligt punkt 14 på dagordningen för årsstämman ska ge rätt till utdelning i enlighet med ovan från och med den dag de blivit införda i den av Euroclear förda aktieboken. Vid ett maximalt utnyttjande av bemyndigandet kommer en utdelning för tillkommande stamaktier av serie D om maximalt 93 319 196,00 kronor att kunna delas ut.

Den föreslagna vinstutdelningen 2024 motsvarar 33,5 procent av koncernens förvaltningsresultat för 2023 och 37,3 procent av koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital 2023. Om bemyndigandet att emittera stamaktier utnyttjas maximalt som föreslås årsstämman 2024 kommer den föreslagna utdelningen i stället att högst motsvara högst 35,9 procent av koncernens förvaltningsresultat för 2023 och högst 40,0 procent av koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital 2023. Styrelsen finner att full täckning finns för Bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna utdelningen.

Styrelsen finner att den föreslagna utdelningen till aktieägarna och det föreslagna bemyndigandet avseende beslut om återköp av aktier är försvarliga med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt).

Styrelsen bedömer att Bolagets och koncernens egna kapital efter den föreslagna utdelningen och efter eventuellt utnyttjande av bemyndigandet att återköpa aktier kommer att vara tillräckligt stort i relation till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen beaktar i sammanhanget bland annat Bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling, investeringsplaner och konjunkturläget.

Föreslagna utdelning utgör 11,8 procent av moderbolagets egna kapital och 3,6 procent av koncernens egna kapital per 31 december 2023. Om bemyndigandet att emittera stamaktier av serie D utnyttjas maximalt kommer den föreslagna utdelningen i stället att utgöra högst 12,7 procent av moderbolagets egna kapital och högst 3,8 procent av koncernens egna kapital per 31 december 2023. Bolagets och koncernens soliditet är god med beaktande av rörelsens karaktär och utveckling. Mot denna bakgrund anser styrelsen att Bolaget och koncernen har goda förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Planerade investeringar har beaktats vid bestämmandet av den föreslagna utdelningen samt det föreslagna bemyndigandet avseende återköp av egna aktier. Utdelningen eller utnyttjande av bemyndigandet att återköpa egna aktier kommer heller inte att negativt påverka Bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar enligt antagna planer.

Den föreslagna utdelningen och eventuellt utnyttjande av bemyndigandet att återköpa aktier kommer inte att påverka Bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria sina betalningsförpliktelser. Styrelsen har övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för Bolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte beaktats inom ramen för det ovan anförda. Därvid har ingen omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen eller det föreslagna bemyndigandet att återköpa egna aktier inte framstår som försvarliga.

Vidare beaktar styrelsen att det åligger styrelsen att, i samband med eventuellt utnyttjande av bemyndigandet att återköpa aktier, upprätta ett nytt motiverat yttrande enligt 19 kap 22 och 29 §§ i aktiebolagslagen avseende om det då aktuella förvärvet av egna aktier, med hänsyn till då rådande förhållanden, är försvarligt med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Stockholm i april 2024

AB Sagax (publ)

Styrelsen

Valberedningens för AB Sagax (publ), org.nr 556520–0028 ("Bolaget"), förslag till beslut om val av ordförande på bolagsstämman, arvoden samt val av styrelse, styrelseordförande och revisorer (punkt 1 samt 8–10)

Bolagets valberedning inför årsstämman 2024 består av Björn Alsén, nominerad av David Mindus med bolag, Erik Salén, nominerad av familjen Salén med bolag, Olof Nyström, nominerad av Fjärde AP-fonden samt Staffan Salén, styrelseordförande i AB Sagax.

Valberedningen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar om följande.

Punkt 1

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Staffan Salén utses till ordförande vid årsstämman.

Punkt 8

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska uppgå till sex för tiden intill nästa årsstämma samt att ett registrerat revisionsbolag väljs som revisor.

Punkt 9

Valberedningen föreslår att arvoden ska utgå med 360 000 kronor till styrelseordföranden och med 200 000 kronor till envar av de övriga av stämman valda styrelseledamöterna som inte är anställda i Bolaget. I arvodet ingår ersättning för utskottsarbete. Valberedningens förslag till styrelsesammansättning innebär att det totala arvodet blir 1 160 000 kronor. Förslaget till arvoden innebär en ökning om 30 000 kronor för styrelseordföranden och 20 000 kronor för envar av de övriga av stämman valda styrelseledamöterna i förhållande till beslutat arvode för 2023. Arvodet till revisorerna föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 10

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om omval av styrelseledamöterna Johan Cederlund, Filip Engelbert, David Mindus, Staffan Salén, Johan Thorell och Ulrika Werdelin. Valberedningen föreslår vidare att Staffan Salén omväljs till styrelsens ordförande. Om uppdraget som styrelseordförande skulle upphöra i förtid, ska styrelsen inom sig välja ny ordförande.

Närmare uppgifter om de föreslagna styrelseledamöterna finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.sagax.se.

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att årsstämman beslutar att för tiden till slutet av nästa årsstämma omvälja Ernst & Young Aktiebolag som revisionsbolag, som har för avsikt att utse Jonas Svensson som huvudansvarig revisor.

Stockholm i april 2024

AB Sagax (publ)

Valberedningen

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i AB Sagax (publ), org.nr. 556520–0028, ("Bolaget") inför årsstämman den 8 maj 2024

Valberedningen i Bolaget har utsetts i enlighet med de principer som beslutats av årsstämman 2021 och består av valberedningens ordförande Björn Alsén nominerad av David Mindus med bolag, Erik Salén nominerad av familjen Salén med bolag, Olof Nyström, nominerad av Fjärde AP-fonden, samt Staffan Salén, styrelseordförande i Bolaget.

Valberedningen har haft två protokollförda möten samt ytterligare avstämningar per telefon och e-post. Avstämningar har även skett med de aktieägare som valberedningens ledamöter representerar. Valberedningen har som underlag för sitt förslag tagit del av styrelseordförandens redogörelse för Bolagets verksamhet, mål och strategier samt hur styrelsearbetet fungerat under det gångna året. Valberedningen har även tagit del av resultatet av den årliga utvärderingen av styrelsen och dess arbete.

Valberedningen har vidare tagit del av Bolagets mångfaldspolicy som stadgar att styrelsen ska ha en ändamålsenlig sammansättning avseende kompetens och erfarenhet. Det anses viktigt att ledamöterna även är aktieägare i Bolaget. Synnerlig vikt fästs vid att något diskriminerande urval av ledamöter på basis av exempelvis kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder inte förekommer.

Valberedningen har även haft kontakt med Bolagets VD. Valberedningsarbetet har präglats av öppenhet och diskussion för att åstadkomma en välbalanserad styrelse. De frågor som valberedningen ägnat mest tid åt är styrelsens olika kompetensprofiler och sammansättning. Valberedningen har vidare diskuterat de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, samt styrning och kontroll för att bedöma styrelsens storlek och ändamålsenliga sammansättning, samt kompetens, erfarenhet och bakgrund hos styrelseledamöterna. Oberoendefrågor har också belysts. Enligt valberedningens bedömning är kontinuitet i styrelsearbetet av stor betydelse för Bolaget. Med hänsyn härtill har valberedningen föreslagit omval av befintliga styrelseledamöter;

Johan Cederlund

Filip Engelbert

David Mindus

Staffan Salén

Johan Thorell

Ulrika Werdelin

Till styrelsens ordförande föreslås omval av Staffan Salén.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ger en ändamålsenlig sammansättning. Valberedningen anser också att det bland styrelseledamöterna finns en mångfald och bredd vad gäller ålder, utbildningsbakgrund, erfarenhet, kompetens och tid som de innehåft uppdraget. Mot denna bakgrund har valberedningen inte ansett att det funnits skäl att föreslå några förändringar i styrelsens sammansättning för det kommande året.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelse i Bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Bolagets hemsida.

Stockholm i april 2024

AB Sagax (publ)

Valberedningen

Styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520-0028 ("Bolaget"), förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 11)

Dessa riktlinjer omfattar ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör, vice verkställande direktör, ekonomichef samt övriga eventuella medlemmar i koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar inte eventuella incitamentsprogram som beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Bolagets strategi och långsiktiga, det vill säga hållbara, intressen

För information om Bolagets strategi, se <https://www.sagax.se/about/business-concept-and-strategy>.

En framgångsrik implementering av Bolagets strategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga, det vill säga hållbara, intressen förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor.

Rörlig ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Bolagets strategi och långsiktiga, det vill säga hållbara, intressen.

Formerna för ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av en fast och en rörlig del samt pensions- och andra förmåner. Ersättningsformerna ska vara enkla, långsiktiga och mätbara.

Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

Rörlig ersättning kan utgå till ledande befattningshavare där styrelsen bedömer att det är lämpligt. Den rörliga ersättningen ska belöna specifika, i förväg fastställda, resultat eller prestationsmål. Den rörliga ersättningen ska fastställas genom enkla och transparenta kriterier samt vara maximerad. Mål för rörlig ersättning ska relateras till finansiella mål, hållbarhetsmål, operativa mål eller individuella mål inom respektive persons ansvarsområde. Mätperioden för rörlig ersättning ska som huvudregel baseras på prestation under en period om tolv månader. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig ersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig ersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen.

Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande och ska som huvudregel inte överstiga 50 procent av respektive ledande befattningshavares årliga fasta ersättning. Ytterligare rörlig ersättning får dock utgå förutsatt att sådana särskilda arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå, antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära insatser som går utöver befattningshavarens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan extraordinär rörlig ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av befattningshavarens årliga fasta ersättning. Beslut om sådan extraordinär rörlig ersättning ska fattas av styrelsen.

I vilken utsträckning målen för rörlig ersättning har uppfyllts ska fastställas när den relevanta mätperioden avslutats. Styrelsen ansvarar för sådan bedömning såvitt avser

rörlig ersättning till verkställande direktören. Avseende rörlig ersättning till andra ledande befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen.

Icke-monetära förmåner ska underlätta den ledande befattningshavarens arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledande befattningshavare är verksam. Premier och andra kostnader (inkl. sociala avgifter) för arbetsgivaren i anledning av sådana förmåner får (när förmånen beslutas) sammanlagt uppgå till högst 10 procent av befattningshavarnas årliga fasta ersättning.

Ledande befattningshavares pensionsvillkor ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar och följa eller motsvara, och därmed vara begränsade till, allmän pensionsplan enligt ITP-planen.

Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För mer information om utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram se Bolagets hemsida www.sagax.se.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Uppsägningstiden för verkställande direktören får vara högst 12 månader oavsett om uppsägning sker från Bolagets sida eller av verkställande direktören själv. För övriga ledande befattningshavare får uppsägningstiden vara högst sex månader oavsett om uppsägning sker från Bolagets eller från befattningshavarens sida. Några avgångsvederlag ska inte utgå.

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 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 bestående av två styrelseledamöter. 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. 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.

Frångående 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.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Styrelsen har gjort en översyn av riktlinjerna och styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare motsvarar till stor del befintliga riktlinjer som antogs 2021 men med vissa omskrivningar. De uppdaterade riktlinjerna inkluderar bland annat att verkställande direktörens uppsägningstid inte får överstiga 12 månader samt att styrelsen ska kunna besluta om ytterligare kontant rörlig ersättning vid extraordinära omständigheter.

Noterades att det inte inkommit några synpunkter från aktieägare på tidigare riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

Stockholm i april 2024

AB Sagax (publ)

Styrelsen



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

Till bolagsstämman i AB Sagax (publ), org.nr 556520-0028

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för AB Sagax (publ) under år 2023-01-01 - 2023-12-31 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på bolagsstämman den 11 maj 2022 respektive bolagsstämman den 9 maj 2023.

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 bolagsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att bolagsstämmans 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 AB Sagax 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 AB Sagax (publ) under 2023-01-01 - 2023-12-31 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på bolagsstämman den 11 maj 2022 respektive bolagsstämman den 9 maj 2023.

Stockholm den 15 april 2024

Ernst & Young AB

Jonas Svensson
Auktoriserad revisor

Styrelsens ersättningsrapport för räkenskapsåret 2023

Inledning

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för AB Sagax (publ), antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens Självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 på sidan 90 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 64 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 90 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6-7 i årsredovisningen 2023. Riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare finns på sidan 67 i årsredovisningen för 2023.

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. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig ersättning. Ersättningen får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner.

Inga synpunkter på tidigare ersättningsrapport har framkommit. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.sagax.se/financial-information/corporate-governance/annual-general-meeting

Tabell 1 – Total ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören (Mkr)

Befattningshavare	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Total- ersättning	Andel fast/rörlig ersättning
	Grundlön ¹⁾ (Mkr)	Andra förmåner	Bonus	Pensions- förmåner ²⁾		
David Mindus (VD)	3,2	0,00	1,1	0,0	4,3	73% / 26%
Björn Garat (vVD)	2,1	0,00	1,0	0,4	3,5	72% / 28%

1) Inklusive semesterersättning om 67 920 kronor för David Mindus och 32 592 kronor för Björn Garat.

2) Pensionsförmåner, som i sin helhet avser grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Tillämpning av prestationskriterier

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade mål. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortsiktig rörlig kontanterersättning ska mätas under en period om ett år. Kriterierna har valts för att förverkliga bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Tabell 2 – Verkställande direktörens och vice verkställande direktörens prestation det rapporterade räkenskapsåret: rörlig ersättning

Befattningshavare	Programmets namn	Beskrivning av kriterier		a) Uppmätt prestation	
		hänförliga till	Relativ viktning av	b) ersättningsutfall	
		ersättningskomponenten	prestationskriterier		
David Mindus	Årsvis	Kapitalstruktur, finansiell risk och hållbarhet	100%	a)	100%
	resultatbaserad			b)	1 132 000 kr
Björn Garat	Årsvis	Kapitalstruktur och finansiell risk	100%	a)	100%
	resultatbaserad			b)	971 400 kr

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat**Tabell 3 – Ersättning och bolagets resultat (absoluta tal i Mkr) och förändring (%)**

Mkr	2023	2022	2021	2020	2019
David Mindus	4,3	4,6	4,2	4,4	4,2
<i>Årlig förändring</i>	-6%	8%	-4%	5%	10%
Björn Garat	3,5	3,3	3,2	3,1	3,0
<i>Årlig förändring</i>	4%	3%	4%	4%	16%
Förvaltningsresultat	3 881	3 339	2 805	2 389	2 001
<i>Årlig förändring</i>	16%	19%	17%	19%	25%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i koncernen ¹⁾	1,2	1,1	1,0	1,0	1,0
<i>Årlig förändring</i>	8%	12%	-7%	3%	-21%

1) Exklusive medlemmar i Sagax ledning.

Incitamentsprogram

Sagax har för närvarande tre optionsprogram. Optionsprogrammen beredes av styrelsen och den verkställande direktören. Varken styrelsen eller den verkställande direktören omfattades av optionsprogrammen. Programmen är i allt väsentligt identiska. De fullständiga optionsvillkoren presenterades för årsstämmorna år 2021, 2022 och 2023 som beslutade att godkänna samtliga tre program såsom de föreslagits.

Sagax har erbjudit samtliga medarbetare (med undantag för den verkställande direktören) att förvärva teckningsoptioner för det externt bedömda marknadsvärdet fastställt av People and Corporate Performance AB med tillämpning av en optionsvärderingsmodell baserad på Monte Carlo-simulering.

Optionerna är treåriga och löper 2021 - 2024, 2022 – 2025 och 2023 - 2026. Optionernas teckningskurs justeras med ett index som omfattar aktierna för samtliga börsnoterade fastighetsbolag i Sverige. Indexeringen av teckningskursen medför att optionerna endast blir värdefulla om Sagax B-aktie överträffar branschens genomsnittliga kursutveckling. Maximal potentiell utspädning till följd av de tre utestående programmen uppgår till 0,06 %, 0,07 % respektive 0,09 %. Sagax har med anledning av utnyttjandet av teckningsoptioner som utfärdats genom incitamentsprogram 2020/2023 emitterat 314 638 stamaktier av serie B.

Ytterligare information om incitamentsprogrammet finns i not 5 på sidan 90 i årsredovisningen samt tillgänglig på www.sagax.se/financial-information/corporate-governance/incentive-plan.

Styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520–0028 ("Bolaget"), förslag till beslut om införandet av Incitamentsprogram 2024/2027 genom a) emission av teckningsoptioner till dotterbolaget Satrap Kapitalförvaltning AB och b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i Bolaget eller dess dotterbolag (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av ett incitamentsprogram genom att Bolaget genomför en emission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i Bolaget eller dess dotterbolag på nedanstående villkor ("**Incitamentsprogram 2024/2027**").

Emissionen av teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riktas till det helägda dotterbolaget, Satrap Kapitalförvaltning AB, org.nr 556748–3309 ("**Dotterbolaget**"). Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer Dotterbolaget med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att erbjuda personer som är eller blir anställda i Bolaget eller dess dotterbolag, med undantag för den verkställande direktören i Bolaget, ("**Anställda**") att mot vederlag förvärva teckningsoptionerna på villkor som framgår nedan.

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att Anställda har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktierna i Bolaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang förväntas även stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet, höja motivationen samt ytterligare förstärka samhörighetskänslan inom Bolaget.

Redogörelse för Bolagets övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, beredningen av förslaget, kostnader för programmet samt effekter på viktiga nyckeltal ges i Bilaga A.

Avsikten är att detta ska vara det fjortonde incitamentsprogrammet i en serie av årligen återkommande incitamentsprogram som ska erbjudas Bolagets anställda efter eventuella förändringar föranledda av styrelsens årliga utvärdering och efterföljande beslut på årsstämman.

A. Emission av teckningsoptioner till Dotterbolaget

Emissionen, vilken omfattar högst 400 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027, ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och på följande villkor.

1. Antal emitterade teckningsoptioner

Bolaget ska emittera högst 400 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny stamaktie av serie B i Bolaget ("**Stamaktie**").

2. Teckningsrätt och tilldelning

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, uteslutande tillkomma det av Bolaget helägda Dotterbolaget. Överteckning kan inte ske. Dotterbolaget ska efter teckning erbjuda samtliga Anställda att förvärva teckningsoptionerna. En förutsättning för förvärv av teckningsoptioner är att den Anställda ingått avtal angående hembudsskyldighet m.m. med Bolaget.

3. Emissionskurs

Teckningsoptionerna ska ges ut utan betalning.

4. Tid för teckning

Teckningsoptionerna ska tecknas under perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 20 maj 2024 på separat teckningslista. Styrelsen bemyndigas att förlänga teckningstiden.

5. Optionsbevis

Teckningsoptionerna kommer att representeras av fysiska optionsbevis ställda till viss man eller order.

6. Ökning av aktiekapitalet

Ökningen av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 700 000 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett enligt Bilaga B).

7. Teckningskurs

Teckningskursen för Stamaktie vid utnyttjandet av teckningsoption ska utgöras av Stamaktiens genomsnittliga stängningskurs under perioden från och med den 24 maj 2027 till och med den 28 maj 2027 enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista ("**Slutaktiekursen**") reducerat med ett belopp motsvarande det högsta av:

- (i) Stamaktiens aktiekurs vid emissionstidpunkten, vilken utgörs av den genomsnittliga stängningskursen under perioden från och med den 10 maj 2024

till och med den 16 maj 2024 enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista ("**Startaktiekursen**"), multiplicerat med skillnaden mellan

- a. förändringen av genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för Stamaktien¹ under (i) perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024 ("**Startindex för Stamaktien**") och (ii) perioden från och med den 24 maj 2027 till och med den 28 maj 2027 ("**Slutindex för Stamaktien**"),
 - b. förändringen av genomsnittligt totalavkastningsindexvärde, beräknat enligt Total Return Real Estate Index (TRREX), ett totalavkastningsindex beräknat av Millistream Market Data AB², under (i) perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024 ("**Startindex för TRREX**") och (ii) perioden från och med den 24 maj 2027 till och med den 28 maj 2027 ("**Slutindex för TRREX**"), och
- (ii) noll.³

$$\text{Teckningskurs per Stamaktie} = \text{Slutaktiekursen} - \text{MAX} \left[\text{Startaktiekursen} \times \left[\frac{\text{Slutindex för Stamaktien}}{\text{Startindex för Stamaktien}} - \frac{\text{Slutindex för TRREX}}{\text{Startindex för TRREX}} \right]; 0 \right]$$

TRREX är ett totalavkastningsindex som är beräknat av Millistream Market Data AB och omfattar samtliga fastighetsbolag som är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista och beaktar bolagens aktiekursutveckling och utbetalade utdelningar. Sagax aktier är exkluderade från jämförelseindexet TRREX.

Om Bolaget har insiderinformation under någon del av perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024 ska styrelsen äga rätt att senarelägga teckningsperioden samt mätperioden för Stamaktiens genomsnittskurs respektive för TRREX. Teckningskursen får inte vara lägre än det aktuella kvotvärdet på Stamaktien. För det fall teckningskursen överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde ska det överstigande beloppet (överkursen) tas upp under den fria överkursfonden i Bolagets balansräkning.

Alternativ lösenmodell

Innehavare av teckningsoptionerna ska ha rätt att vid aktieteckning med utnyttjande av teckningsoptionerna begära att en alternativ lösenmodell tillämpas i enlighet med de fullständiga villkoren. Vid tillämpning av den alternativa lösenmodellen ska

¹ Indexets utveckling baseras på en beräkning av det totala aktievärde som skapas baserat på aktiekursens utveckling på Nasdaq Stockholm inklusive utdelningar som återinvesteras på Ex-dagen till aktiens stängningskurs.

² Indexet inkluderar inte Sagax aktier.

³ Illustrativt räkneexempel utvisande beräkning av teckningskurs per Stamaktie givet en Startaktiekurs om 225 kronor, en Slutaktiekurs om 295 kronor, en totalavkastningskvoten för Stamaktien om 1,5 och 1,3 för TRREX. Notera att samtliga värden som förts in i exemplet nedan är fiktiva och enbart syftar till att illustrera hur beräkningsformeln ska tillämpas.
 $250 = 295 - \text{MAX} (225 \times ((150/100) - (130/100))); 0$

teckningskursen för varje Stamaktie motsvara aktiens kvotvärde och teckningsoptionerna berättiga till ett omräknat, som utgångspunkt lägre, antal Stamaktier. Teckningsoptionerna ska dock inte berättiga till mer än en (1) Stamaktie per teckningsoption med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med de fullständiga optionsvillkoren. Vid ett antagande om att teckningskursen för de Stamaktier i Bolaget som teckningsoptioner berättigar till teckning av fastställs till 250 kronor skulle tillämpning av den alternativa lösenmodellen få följande effekter vid full nyteckning med stöd av samtliga 400 000 teckningsoptioner och fullt utnyttjande av den alternativa lösenmodellen vid nedan angivna aktiekurser för Bolagets Stamaktie inför teckningsperioden:

Illustrativt räkneexempel utifrån en antagen teckningskurs om 250 kronor. Utspädning i räkneexemplet baseras på det totala antalet utestående stamaktier av serie A och B i Bolaget

Aktiekurs	Total utspädning	Totalt antal nya aktier
270 kronor	0,009 %	29 823
290 kronor	0,016 %	55 507
310 kronor	0,023 %	77 859
330 kronor	0,029 %	97 487

8. Tid för utnyttjande av teckningsoptioner

Teckningsoptionerna kan utnyttjas genom anmälan om teckning av nya aktier under perioden från den 31 maj 2027 till och med den 11 juni 2027. Teckningskursen för ny Stamaktie kommer att fastställas senast den 31 maj 2027 och i samband med detta meddelas på Bolagets webbplats. Är optionsinnehavare förhindrad att teckna Stamaktier under denna period på grund av tillämplig insiderlagstiftning ska Bolaget äga rätt att medge att sådan optionsinnehavare i stället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det, dock senast 30 kalenderdagar efter sådant hinder har upphört.

9. Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar främja Bolagets långsiktiga intressen genom att bereda Anställda ett väl avvägt incitamentsprogram, som ger dem möjlighet att ta del i Bolagets långsiktiga värdeutveckling.

10. Utdelning

Aktier som tecknas med utnyttjande av teckningsoptionerna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

11. Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen därtill förordnar, ska bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan komma att krävas för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

12. Bolagsordning

Bolagsordningen hålls tillgänglig för tecknarna på Bolagets adress i Stockholm.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B – "Villkor för AB Sagax (publ) teckningsoptioner 2024/2027". Bland annat framgår av § 8 i Bilaga B att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

Vid full anslutning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 700 000 kronor genom utgivande av högst 400 000 Stamaktier, var och en med ett kvotvärde om 1,75 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av omräkning enligt teckningsoptionsvillkoren till följd av emissioner m.m. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 0,12 procent av det totala antalet stamaktier av serie A och B i Bolaget (exkl. Bolagets egna innehav av stamaktier av serie B).

B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Anställda

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta högst 400 000 teckningsoptioner i Bolaget av serie 2024/2027 till Anställda, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa åtagandena i anledning av Incitamentsprogram 2024/2027.

Varje Anställd ska erbjudas att förvärva teckningsoptioner till ett belopp motsvarande högst en tolfedel (1/12) av medarbetarens årslön före inkomstskatt i Incitamentsprogram 2024/2027.

För det fall den Anställda har varit tjänstledig, föräldraledig, långtidssjukskriven eller liknande under den tolv månadersperiod som föregår dagen då den Anställda erbjuds förvärva teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2024/2027, ska en anpassning av det antal teckningsoptioner som den Anställda erbjuds förvärva ske. Sådan anpassning ska innebära att antalet teckningsoptioner den Anställda erbjuds minskas proportionerligt i förhållande till det antal månader den Anställda inte har

varit i tjänst. Om en Anställd exv. inte har varit i tjänst under tre månader under den tolv månadersperiod som föregår dagen då den Anställda erbjuds förvärva teckningsoptioner, ska den Anställda ha rätt att förvärva teckningsoptioner till ett belopp som högst motsvarar 75 procent av en tolfedel (1/12) av den Anställdes årslön före inkomstskatt.

För det fall Anställda inte tecknar sig för samtliga teckningsoptioner som de erbjudits att teckna, kan de övriga Anställda som deltar i Incitamentsprogram 2024/2027 erbjudas att förvärva de teckningsoptioner som erbjudits men inte tecknats. Tilldelning ska i sådana fall ske pro rata i förhållande till det antal teckningsoptioner som de Anställda har tilldelats i den initiala tilldelningen.

Teckningsoptionerna ska erbjudas Anställda till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av en optionsvärderingsmodell baserad på Monte Carlo-simulering och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet, direktavkastning och korrelation vid tidpunkten för överlåtelsen. Beräkningen utförs av People & Corporate Performance AB baserat på en teckningskurs på Stamaktien motsvarande den genomsnittliga stängningskursen under perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024 enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. Om Bolaget har insiderinformation under denna period ska styrelsen äga rätt att senarelägga mätperioden för aktiens genomsnittliga volymvägda betalkurs.

Överlåtelse till de Anställda ska vara villkorad av att Sagax och den Anställda ingår ett optionsavtal som bland annat innehåller bestämmelser om överlåtelser, pantsättning, återköp i vissa fall och andra sedvanliga bestämmelser.

Såvitt gäller Anställda i andra länder än Sverige, förutsätts att vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna lagligen kan ske och att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser till deras fastställda marknadsvärde. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogram 2024/2027 i den mån så krävs för att tilldelning och utnyttjande av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Incitamentsprogram 2024/2027.

Teckningsoptionerna ska överlåtas till de Anställda senast före årsstämman 2025, varefter icke överlåtna teckningsoptioner ska makuleras.

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar främja Bolagets långsiktiga intressen genom att bereda Anställda ett väl avvägt incitamentsprogram, som ger dem möjlighet att ta del i Bolagets långsiktiga värdeutveckling.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt denna punkt krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2024

AB Sagax (publ)

Styrelsen

Bilaga A**Beredning av styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520–0028 ("Bolaget")
förslag till Incitamentsprogram 2024/2027 för anställda**

Det föreslagna Incitamentsprogram 2024/2027 har beretts av styrelsen efter inhämtande av synpunkter från aktieägare och oberoende experter.

Kostnader och påverkan på nyckeltal

Med hänsyn till att teckningsoptionerna ska överlåtas till Anställda till ett beräknat marknadspris bedöms inte Incitamentsprogram 2024/2027 i sig medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration av programmet. Förutsatt att det är en av de tre första gångerna som den Anställda deltar i ett incitamentsprogram i Bolaget och den Anställdes årslön inte överstiger 500 000 kronor, alternativt 50 000 euro för Anställda som erhåller lön i euro, ska den Anställda erhålla en premiesubvention i form av extra lön. Antalet Anställda som för närvarande är berättigade till sådan premiesubvention uppgår till 12 stycken vilket motsvarar 12,5 procent av totalt antal anställda. Kostnaden för denna premiesubvention beräknas uppgå till maximalt 428 000 kronor. Kostnaden baseras på att 16 000 teckningsoptioner förvärvas av de befintliga Anställda som kan erhålla premiesubvention enligt ovan, vid ett antaget pris per teckningsoption om 26,75 kronor. För det fall ytterligare teckningsoptioner skulle förvärvas av Anställda som tillkommer under året, får den totala premiesubventionen för sådana tillkommande Anställda maximalt uppgå till 500 000 kronor. Teckningsoptionerna kommer heller inte att få några redovisningsmässiga konsekvenser annat än den nyss nämnda premiesubventionen. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna kan dock komma att påverka nyckeltal per aktie i enlighet med redovisningsstandarden IAS 33.

Vid ett antagande om att värdet på Bolagets Stamaktie vid tidpunkten för värderingen av teckningsoptionerna uppgår till 274,40 kronor, en initial teckningskurs om 274,40 kronor, en volatilitet om 28,9 procent för Stamaktien och 21,2 procent för TRREX, och en korrelation om 88,6 procent, blir värdet per teckningsoption 26,75 kronor, varav befintliga Anställda kommer att erbjudas att förvärva totalt 320 000 teckningsoptioner. Bolaget erhåller då en sammanlagd teckningsoptionspremie om 8 560 000 kronor (utan avräkning för premiesubvention). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och vid en antagen teckningskurs om 250 kronor kommer Bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid om cirka 80 000 000 kronor. Om, under dessa omständigheter, ytterligare teckningsoptioner skulle förvärvas av Anställda som tillkommer under året kan Bolaget erhålla en ytterligare teckningsoptionspremie om högst 2 140 000 kronor. Vid fullt utnyttjande

av dessa teckningsoptioner kan Bolaget därutöver tillföras en ytterligare emissionslikvid om cirka 20 000 000 kronor.

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2023, not 5 – ”Anställda och personalkostnader”, samt Bolagets webbplats. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Bilaga B

**VILLKOR FÖR AB SAGAX (PUBL)
TECKNINGSOPTIONER 2024/2027**

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"aktie"	en aktie i Sagax med ett nuvarande kvotvärde om en krona och 75 öre (1,75);
"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt 1 kap 3 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument samt Europaparlamentets och rådets förordning nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i EU och om värdepapperscentraler;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"banken"	Sådan bank eller kontoförande institut som Sagax utser att handha administrationen av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
"Sagax"	AB Sagax (publ) (organisationsnummer 556520-0028);
"stamaktie"	en stamaktie av serie B i Sagax med ett nuvarande kvotvärde om en krona och 75 öre (1,75);
"startaktiekursen "	den genomsnittliga stängningskursen under perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024 på Nasdaq Stockholm för stamaktie;
"startindex för stamaktien"	genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för stamaktien under perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024;
"startindex för TRREX"	genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för Total Return Real Estate Index (TRREX), ett totalavkastningsindex bestående av fastighetsbolag noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista beräknat av

	Millistream Market Data AB, under perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024;
”slutaktiekursen”	den genomsnittliga stängningskursen under perioden från och med den 24 maj 2027 till och med den 28 maj 2027 på Nasdaq Stockholm för stamaktie (såsom definierat ovan);
”slutindex för stamaktien”	genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för stamaktien under perioden från och med den 24 maj 2027 till och med den 28 maj 2027;
”slutindex för TRREX”	genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för Total Return Real Estate Index (TRREX), ett totalavkastningsindex bestående av fastighetsbolag noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista beräknat av Millistream Market Data AB, under perioden från och med den 24 maj 2027 till och med den 28 maj 2027;
”teckning”	sådan teckning av aktier i Sagax, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av ny stamaktie kan ske; och
”teckningsoption”	rätt att teckna ny stamaktie i Sagax mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

§ 2 Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 400 000 stycken.

Sagax ska utfärda optionsbevis ställda till viss man eller order. Sagax verkställer på begäran av innehavare utbyte och växling av optionsbevis. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt § 6 ska ombesörjas av Euroclear eller banken. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Euroclear eller banken.

§ 3 Rätt att teckna nya stamaktier, teckningskurs

A. Allmänt

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny stamaktie i Sagax (eller det antal som följer av § 3.B eller omräkning enligt § 8 nedan).

Teckningskursen för stamaktie vid utnyttjandet av teckningsoption ska utgöras av slutaktiekursen reducerat med ett belopp motsvarande det högsta av:

- (i) ett belopp motsvarande startaktiekursen, multiplicerat med skillnaden mellan
 - a. (i) startindex för stamaktien och (ii) slutindex för stamaktien,

- b. förändringen mellan startindex för TRREX och (ii) slutindex för TRREX, och
- (ii) noll.⁴

$$\text{Teckningskurs per Stamaktie} = \text{Slutaktiekursen} - \text{MAX} \left[\text{Startaktiekursen} \times \left[\frac{\text{Slutindex för Stamaktien}}{\text{Startindex för Stamaktien}} - \frac{\text{Slutindex för TRREX}}{\text{Startindex för TRREX}} \right]; 0 \right]$$

TRREX är ett totalavkastningsindex som är beräknat av Millistream Market Data AB och omfattar samtliga fastighetsbolag som är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista och beaktar bolagens aktiekursutveckling och utbetalade utdelningar. Sagax aktier är exkluderade från jämförelseindexet TRREX.

Om bolaget har insiderinformation under någon del av perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 16 maj 2024 ska styrelsen äga rätt att senarelägga teckningsperioden samt mätperioden för stamaktiens genomsnittskurs respektive för TRREX. Teckningskursen får inte vara lägre än det aktuella kvotvärdet på stamaktien.

Omräkning av teckningskursen, liksom av det antal nya stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Om tillgängligheten till TRREX skulle upphöra, ska Sagax anvisa annat jämförbart fastighetsindex att använda för beräkning av teckningskursen.

Innehavare ska ha rätt att begära omräkning av teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till tecknande av enligt § 3.B nedan (den "**Alternativa Lösenmodellen**"). Innehavare ska meddela Bolaget om begäran om omräkning.

B. Den Alternativa Lösenmodellen

Om innehavare begär omräkning enligt denna § 3.B ska innehavare ha rätt att för varje teckningsoption teckna ett sådant antal stamaktier som följer av § 3.B, dock aldrig mer än en (1) ny stamaktie med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med § 8 nedan, till en teckningskurs som motsvarar stamaktiens kvotvärde.

Omräkning av det antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till tecknande av ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

⁴ Illustrativt räkneexempel utvisande beräkning av teckningskurs per stamaktie givet en startaktiekurs om 225 kronor, en slutaktiekurs om 295 kronor, en totalavkastningskvoten för Stamaktien om 1,5 och 1,3 för TRREX. Notera att samtliga värden som förts in i exemplet nedan är **fiktiva** och enbart syftar till att illustrera hur beräkningsformeln ska tillämpas.

$$250 = 295 - \text{MAX} (225 \times ((150/100) - (130/100)); 0)$$

omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =

Stamaktiens genomsnittskurs under en period om fem börsdagar före den första dagen i teckningsperioden under vilken teckningsoption kan utnyttjas för teckning minskad med teckningskursen

Stamaktiens genomsnittskurs under en period om fem börsdagar före den första dagen i teckningsperioden under vilken teckningsoption kan utnyttjas för teckning minskad med stamaktiens kvotvärde

Stamaktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittlig stängningskurs enligt kurslistan på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats vid vilken Sagax stamaktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av stängningskurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckning med utnyttjande av teckningsoption efter omräkning enligt § 3.B kan ske tidigast från och med den sjätte börsdagen efter den första dagen i teckningsperioden under vilken teckningsoption kan utnyttjas för teckning.

Om omräkning av teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska ske eller har skett enligt § 8 nedan när innehavare begär omräkning med tillämpning av formeln för den Alternativa Lösenmodellen, och om resultatet därvid skulle leda till att den ekonomiska compensation som innehavaren erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse uppdra åt en oberoende värderingsman att genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.

Sagax förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna stamaktier i Sagax mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 4 Anmälan om teckning och tillkännagivande av teckningskurs

Anmälan om teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från den 31 maj 2027 till och med den 11 juni 2027 eller från och med den senare dag som kan följa av § 3.B ovan eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. J., K. och L. nedan. Teckningskursen enligt § 3 kommer att fastställas senast den 31 maj 2027, och i samband med detta meddelas på Sagax webbplats.

Är optionsinnehavare förhindrad att teckna stamaktier under den period som anges i denna § 4 på grund av bestämmelser i marknadsmissbruksförordning

(596/2014/EU), lag (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden, lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning eller annan på Bolaget tillämplig insiderlagstiftning ska Bolaget äga rätt att medge att sådan optionsinnehavare istället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det, dock senast 30 kalenderdagar efter sådant hinder har upphört.

Vid anmälan om teckning av stamaktier ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Sagax, varvid ska anges det antal stamaktier som önskas tecknas samt ska innehavaren till Sagax överlämna optionsbevis representerande det antal optionsrätter som önskas utnyttjas.

Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av stamaktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 Betalning

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal stamaktier som anmälan om teckning avser till ett av Sagax anvisat konto.

Innehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller beslut av svensk eller utländsk myndighet.

§ 6 Införing i aktieboken m.m.

Teckning verkställs genom att de nya stamaktierna interimistiskt registreras på avstämningskonto genom Sagax försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om Sagax inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya stamaktierna upptas i Sagax aktiebok som interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya stamaktierna i Sagax aktiebok som stamaktier.

§ 7 Utdelning på ny stamaktie

De nytecknade stamaktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om Sagax inte är avstämningsbolag medför de nytecknade stamaktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att teckning verkställts.

§ 8 Omräkning i vissa fall

Beträffande den rätt som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- A. Genomför Sagax en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Stamaktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Sagax inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska stamaktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya stamaktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet stamaktier före fondemissionen}}{\text{antalet stamaktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet stamaktier efter fondemissionen}}{\text{antalet stamaktier före fondemissionen}}$$

Ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av Sagax omedelbart efter att först teckningskursen enligt § 3 fastställts. Teckningskursen enligt

§ 3 fastställs sålunda som om inget omräkningsbehov förelåg i syfte att därigenom fastställa "föregående teckningskurs" och därefter kunna beräkna "omräknad teckningskurs" tillika "teckningskursen". Har Sagax under optionstiden vidtagit fler åtgärder som kräver omräkning av teckningskursen, genomförs varje sådan omräkning i kronologisk följd till dess slutlig "föregående teckningskurs" fastställts och därmed slutlig "omräknad teckningskurs" tillika slutlig "teckningskurs" beräknats.

- B. Verkställer Sagax en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Sagax begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Sagax en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya stamaktier och mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för stamaktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att stamaktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att innehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Sagax verkställt omräkning enligt detta mom. C. Stamaktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om Sagax inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska stamaktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya stamaktierna tagits upp i aktieboken som interimisaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x
 stamaktiens genomsnittliga börskurs
 under den i emissionsbeslutet
 fastställda teckningstiden
 (stamaktiens genomsnittskurs)

stamaktiens genomsnittskurs *ökad*
 med värdet på teckningsrätten

omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av
 = föregående antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (stamaktiens genomsnittskurs *ökad* med värdet på teckningsrätten)

stamaktiens genomsnittskurs

Stamaktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt kurslistan på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats vid vilken Sagax stamaktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt kurslistan på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats vid vilken Sagax stamaktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för handel på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats, ska ett teoretiskt värde på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde = det antal nya stamaktier som
 högst kan komma att utges enligt
 emissionsbeslutet x (stamaktiens
 genomsnittskurs *minus*
 teckningskursen för den nya
 stamaktien)

antalet	stamaktier	före
	emissionsbeslutet	

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av Sagax omedelbart efter att först teckningskursen enligt § 3 fastställts. Teckningskursen enligt § 3 fastställs sålunda som om inget omräkningsbehov förelåg i syfte att därigenom fastställa "föregående teckningskurs" och därefter kunna beräkna "omräknad teckningskurs" tillika "teckningskursen". Har Sagax under optionstiden vidtagit fler åtgärder som kräver omräkning av teckningskursen, genomförs varje sådan omräkning i kronologisk följd till dess slutlig "föregående teckningskurs" fastställts och därmed slutlig "omräknad teckningskurs" tillika slutlig "teckningskurs" beräknats.

Om Sagax stamaktier inte är föremål för notering eller handel på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier fastställas i enlighet med detta mom. C. Härvid ska i stället för vad som anges beträffande stamaktiens genomsnittskurs, värdet på stamaktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Sagax.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal stamaktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare stamaktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Sagax inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya stamaktierna upptages i aktieboken som interimisaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya stamaktierna i aktieboken som stamaktier.

- D. Genomför Sagax en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för stamaktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning

av det antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{stamaktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (stamaktiens genomsnittskurs)}}{\text{stamaktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{stamaktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{stamaktiens genomsnittskurs}}$$

Stamaktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från en reglerad marknad eller handelsplats vid vilken teckningsrätterna noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av Sagax omedelbart efter att först teckningskursen enligt § 3 fastställts. Teckningskursen enligt § 3 fastställs sålunda som om inget omräkningsbehov förelåg i syfte att därigenom fastställa "föregående teckningskurs" och därefter kunna beräkna "omräknad teckningskurs" tillika "teckningskursen". Har Sagax under optionstiden vidtagit fler åtgärder som kräver omräkning av teckningskursen, genomförs varje sådan omräkning i kronologisk följd till dess slutlig "föregående teckningskurs" fastställts och därmed slutlig "omräknad teckningskurs" tillika slutlig "teckningskurs" beräknats.

Om Sagax stamaktier inte är föremål för notering eller handel på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier fastställas i enlighet med detta mom. D. Härvid ska i stället för vad som anges beträffande stamaktiens genomsnittskurs, värdet på stamaktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Sagax.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Sagax i andra fall än som avses i mom. A.–D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Sagax förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen stamaktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{stamaktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (stamaktiens genomsnittskurs)}}{\text{stamaktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{stamaktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{stamaktiens genomsnittskurs}}$$

Stamaktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från en reglerad marknad eller handelsplats vid vilken dessa inköpsrätter noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 10 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm (eller motsvarande uppgift från en reglerad marknad eller handelsplats vid vilken dessa värdepapper eller rättigheter noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal stamaktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 10 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Sagax stamaktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av Sagax omedelbart efter att först teckningskursen enligt § 3 fastställts. Teckningskursen enligt § 3 fastställs sålunda som om inget omräkningsbehov förelåg i syfte att därigenom fastställa "föregående teckningskurs" och därefter kunna beräkna "omräknad teckningskurs" tillika "teckningskursen". Har Sagax under optionstiden vidtagit fler åtgärder som kräver omräkning av teckningskursen, genomförs varje sådan omräkning i kronologisk följd till dess slutlig "föregående teckningskurs" fastställts och därmed slutlig "omräknad teckningskurs" tillika slutlig "teckningskurs" beräknats.

Om Sagax stamaktier inte är föremål för notering eller handel på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier fastställas i enlighet med detta mom. E. Härvid ska i stället för vad som anges beträffande stamaktiens genomsnittskurs, värdet på stamaktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Sagax.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna av stamaktier innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 3 procent av stamaktiens genomsnittskurs under en period om 10 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Sagax offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen stamaktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 1 procent av stamaktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{stamaktiens genomsnittliga börskurs under en period om 10 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då stamaktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (stamaktiens genomsnittskurs)}}{\text{stamaktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per stamaktie}}$$

omräknat antal stamaktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av =

föregående antal stamaktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av x (stamaktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per stamaktie)

stamaktiens genomsnittskurs

Stamaktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 10 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm (eller motsvarande uppgift från en reglerad marknad eller handelsplats vid vilken Sagax stamaktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av Sagax omedelbart efter att först teckningskursen enligt § 3 fastställts. Teckningskursen enligt § 3 fastställs sålunda som om inget omräkningsbehov förelåg i syfte att därigenom fastställa "föregående teckningskurs" och därefter kunna beräkna "omräknad teckningskurs" tillika "teckningskursen". Har Sagax under optionstiden vidtagit fler åtgärder som kräver omräkning av teckningskursen, genomförs varje sådan omräkning i kronologisk följd till dess slutlig "föregående teckningskurs" fastställts och därmed slutlig "omräknad teckningskurs" tillika slutlig "teckningskurs" beräknats.

Om Sagax stamaktier inte är föremål för notering eller handel på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats, och det beslutas om kontantutdelning till aktieägarna av stamaktier innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Sagax resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 3 procent av Sagax värde, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen stamaktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal stamaktier i enlighet med detta mom. F. Härvid ska Sagax värde ersätta stamaktiens genomsnittskurs i formeln. Sagax värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Sagax. Omräkningen baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Sagax resultat efter skatt för räkenskapsåret och 1 procent av Sagax värde (extraordinär utdelning).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier varje optionsrätt berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- G. Om Sagax aktiekapital eller reservfond skulle minska med återbetalning till aktieägarna tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{stamaktiens genomsnittliga börskurs under en period om 10 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då stamaktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{stamaktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per stamaktie}}$$

$$\text{omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{stamaktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per stamaktie}}{\text{stamaktiens genomsnittskurs}}$$

Stamaktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom indragning av stamaktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per stamaktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per stamaktie = det faktiska belopp som återbetalas på indragen stamaktie *minskat* med stamaktiens genomsnittliga börskurs under en period om 10 börsdagar närmast före den dag då stamaktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen
(stamaktiens genomsnittskurs)

det antal stamaktier i Sagax som ligger till grund för indragningen av en stamaktie minskat med talet 1

Stamaktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs av Sagax omedelbart efter att först teckningskursen enligt § 3 fastställts. Teckningskursen enligt § 3 fastställs sålunda som om inget omräkningsbehov förelåg i syfte att därigenom fastställa "föregående teckningskurs" och därefter kunna beräkna "omräknad teckningskurs" tillika "teckningskursen". Har Sagax under optionstiden vidtagit fler åtgärder som kräver omräkning av teckningskursen, genomförs varje sådan omräkning i kronologisk följd till dess slutlig "föregående teckningskurs" fastställts och därmed slutlig "omräknad teckningskurs" tillika slutlig "teckningskurs" beräknats. Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Sagax stamaktier inte är föremål för notering eller handel på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller handelsplats, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal stamaktier fastställas i enlighet med detta mom. G. Härvid ska i stället för vad som anges beträffande stamaktiens genomsnittskurs, värdet på stamaktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Sagax.

Om Sagax aktiekapital skulle minskas genom indragning av stamaktier med återbetalning till aktieägarna, eller om Sagax skulle genomföra återköp av egna stamaktier, ska omräkning av teckningskursen och antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. G.

- H Genomför Sagax åtgärd som avses i mom. A-G ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Sagax bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Sagax, förutsatt att Sagax styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- I. Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet stamaktier avrundas till fyra decimaler.
- J. Beslutas att Sagax ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att Sagax styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om Sagax ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Sagax lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från och med den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Sagax likvidation ska behandlas.

- K. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom Sagax ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom Sagax ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att Sagax styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9

nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Sagax lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från och med den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Sagax ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Sagax ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- L. Upprättar Sagax styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Sagax ska uppgå i ett annat bolag eller blir Sagax aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Sagax, och offentliggör Sagax styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Sagax, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

Har majoritetsaktieägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren av teckningsoptionen ändå rätt att utnyttja optionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Sagax att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. L, ska - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan

om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Sagax ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- M. Oavsett vad under mom. J., K. och L. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- N. För den händelse Sagax skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.
- O. Sagax förbinder sig att inte vidtaga någon i denna § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande stamakties kvotvärde.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för Sagax senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

§ 11 Sekretess

Varken Sagax, eller om teckningsoptionerna är registrerade av Euroclear, banken eller Euroclear, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

§ 12 Ändring av villkor

Sagax äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt Sagax bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 13 Force majeure

I fråga om de på Sagax, banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Sagax/banken/Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Sagax/banken/Euroclear, om normal aktsamhet iakttagits. Vare sig Sagax, banken eller Euroclear ansvarar i

något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Sagax, banken eller Euroclear för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Sagax, banken och/eller Euroclear tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Sagax, banken och/eller Euroclear underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Sagax, banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Sagax, banken eller Euroclear till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska vare sig Sagax, banken, Euroclear eller respektive innehavaren vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepteras av Sagax.

Styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520–0028 ("Bolaget"), förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, stamaktier av serie D, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av aktiekapitalet i Bolaget, baserat på aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med appotegendom eller genom kvittning, eller annars med villkor.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av förvärv av fastigheter eller fastighetsbolag, eller del av fastighet eller fastighetsbolag alternativt för att finansiera allmänna verksamhetsändamål.

Justeringar och förtydliganden av stämmans beslut

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar, ska bemyndigas att göra sådana smärre justeringar och förtydliganden av stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt styrelsens avgivna förslag enligt ovan fordras att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2024

AB Sagax (publ)

Styrelsen

Styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520-0028 ("Bolaget"), förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler och/eller överlåtelser av egna aktier och/eller teckningsoptioner (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om förvärv av sammanlagt så många stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, stamaktier av serie D, teckningsoptioner och/eller konvertibler att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm och får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, eller genom ett förvärvserbud riktat till samtliga aktieägare, varvid förvärvet ska ske till ett pris som vid beslutstillfället motsvarar lägst gällande börskurs och högst 150 procent av gällande börskurs. Förvärv av egna teckningsoptioner och/eller konvertibler ska ske till ett pris som vid beslutstillfället motsvarar högst marknadsvärdet.

Vidare föreslås att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma fatta beslut om överlåtelse, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av hela eller delar av Bolagets innehav av egna stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, stamaktier av serie D, och/eller teckningsoptioner som likvid vid förvärv av fastigheter eller fastighetsbolag, eller del av fastighet eller fastighetsbolag till ett pris motsvarande börskursen, eller beträffande teckningsoptioner, marknadsvärdet vid överlåtelsetillfället. Överlåtelse av hela eller delar av Bolagets innehav av egna stamaktier av serie A, stamaktier av serie B och/eller stamaktier av serie D ska även kunna ske, vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, för att finansiera sådana förvärv, alternativt för att finansiera allmänna verksamhetsändamål, varvid försäljning av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet.

Bemyndigandet syftar till att framför allt ge Bolaget flexibilitet vid finansieringen av förvärv av fastigheter eller fastighetsbolag, eller del av fastighet eller fastighetsbolag, men även till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med Bolagets kapitalstruktur.

Justeringar och förtydliganden av stämmans beslut

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar, ska bemyndigas att göra sådana smärre justeringar och förtydliganden av stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt styrelsens avgivna förslag enligt ovan fordras att beslutet biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2024

AB Sagax (publ)

Styrelsen