

**Styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520–0028 ("Bolaget"), förslag till beslut om införandet av Incitamentsprogram 2026/2029 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 12)**

---

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 2026/2029**").

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 sextonde 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 700 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029, ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och på följande villkor.

### 1. Antal emitterade teckningsoptioner

Bolaget ska emittera högst 700 000 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 11 maj 2026 till och med den 29 maj 2026 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 1 225 000 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 2029 till och med den 30 maj 2029 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 11 maj 2026

till och med den 18 maj 2026 enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista ("**Startaktiekursen**"), multiplicerat med skillnaden mellan

- a. förändringen av genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för Stamaktien<sup>1</sup> under (i) perioden från och med den 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026 ("**Startindex för Stamaktien**") och (ii) perioden från och med den 24 maj 2029 till och med den 30 maj 2029 ("**Slutindex för Stamaktien**"),
  - b. förändringen av genomsnittligt totalavkastningsindexvärde, beräknat enligt Total Return Real Estate Index (TRREX), ett totalavkastningsindex beräknat av Millistream Market Data AB<sup>2</sup>, under (i) perioden från och med den 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026 ("**Startindex för TRREX**") och (ii) perioden från och med den 24 maj 2029 till och med den 30 maj 2029 ("**Slutindex för TRREX**"), och
- (ii) noll.<sup>3</sup>

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

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 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026 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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Indexet inkluderar inte Sagax aktier.

<sup>3</sup> Illustrativt räknexempel 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 - MAX (225 x ((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 175 kronor skulle tillämpning av den alternativa lösenmodellen få följande effekter vid full nyteckning med stöd av samtliga 700 000 teckningsoptioner och fullt utnyttjande av den alternativa lösenmodellen vid nedan angivna aktiekurser för Bolagets Stamaktie inför teckningsperioden:

*Illustrativt räkneexempel utifrån en antagen teckningskurs om 175 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
200 kronor	0,026 %	88 272
225 kronor	0,046 %	156 775
250 kronor	0,062 %	211 480
275 kronor	0,076 %	256 176

#### 8. Tid för utnyttjande av teckningsoptioner

Teckningsoptionerna kan utnyttjas genom anmälan om teckning av nya aktier under perioden från och med den 31 maj 2029 till och med den 13 juni 2029. Teckningskursen för ny Stamaktie kommer att fastställas senast den 31 maj 2029 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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt

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.

#### 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 2026/2029". 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 1 225 000 kronor genom utgivande av högst 700 000 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 0,21 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 700 000 teckningsoptioner i Bolaget av serie 2026/2029 till Anställda, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa åtagandena i anledning av Incitamentsprogram 2026/2029.

Varje Anställd ska erbjudas att förvärva teckningsoptioner till ett belopp motsvarande högst en tolfedel (1/12) av medarbetarens årslön före inkomstskatt i Incitamentsprogram 2026/2029.

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 2026/2029, 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 2026/2029 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 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026 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 2026/2029 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 2026/2029.

Teckningsoptionerna ska överlåtas till de Anställda senast före årsstämman 2027, varefter icke överlåtna teckningsoptioner ska makuleras.

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.

#### *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 2026

**AB Sagax (publ)**

*Styrelsen*

### **Beredning av styrelsens för AB Sagax (publ), org.nr 556520–0028 ("Bolaget") förslag till Incitamentsprogram 2026/2029 för anställda**

Det föreslagna Incitamentsprogram 2026/2029 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 2026/2029 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 600 000 kronor, alternativt 60 000 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 cirka 11 procent av totalt antal anställda. Kostnaden för denna premiesubvention beräknas uppgå till maximalt 500 080 kronor. Kostnaden baseras på att 30 400 teckningsoptioner förvärvas av de befintliga Anställda som kan erhålla premiesubvention enligt ovan, vid ett antaget pris per teckningsoption om 16,45 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 550 000 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 redovisningsstandardens IAS 33.

Vid ett antagande om att värdet på Bolagets Stamaktie vid tidpunkten för värderingen av teckningsoptionerna uppgår till 175,30 kronor, en initial teckningskurs om 175,30 kronor, en volatilitet om 29,4 procent för Stamaktien och 24,1 procent för TRREX, och en korrelation om 88,9 procent, blir värdet per teckningsoption 16,45 kronor, varav befintliga Anställda kommer att erbjudas att förvärva totalt 650 000 teckningsoptioner. Bolaget erhåller då en sammanlagd teckningsoptionspremie om 10 692 500 kronor (utan avräkning för premiesubvention). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och vid en antagen teckningskurs om 175 kronor kommer Bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid om 113 750 000 kronor. Om, under dessa omständigheter, ytterligare teckningsoptioner skulle förvärvas av Anställda som tillkommer under året kan Bolaget erhålla en ytterligare teckningsoptionspremie om högst 822 500 kronor. Vid fullt utnyttjande av dessa teckningsoptioner kan Bolaget därutöver tillföras en ytterligare emissionslikvid om 8 750 000 kronor.

## **Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram**

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2025, not 5 – "Anställda och personalkostnader", samt Bolagets webbplats. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

---

**VILLKOR FÖR AB SAGAX (PUBL)  
TECKNINGSOPTIONER 2026/2029**

**§ 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 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026 på Nasdaq Stockholm för stamaktie;
"startindex för stamaktien"	genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för stamaktien under perioden från och med den 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026;
"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 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026;

"slutaktiekursen"	den genomsnittliga stängningskursen under perioden från och med den 24 maj 2029 till och med den 30 maj 2029 på Nasdaq Stockholm för stamaktie (såsom definierat ovan);
"slutindex för stamaktien"	genomsnittligt totalavkastningsindexvärde för stamaktien under perioden från och med den 24 maj 2029 till och med den 30 maj 2029;
"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 2029 till och med den 30 maj 2029;
"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 700 000 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.<sup>4</sup>

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

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 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026 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:

<sup>4</sup> 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 och med den 31 maj 2029 till och med den 13 juni 2029 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 2029 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 erlægga 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 interimaktier. 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 interimisaktier 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:

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

*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 interimsaktier. 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:

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

*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:

<i>omräknad teckningskurs =</i>	föregående teckningskurs x stamaktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (stamaktiens genomsnittskurs)
---------------------------------	--

---

stamaktiens genomsnittskurs *ökad*  
med värdet av rätten till deltagande  
i erbjudandet (inköpsrättens värde)

<i>omräknat antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =</i>	föregående antal stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (stamaktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med inköpsrättens värde)
--	---

---

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.

## **§ 10 Sekretess**

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

## **§ 11 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.

## **§ 12 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.

### **§ 13 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.