

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2024

Bolagsstyrningen i Doxa AB (publ) ("**Doxa**") syftar till att upprätthålla och utveckla ett affärsmässigt uppträdande och en tillfredsställande riskhantering. God bolagsstyrning utgör grunden för att behålla och stärka förtroendet för koncernen bland aktieägare, medarbetare och andra intressenter.

Doxa är ett affärsdrivet bolag som utvecklar, förädlar och säljer fastigheter och exploateringsprojekt. Doxa består av två affärsområden: Doxa Karlastaden, ett exploateringsområde i Göteborg som inkluderar bland annat det färdigställda Karlatornet, samt Doxa Projektutveckling, som bedriver utveckling av projekt och exploateringsfastigheter med syfte att generera avkastning vid försäljning. Bolagets aktier är sedan 2014 upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Styrelsens ansvar för bolagsstyrning och intern kontroll regleras i svensk lagstiftning och med hjälp av externa ramverk. Primära ramverk för Doxas bolagsstyrning under 2024 var aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares, Marknadsmisbruksförordningen (Mar), Financial Reporting Standards (IFRS) och EU:s revisionsförordning. Doxa tillämpar därtill Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") på frivillig grund. Koden finns på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se), där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

### AKTIEÄGARE OCH ÅRSSTÄMMA

Vid årsskiftet hade Doxa totalt 9 876 aktieägare. I bolaget finns ett aktieslag, stamaktie, som berättigar till en röst på bolagsstämma. De tio största ägarna svarade per 31 december 2024 för 55,1 procent av rösterna och aktiekapitalet i bolaget. Doxas styrelseordförande Greg Dingizian äger, direkt och indirekt, aktier motsvarande mer än tio procent av rösterna i Doxa. Inga andra aktieägare innehar mer än tio procent av bolagets aktiekapital eller röster. Information om aktieägarstrukturen återfinns på bolagets hemsida [www.doxa.se](http://www.doxa.se).

Aktieägarnas inflytande utövas vid bolagsstämman, vilket är Doxas högsta beslutande organ. Ordinarie bolagsstämma (årsstämma) hålls inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva sin rösträtt vid stämman. En aktieägare som inte personligen kan delta vid stämman får utöva sin rätt genom ombud. Alla aktieägare har, oberoende av aktieinnehavets storlek, rätt att få ett ärende behandlat på stämman om en begäran om detta inges till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till stämman.

Bolagsstämman beslutar bland annat om ändring av bolagsordningen och utser samt entledigar styrelseledamöter, styrelsens ordförande och extern revisor, samt beslutar om deras arvoden. Vidare beslutar bolagsstämman om fastställande av resultaträkning och balansräkning, om disposition av bolagets vinst och om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören ("**VD**"). Bolagsstämman beslutar även om instruktion för valberedningens tillsättande och arbete, samt beslutar om riktlinjer för ersättnings- och andra anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare, såsom tillämpligt.

### Årsstämma 2024

Doxas årsstämma hölls den 29 april 2024. Vid årsstämman beslutades bland annat om omval av Greg Dingizian, Lena Grimslätt, Nina Nilsson Ulvinen, Jacob Karlsson och Peter Strand som styrelseledamöter, nyval av Ola Serneke som styrelseledamot, nyval av Greg Dingizian som styrelseordförande, omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor, inrättande av två incitamentsprogram, ändring i bolagsordningen, samt bemyndiganden för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler.

Årsstämman beslutade att ett arvode om 250 000 kr skulle utgå till bolagets styrelseordförande och 125 000 kr till övriga styrelseledamöter, för tiden intill nästa årsstämma. Årsstämman beslutade även att ett arvode om 40 000 kr skulle utgå till ersättningsutskottets ordförande och 25 000 kr till övriga ledamöter i ersättningsutskottet, för tiden intill nästa årsstämma. Årsstämman beslutade att inget extra arvode skulle utgå för styrelseledamöternas arbete i styrelsens övriga utskott.

## **VALBEREDNING**

Valberedningen består av ledamöter utsedda av bolagets aktieägare i enlighet med de principer för utnämning av valberedningen som fastställts av bolagsstämman. Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lämna förslag till beslut avseende bland annat stämмоordförande, antal styrelseledamöter och val av styrelseordförande och styrelseledamöter, styrelsearvoden och eventuella arvoden för styrelsens utskott, val av revisorer och revisionsarvoden samt kriterier för tillsättande av medlemmarna i valberedningen i enlighet med de uppgifter som anges i Koden. Aktieägare kan lämna förslag till valberedningen i enlighet med de instruktioner som finns publicerade på Doxas hemsida [www.doxa.se](http://www.doxa.se).

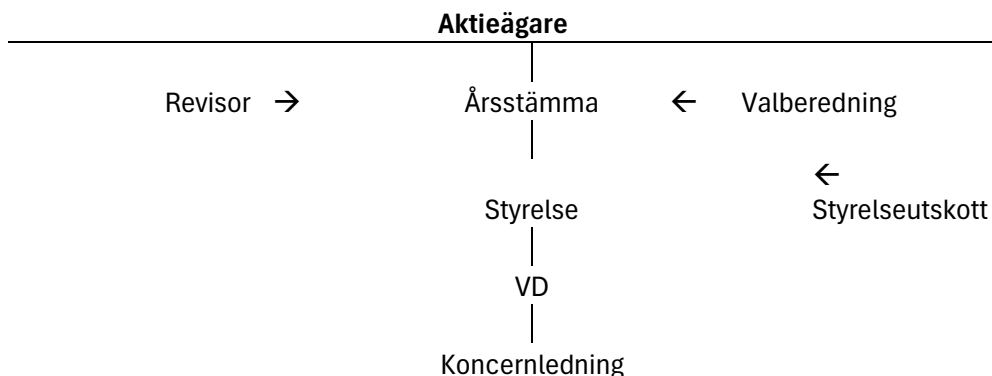
Valberedningen inför årsstämman 2025 har i enlighet med den av bolagsstämman antagna valberedningsinstruktionen utsetts baserat på ägarförhållandena den sista bankdagen i det tredje kvartalet, och har efter en förändring i sammansättningen på grund av ägarförändringar bestått av Peter Strand (utsedd av Agartha AB), Carl-Mikael Bergendahl (utsedd av Bergendahl Invest AB) och Anders Pettersson, valberedningens ordförande (utsedd av Percy Nilsson, privat och genom bolag). Inget arvode har utgått till valberedningens ledamöter.

Inför årsstämman 2025 har valberedningen haft fyra möten och därutöver haft fortlöpande kontakter per e-post och telefon. Valberedningen har behandlat de frågor som ska behandlas enligt Koden.

I sitt arbete har valberedningen tillämpat den mångfaldspolicy som fastställts av styrelsen, vilken utgörs av punkt 4.1 i Koden. Resultatet av arbetet med mångfaldspolicyn är att valberedningen har beaktat att styrelsen, med hänsyn till Doxas verksamhet, utvecklingsskede, rådande affärs- och samhällsförhållanden och förhållandena i övrigt, ska vara präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Därutöver ska en jämn könsfördelning i styrelsen eftersträvas. Genom att tillämpa ovanstående har valberedningen fått ett bra underlag för att avgöra om styrelsens sammansättning är ändamålsenlig och om Doxas behov av kompetens, erfarenhet och mångsidighet i styrelsen är tillfredsställt.

Valberedningens redogörelse, fullständiga förslag och motiverat yttrande finns tillgängligt på Doxas hemsida [www.doxa.se](http://www.doxa.se).

## Styrningsmodell



### REVISOR

Den externa revisorn är ett oberoende organ som granskar bolagets räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning, för att säkerställa att bolaget lämnar en korrekt och rättvis bild av bolaget. Revisorn ska redovisa iakttagelser till styrelsen utan ledningens närvaro minst en gång per år samt delta på revisionsutskottsmöten. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Doxas revisor under året har varit Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Carl Fogelberg som huvudansvarig revisor. Revisionsutskottet utvärderar årligen revisorernas arbete och oberoende. Ersättning till revisorerna utgår enligt godkänd räkning. Mer information om ersättningar finns i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024 under Not 11 – Ersättning till revisorer.

### STYRELSEN

Styrelsen ska förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse samt värna och främja en god bolagskultur. Det är styrelsens uppgift att fastställa bolagets övergripande mål och strategi, utvärdera och tillsätta VD, samt ansvara för att det finns goda kontrollverksamheter i bolaget vad gäller den finansiella rapporteringen, intern kontroll och styrning. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter, med högst fyra styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna utses av aktieägarna på bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsen som utsågs vid årsstämman 2024 bestod av sex ledamöter fram till den 22 augusti 2024, då Ola Serneke lämnade styrelsen på egen begäran. Därefter har styrelsen bestått av fem ledamöter samt en vakans. Samtliga fem ledamöter anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En ledamot, Greg Dingizian, anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men inte oberoende i förhållande till större aktieägare. Styrelsen uppfyller Kodens krav kring majoriteten oberoende ledamöter. Information om styrelsens ledamöter återfinns på bolagets hemsida [www.doxa.se](http://www.doxa.se).

### Styrelsens uppgifter

Till styrelsens uppgifter hör att fastställa bolagets övergripande mål och strategi. Vidare ansvarar styrelsen för beslut om vissa större företagsförvärv, uppföljning och verksamhetskontroll, finansiell utveckling, riskbedömning samt säkerställande av regelefterlevnad. Styrelsen antar årligen vid det konstituerande styrelsemötet en arbetsordning som reglerar styrelsens och styrelseordförandes ansvar. Vidare ansvarar styrelsen för instruktioner till revisionsutskott och ersättningsutskott. Styrelsen antar också en arbetsinstruktion till VD inklusive arbetsfördelning mellan styrelsen och VD, och en instruktion för finansiell rapportering till VD.

Styrelseordföranden leder och organiserar styrelsens arbete i syfte att uppfylla sitt ansvar gentemot aktieägare på ett ändamålsenligt sätt, och tillser att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete. Styrelseordföranden för den löpande dialogen med VD och tar tillsammans fram agenda och material inför respektive styrelsemöte. Vid styrelsemöten närvarar VD och CFO samt från tid till annan inbjuden personal från bolaget för att rapportera från sina områden. Styrelsen biträds av en styrelsesekreterare vid behov.

Styrelsen ska följa alla beslut fattade av bolagsstämman och lojalt tillvarata och skydda samtliga aktieägares intressen. Styrelsen ska hålla styrelseordföranden informerad om uppdrag i andra bolag eller innehav i konkurrerande bolag. Varje styrelseledamot ska så snart som möjligt underrätta styrelsen om risk för intressekonflikt kan uppstå i en särskild omständighet, i vilket fall styrelseledamoten inte får delta i behandlingen av sådana frågor.

Styrelsens arbetsuppgifter inkluderar bland annat att fastställa verksamhetsmål och strategier, säkerställa god intern kontroll och effektiva uppföljningssystem, godkänna ekonomisk rapportering, samt tillse att bolagets informationsgivning är korrekt, relevant och tillförlitlig. Dessutom ansvarar styrelsen för att se till att bolaget följer lagar, regler och tillämpligt börsregelverk.

### **Styrelsemöten och huvudsakliga ämnesområden**

Styrelsen höll under året 43 möten, inklusive bland annat konstituerande, ordinarie och extra möten. Samtliga möten hölls i Malmö eller digitalt. Alla sammanträden under året har följt en dagordning, som tillsammans med dokumentation för varje punkt på dagordningen tillhandahållits ledamöterna inför styrelsemötena.

Styrelsen biträds av en sekreterare vid styrelsemötena vid behov. Vid varje ordinarie styrelsemöte redogör VD för koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter för kommande kvartal. Dessutom behandlas potentiella investeringar samt framdrift i befintliga projekt. Ledande befattningshavare presenterar även strategiska områden ad hoc vid behov.

Viktiga ärenden som styrelsen behandlade under 2024 omfattade bland annat:

- försäljning av byggrätter i Karlastaden till AB Framtiden
- försäljning av entreprenadverksamheten till Mutares SE & Co. KGaA
- försäljning av förvaltningsfastigheter och osålda bostadsrätts- och ägarlägenheter till Balder Sverige AB
- försäljning av Serneke Group AB, inkluderat varumärket och icke strategiska tillgångar, till Selopa AB, bolag ägt av Ola Serneke
- organisationsförändringar inom koncernen

- kapital- och finansieringsfrågor
- godkännande av finansiella rapporter

### **Revisionsutskottet**

Revisionsutskottet har en övervakande roll avseende riskhantering, intern kontroll och kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering. Utskottet säkerställer i dialog med bolagets revisor att bolagets interna och externa redovisning uppfyller gällande krav. Utskottet utformar omfattningen och inriktningen av revisionsarbetet i samarbete med revisorn.

Vidare ska revisionsutskottet utvärdera effektiviteten avseende interna kontrollprocesser samt koncernens riskhantering och finansiella struktur.

Revisionsutskottet utgörs av styrelsen i sin helhet. Styrelsen har därvid fullgjort revisionsutskottets uppgifter.

### **Ersättningsutskottet**

Styrelsens ersättningsutskott ska bereda och utarbeta förslag till beslut avseende anställningsvillkoren för VD, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ersättningsrapport samt incitamentsprogram som ska föreläggas årsstämman för beslut. Utskottens ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet och för ett år i taget, och utskottets arbete styrs av de instruktioner för ersättningsutskottet som tagits fram av styrelsen. Ersättningsutskottet har inför årsstämman 2025 hållit tre möten och bestått av Lena Grimslätt (ordförande), Peter Strand och Nina Nilsson Ulvinen. Styrelsen har beslutat att efter årsstämman 2025 inte konstituera något ersättningsutskott, utan att styrelsen i sin helhet ska fullgöra utskottets uppgifter, såsom tillämpligt.

### **Styrelseordförande och ledamöter**

#### **Greg Dingizian – Styrelseordförande**

Invald i styrelsen: 2021

Närvaro styrelsemöten 2024: 40/43

Utbildning: 20 högskolepoäng i nationell ekonomi och 20 högskolepoäng i företagsekonomi, Lunds universitet.

Arbetslivserfarenhet: Greg har över 35 års erfarenhet från fastighetsbranschen, bl.a. som grundare och VD för Victoria Park, VD för GOTIC AB, VD för HSB Malmö samt grundare av Agartha AB och en av grundarna av Swedish Logistic Property AB. Därtill har han bl.a. varit VD för Wilh.Sonesson AB (numera Midsona AB) samt styrelseledamot i fler noterade och onoterade bolag. Greg Dingizian valdes på nytt in i Doxas styrelse vid årsstämman 2021 efter att tidigare ha varit styrelseledamot i Doxa under 2016 och 2017.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Agartha AB, Sök & Finn AB och Adma Invest AB. Styrelseledamot i Swedish Logistic Property AB (publ), Sagust Fastigheter AB och Mindfulnesscenter AB.

Innehav i Doxa: 217 000 000 aktier genom pensionsförsäkring och genom bolag.

Beroendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till större aktieägare.

**Lena Grimslätt** – Styrelseledamot, ersättningsutskottets ordförande

Invald i styrelsen: 2023

Närvaro styrelsemöten 2024: 43/43

Närvaro ersättningsutskottsmöten 2024: 3/3

Utbildning: Civilingenjörsexamen Lantmäteri från Lunds tekniska högskola och kandidatexamen i företagsekonomi.

Arbetslivserfarenhet: Partner och senior projektledare på JLL Capital Markets med 20 års erfarenhet från fastighetsbranschen. Tidigare Head of JLL i Göteborg avseende affärsområdena Capital markets, Valuation och Leasing. Dessförinnan affärsutvecklare på det noterade fastighetsbolaget Platzer, fastighetsvärderare på SBAB Bank och fastighetsutvecklare på Skanska Fastigheter.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i den ideella gymnastikföreningen ABGS.

Innehav i Doxa: 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 och 500 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027.

Beroendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till större aktieägare.

**Nina Nilsson Ulvinen** – Styrelseledamot

Invald i styrelsen: 2022

Närvaro styrelsemöten 2024: 41/43

Närvaro ersättningsutskottsmöten 2024: 3/3

Utbildning: Gymnasieutbildning samt vidareutbildningar inom hotell och restaurang management.

Arbetslivserfarenhet: VD och ägare för Hotel Mäster Johan samt VD för Malmö Arena Hotel.

Andra väsentliga uppdrag: Koncernchef Malmö Bra Bostad AB, styrelseledamot i flera bolag, däribland, Parkfast Arena AB, Hotel Malmö Arena AB, BW Hospitality Group AB, BHG Uppsala AB, BHG Norrköping AB, Parkfast Aktiebolag och Nifred Holding AB.

Innehav i Doxa: 80 566 666 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Beroendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till större aktieägare.

**Jacob Karlsson** – Styrelseledamot

Invald i styrelsen: 2022

Närvaro styrelsemöten 2024: 40/43

Utbildning: Fristående kurser med ekonomisk inriktning vid Kristianstad Högskola, Linnéuniversitetet och Lunds universitet.

Arbetslivserfarenhet: Grundare av, koncernchef och VD för K-Fast Holding AB (K-Fastigheter). Har innehaft flertalet uppdrag i dotterbolag till K-Fast Holding AB och Fastighets AB Balder. Har tidigare varit styrelseordförande i SWS Projekt AB och Stubbarp AB samt styrelseledamot i Monlux Intl AB. Innan Jacob grundade K-Fastigheter 2010 arbetade han som placeringsrådgivare på Länsförsäkringar.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör för K-Fast Holding AB. Styrelseordförande i Prefabfastigheter Finja Sverige AB och Paco Padel Court AB. VD och styrelseledamot i Ramsdalen 3:1 Fastighets AB. Styrelseledamot i Mjögäcks Entreprenad Aktiebolag, Jacob Karlsson AB, Jacob Karlsson Fastigheter AB, Novum Samhällsfastigheter AB, HOMEstate AB, Skåneflyg AB, DACAR Fastigheter AB och SOT Fastigheter Osby AB.

Innehav i Doxa: 2 600 000 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Beroendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till större aktieägare.

#### **Peter Strand – Styrelseledamot**

Invald i styrelsen: 2023

Närvaro styrelsemöten 2024: 43/43

Närvaro ersättningsutskottsmöten 2024: 3/3

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Lunds tekniska högskola. Kurser inom ekonomi och juridik vid Lunds universitet.

Arbetslivserfarenhet: Grundare till Swedish Logistic Property AB (publ) och styrelseordförande fram till 2020, verkställande direktör mellan åren 2020 till 2023 och vice styrelseordförande sedan 2023. Har tidigare arbetslivserfarenhet som, bland annat, VD för fastighetsbolagen Victoria Park AB, Annhem Fastigheter AB och Tribona AB samt ledande befattningar inom fastighetsbolagen Drott och Akelius.

Andra väsentliga uppdrag: Vice styrelseordförande i SLP samt styrelseledamot i Diös Fastigheter AB, BrainLit AB, Rikshem AB, Fridam AB, Fridam Fastigheter AB och Fridam Invest AB.

Innehav i Doxa: 18 000 000 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.

Beroendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till större aktieägare.

#### **REVISOR**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg, huvudansvarig revisor

Auktoriserad revisor

Födelseår: 1976

Väsentliga uppdrag utanför Doxa: Carl Fogelberg är även huvudansvarig revisor i bland annat Swedish Logistic Property AB, Duni AB och Sparbanken Syd.

#### **Styrelsens årsprogram**

- *KVARTAL 1* - Bokslutskommuniké, beslut om föreslagen utdelning, ärenden till bolagsstämman

- *KVARTAL 2* - Kvartalsrapport första kvartalet, årsredovisning, årsstämma och konstituerande styrelsemöte, arbetsordning till styrelse samt instruktioner till VD och styrelseutskott
- *KVARTAL 3* - Kvartalsrapport andra kvartalet, översyn av policyer, strategi och verksamhetsmål
- *KVARTAL 4* - Kvartalsrapport tredje kvartalet, beslut om budget, utvärdering av styrelsens och ledningens arbete, finansiell kalender

## **VD OCH LEDNING**

Styrelsen utser VD och fastställer en instruktion för VD:s arbete. VD ansvarar för bolagets dagliga verksamhet och för att ta fram informations- och beslutsunderlag till styrelsen och sätter, i dialog med styrelseordförande, dagordningen för styrelsens möten. VD säkerställer att den strategiska inriktning som beslutats av styrelsen implementeras och att bolagets åtaganden gentemot samhälle, miljö, människor och den finansiella marknaden efterlevs i enlighet med bolagets uppförandekod och andra policydokument. VD ansvarar för implementering av policydokument framtagna av styrelsen, och rapporterar eventuella avvikelser till styrelsen. VD tar i sitt arbete stöd från övriga medlemmar i bolagets koncernledning. Koncernledningen träffas regelbundet och behandlar frågor som bland annat rör bolagsstyrning, rapportering, organisation och strategi. Koncernledningen ska förbereda ärenden som fordrar beslut av styrelsen enligt styrelsens arbetsordning samt bistå VD att verkställa styrelsens beslut. Utöver sitt individuella ansvarsområde har varje medlem av koncernledningen ett kollektivt ansvar för ledningen av bolaget. Doxas koncernledning består av VD, CFO och fastighetschef.

### **Ersättningar till ledningen**

Ersättning till VD och ledningsgrupp får, enligt de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som godkänts vid årsstämman den 27 april 2022, och som gällt oförändrad härefter, bestå av fast lön eller annan förutbestämd kontant ersättning, rörlig ersättning, försäkringar, pensionsförmåner samt övriga förmåner. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år till bolagsstämman enligt beslut vid årsstämman 2022.

### **Koncernledning**

#### **Christian Lindgren – VD och tf. CFO**

Tidigare uppdrag: Erfarenhet från ledande roller inom ekonomi och företagsledning, med tidigare positioner på bland annat, Sparbanken Syd, HSB Malmö och Active Capital AB. Christian Lindgren är idag VD för Agarth AB.

Innehav i Doxa: 1 600 000 aktier och 18 000 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027.

#### **Mikael Ahlborn – Fastighetschef**

Tidigare uppdrag: Mikael har mångårig erfarenhet av ledande befattningar inom fastighetsbranschen och kommer närmast från en tjänst som Regionchef på Heimstaden. Han har tidigare arbetat i flertalet



ledande roller inom Akelius koncernen, bland annat som Head of Malmö för Akelius Residential Property AB.

Innehav i Doxa: 1 430 aktier, 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 750 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026.