



Tillögur stjórnar Skaga hf.

Fyrir aðalfund félagsins þann 17. mars 2026



Tillögur stjórnar Skaga hf.

til aðalfundar félagsins þann 17. mars 2026

Dagskrárliður 2

Tillaga um staðfestingu á ársreikningi félagsins

Stjórn félagsins leggur til að ársreikningur félagsins fyrir árið 2025 verði samþykktur.

Greinargerð:

Finna má ársreikning samstæðunnar vegna ársins 2025 á **fjárfestasiðu Skaga**. Ársreikningurinn verður kynntur af forstjóra Skaga, Haraldi I. Þórðarsyni.

Dagskrárliður 3

Ákvörðun um hvernig fara skuli með hagnað félagsins og greiðslu arðs

Stjórn félagsins leggur til að félagið greiði hluthöfum arð sem nemur um 0,3988 kr. á hlut fyrir reikningsárið 2025 sem jafngildir 760 milljón krónum, að teknu tilliti til eigin bréfa. Arðsákvörðunardagur er 17. mars 2026 sem þýðir að skráðir hluthafar í lok dags 19. mars 2026 (arðsréttindadagur) eiga rétt á arðgreiðslu. Arðleysisdagur er því 18. mars 2026 sem er fyrsti viðskiptadagur eftir arðsákvörðunardag og útborgunardagur er 1. apríl 2026 (arðgreiðsludagur).

Greinargerð:

Arðgreiðslustefna félagsins skv. stefnu stjórnar um fjármagnsskipan og greiðslur til hluthafa mælir fyrir um að greiða skuli að lágmarki 40% af hagnaði síðasta árs eftir skatta til hluthafa. Stefnan gerir ráð fyrir að víkja megi frá 40% lágmarksarðgreiðslu með vísan til innri eða ytri vaxtar félagsins. Arðgreiðslufjárhæð skal þó aldrei leiða til lægra gjaldþolshlutfalls eftir greiðslu arðs en áhættuvilji félagsins segir til um, sem er 1,175 en viðmiðunarmörk eru 1,20. Gjaldþolshlutfall félagsins í lok árs 2025 er 1,35 án tillit til væntrar arðgreiðslu. Ef miðað er við arðgreiðslu upp á 40% hagnaðar eða 760 m.kr. er gjaldþolshlutfall 1,31.

Dagskrárliður 4

Samþykkt starfskjarastefnu félagsins

Stjórn leggur til að starfskjarastefna félagsins eins og hún er lögð fram af stjórn fyrir aðalfund verði samþykkt.

Greinargerð:

Talsverðar breytingar voru gerðar á starfskjarastefnu félagsins á síðustu tveimur árum, að miklu leyti í tengslum við þær breytingar sem hafa verið á samstæðu Skaga á undanföllum misserum. Engar breytingar eru lagðar til að þessu sinni.

Í kaupaukakerfi sem stjórn hefur samþykkt fyrir árið 2026 er gert ráð fyrir kaupaukakerfi starfsmanna samstæðu Skaga sem byggir á skilgreindum árangursviðmiðum þar sem kaupuki reiknast sem hlutfall af árslaunum, ýmist allt að 10% eða allt að 25% af heildar árslaunum, eftir eðli starfa. Tilgangurinn með kaupaukakerfi félagsins er sem fyrr sá að samtvinna enn betur hagsmuni félagsins og starfsfólks til lengri tíma. Dótturfélög í samstæðunni hafa hvert fyrir sig samþykkt kaupaukakerfi sem byggir á reglum Skaga um kaupauka og fara eftir þeim ramma sem starfskjaranefnd Skaga hefur sett fram.

Starfskjarastefnan er aðgengileg á vefsíðu félagsins.

Dagskrárliður 5

Tillögur um breytingar á samþykktum félagsins

Tillögur um breytingar á samþykktum félagsins

I. Tillaga um heimild stjórnar til hækkunar hlutfjár vegna nýtingar kaupréttar á 14,1% hlut í Íslenskum verðbréfum hf.

Lagt er til að við samþykktir félagsins bætist nýtt bráðabirgðaaákvæði II sem er með eftirfarandi hætti:

„Stjórn félagsins er heimilt að hækka hlutfé félagsins um allt að 24.231.800 hluti að nafnverði, í þeim tilgangi að greiða

kaupverð vegna nýtingar kaupréttar að 14,1% hlut í Íslenskum verðbréfum hf. Nýútgefnir hlutir skulu vera í sama flokki og með sömu réttindi og aðrir hlutir í félaginu. Nýútgefnir hlutir veita réttindi frá skráningardegi hlutafjárhækkunar og skulu sömu ákvæði og kveðið er á um í samþykktum þessum að öðru leyti gilda um nýútgefna hluti í félaginu. Heimildin gildir til 30. maí 2026, en fellur niður að því leyti sem hún hefur ekki verið nýtt fyrir það tímamark. Hluthafar falla frá forgangsrétti að hinum nýju hlutum samkvæmt 3. mgr. 34. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Stjórn félagsins er heimilt að gera breytingar á samþykktum félagsins í tengslum við hlutafjárhækkun samkvæmt heimild þessari."

Greinargerð með tillögu:

Félagið tilkynnti þann 16. desember 2024 að gengið hefði verið frá samkomulagi um kauprétt Skaga að hlutum í Íslenskum verðbréfum hf. („félagið“) við minnihlutaeigendur félagsins. Samkomulagið var gert samhliða ákvörðun um sameiningu SIV eignastýringar og ÍV sjóða. Samkvæmt kaupréttarsamningum er Skaga heimilt að nýta kauprétt í upphafi ársins 2026, og greiða kaupverðið með hlutabréfum í Skaga, en einnig er til staðar heimild til uppgjors í reiðufé. Skilyrði er um að hlutabréf sem afhent verða í Skaga vegna uppgjors kaupréttar séu háð sölubanni til tveggja ára. Var samkomulagið gert með fyrirvara um samþykki hluthafa fyrir útgáfu nýs hlutafjár í Skaga til að mæta kaupverðinu.

Þann 6. janúar sl. var tilkynnt að stjórn Skaga hefði tekið ákvörðun um nýtingu kaupréttarins. Kaupverðið reiknast út frá því að heildarvirði hluta sé 1,5% af eignum í stýringu félagsins þann 31. desember 2025. Gert er ráð fyrir að seljendur hluta í félaginu fái kaupverðið greitt með 24.231.800 nýjum hlutum í Skaga, sem lúta sölubanni til tveggja ára, en kaupgengi nýútgefinna hluta og aðrir skilmálar eru í samræmi við efni samninga um kauprétt Skaga að hlutum í félaginu, dags. 16. mars 2024. Fjöldi hluta er reiknaður út frá meðalgengi hlutabréfa Skaga eins og það var skráð á aðalmarkaði Nasdaq Iceland síðustu 10 viðskiptadaga fyrir dagsetningu fyrrgreindrar tilkynningar. Tillaga þessi er sett fram til að afla heimildar hluthafa félagsins fyrir uppgjöri framangreindra kaupréttarsamninga með hlutabréfum í Skaga hf. Í kjölfar uppgjors viðskiptanna verður Skagi eigandi alls hlutafjár í Íslenskum verðbréfum hf.

Dagskrárliður 6

Ákvörðun um þóknun til stjórnar, undirnefnda stjórnar og tilnefningarnefndar

Lagt er til að mánaðarleg stjórnarlaun verði kr. 525.000,- fyrir almennan stjórnarmann og að þóknun stjórnarformanns verði tvöföld sú fjárhæð. Að auki fái stjórnarmenn greitt 25% álag ofan á stjórnarlaun fyrir hvern fund sem er umfram 15 fundi milli aðalfunda. Ef skipunartímabil stjórnar verður styttra en eitt ár skal fjöldi funda reiknast hlutfallslega. Varastjórnarmenn fái greidda eingreiðslu sem nemur einum mánaðarlegum stjórnarlaunum í upphafi starfsárs og að auki kr. 187.000,- fyrir hvern fund sem þeir mæta á en þó aldrei hærri en laun aðalmanns innan hvers mánaðar.

Lagt er til að föst mánaðarleg þóknun fyrir störf í undirnefndum stjórnar verði kr. 90.000,- á mánuði, en formenn nefnda fái greidda tvöfalda þóknun á við aðra nefndarmenn:

Þóknun fyrir störf í tilnefningarnefnd verði óbreytt, eða kr. 95.000 á mánuði og tvöföld þóknun fyrir formann nefndar.

Greinargerð með tillögu:

Lagt er til að stjórnar- og nefndarlaun taki hóflegum hækkunum, eða sem nemur 3,5%, í takt við kjarasamningshækkun á almennum vinnumarkaði og að formaður fái tvöföld mánaðarleg stjórnarlaun. Þóknun fyrir hvern stjórnarfund sem varamenn sitja hækkar hlutfallslega meira en mánaðarlaun stjórnar og nefnda, en lagt er til að þóknunin nemi 35% af mánaðalaunum. Sú fjárhæð hefur ekki þróast með sama hætti á undanfönum árum og aðrar fjárhæðir en verði tillagan samþykkt er þóknunin samræmd við önnur félög innan samstæðu, en hlutfall af mánaðalaunum er þó enn lægra en almennt gerist hjá samanburðarfélögum.

Vegferð félagsins á síðustu misserum með endurskipulagningu samstæðunnar, samþættingu félaga, samrunaviðræðurnar við Íslandsbanka og verkefni tengd ytri vexti hafa kallað á aukið álag stjórnar á síðasta ári. Ef sú staða heldur áfram á árinu 2026 þykir rétt að leggja til álagsgreiðslur sem eru bundnar við fjölda stjórnarfunda. Þá er lagt til að nefndarlaun í undirnefndum stjórnar Skaga, þ.e. endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd, verði áfram þau sömu, sem endurspeglar vinnuframlag vegna starfa nefndarmanna í hvorri nefnd um sig. Athygli er vakin á því að ekki er starfrækt áhættunefnd í móðurfélaginu en slíkar nefndir eru starfræktar sem undirnefndir dótturfélaganna VÍS tryggingar og Fossar fjárfestingarbanki

Dagskrárliður 7

Kosning stjórnar félagsins

Samkvæmt samþykktum félagsins skal kjósa fimm aðalmenn til stjórnar og tvo til vara fyrir komandi starfsár. Eyðublað vegna framboðs má finna á slóðinni: skagi.is/hluthafafundir. Framboðsfrestur til setu í stjórn Skaga rennur út kl. 16:00 fimmtudaginn 12. mars nk.

Senda skal undirritað eyðublað á tölvupóstfangið stjorn@skagi.is eða skila á skrifstofu félagsins að Ármúla 3 í Reykjavík fyrir fyrrgreindan tíma. Upplýsingar um frambjóðendur til stjórnarsetu verða aðgengilegar á [fjárfestasiðu félagsins](#) eigi síðar en tveimur dögum fyrir aðalfund, auk þess sem þær verða lagðar fram hluthöfum til sýnis í höfuðstöðvum félagsins.

Dagskrárliður 8

Kosning endurskoðunarfélags

Stjórn leggur til að KPMG ehf. verði kjörið endurskoðunarfélag Skaga.

Greinargerð:

KPMG ehf. var kjörið endurskoðunarfélag Skaga á síðasta aðalfundi og hefur nú lokið fyrstu endurskoðun ársuppgjors. Lagt er til að félagið verði áfram endurskoðunarfélag Skaga.

Dagskrárliður 9

Kosning tilnefningarnefndar

Samkvæmt samþykktum félagsins skal kjósa þrjá nefndarmenn í tilnefningarnefnd félagsins fyrir komandi starfsár. Eyðublað vegna framboðs má finna á **fjárfestasiðu félagsins**. Senda skal undirritað eyðublað á tölvupóstfangið stjorn@skagi.is eða skila á skrifstofu félagsins að Ármúla 3, Reykjavík. Framboðsfrestur til setu í tilnefningarnefnd Skaga rennur út kl. 16:00 fimmtudaginn 12. mars nk.

Dagskrárliður 10

Kosning nefndarmanna í endurskoðunarnefnd félagsins

Stjórn leggur til að eftirfarandi aðilar verði kjörnir til setu í endurskoðunarnefnd félagsins:

- Knútur Þórhallsson, kt. 230465-5419, formaður nefndar.
- Guðný Arna Sveinsdóttir, kt. 090266-3069, stjórnarmaður Fossa fjárfestingarbanka.

Greinargerð:

Samkvæmt 2. mgr. 108. gr. a. laga nr. 3/2006 um ársreikninga, er gerð krafa um að utanaðkomandi meðlimir endurskoðunarnefndar félaga skuli tilnefndir á aðalfundi. Stjórn félagsins hefur ákveðið að einn meðlimur endurskoðunarnefndar skuli sem fyrr vera aðili utan samstæðu félagsins, þ.e. aðili sem er ekki stjórnarmaður félagsins eða dótturfélaga þess. Auk þess leggur stjórn til að tilnefndur stjórnarmaður Fossa fjárfestingarbanka verði kjörinn sem nefndarmaður í endurskoðunarnefnd til að tryggja fullnægjandi þekkingu og innsýn í starfsemi og reikningsskil bankans.

Dagskrárliður 11

Tillaga um heimild félagsins til kaupa á eigin hlutum

Stjórn félagsins leggur fram eftirfarandi tillögu til samþykktar á aðalfundi félagsins:

„Stjórn félagsins er heimilt að kaupa á næstu 18 mánuðum, eða til og með 17. september 2027, hluti í félaginu, þannig að félagið ásamt dótturfélögum þess eigi, að öðrum lagaskilyrðum fullnægðum, allt að 10% af hlutfé þess. Heimildin skal nýtt í þeim tilgangi i) að koma á viðskiptavakt í félaginu, ii) setja upp formlega endurkaupaáætlun, iii) að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup félagsins á eigin hlutum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum.

Tilgangur endurkaupa skal eingöngu vera að lækka hlutfé útgefanda eða mæta skuldbindingum vegna kaupréttarsamninga á grundvelli kaupréttaráætlunar skv. 10. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt og/eða til að mæta skuldbindingum vegna kaupauka í formi hlutabréfatengdra réttinda til starfsmanna skv. starfskjarastefnu og kaupaukakerfi félagsins.

Heimild til endurkaupa á eigin hlutum sem felur í sér lækkan á gjaldþolsliðum félagsins er háð samþykki Fjármálaeftirlitsins. Endurgjald fyrir keypta hluti skal ekki vera hærra en sem nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirbyggjandi óháða kauptilboði á Nasdaq Iceland, hvort sem er hærra. Slík kaup eru þó heimil er þau eru gerð af viðskiptavaka skv. lögum um markaði fyrir fjármálagerninga nr. 115/2021 eða vegna endurkaupaáætlana eða verðjöfnunar í skilningi reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 um markaðssvik, sbr. lög um aðgerðir gegn markaðssvikum nr. 60/2021.

Aðrar eldri heimildir til kaupa á eigin hlutum falla úr gildi við samþykkt heimildar þessarar. Slík afturköllun skal þó ekki hafa áhrif á endurkaupaviðskipti sem eru þegar hafin, eða þegar hefur verið stofnað til, fyrir þann dag.”

Greinargerð með tillögu:

Stjórn óskar eftir nýrri heimild til endurkaupa á eigin hlutum. Lækkun hlutafjár í kjölfar endurkaupa verður ekki framkvæmd nema að fengnu samþykki hluthafafundar. Síðari málsliður 2. mgr. ákvæðisins er nátengdur starfskjarastefnu félagsins og þjónar þeim tilgangi að skjóta

stoðum undir heimild stjórnar samkvæmt samþykktum félagsins til að gera samninga við starfsmenn á grundvelli kaupréttaráætlunar skv. 10. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt og samninga við stjórnendur um hlutabréfatengd réttindi vegna kaupauka í samræmi við starfskjarastefnu og kaupaukakerfi félagsins.

Skal stjórn miða við að forsendur fyrir endurkaupum á hverjum tíma séu að sjálfbærni félagsins til framtíðar sé tryggð, að gjaldþolshlutfall félagsins haldist innan skilgreinds áhættuvilja stjórnar og að lausafjárstaða verði áfram sterk.