

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Castellum AB (publ) den 22 mars 2007

Genom kungörelse, införd i Post- och Inrikes Tidningar tisdagen den 20 februari 2007 och Dagens Industri måndagen den 19 februari 2007, hade aktieägarna i Castellum AB (publ), org nr 556475-5550, kallats till årsstämma i Stenhammarsalen, Konserthuset i Göteborg, denna dag kl 17.00.

- § 0. Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Jan Kvarnström.
- § 1. Till ordförande vid stämman utsågs Claes Beyer. Undertecknad Anders Wikström anmodades att vara protokollförare.
- § 2. En förteckning framlades över anmälda aktieägare med uppgift om det antal aktier för vilka envar av dem ägde utöva rösträtt. Det antecknades därvid att de aktier som innehas av bolaget självt inte företräddes vid stämman. Förteckningen, efter justering med hänsyn till frånvarande anmälda aktieägare, godkändes såsom röstlängd vid stämman, Bilaga 1.
- § 3. Dagordningen godkändes i föreliggande skick, Bilaga 2.
- § 4. Till att jämte ordföranden justera detta protokoll utsågs Lars-Åke Bokenberger och Thomas Polesie.
- § 5. Upptogs till behandling frågan om stämmans behöriga sammankallande. De närvarande förklarade att stämman blivit i rätt tid och ordning sammankallad.
- § 6. Framlades styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning jämte revisionsberättelsen samt koncernredovisningen jämte koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2006, Bilaga 3.
- I samband härmed rapporterade styrelsens ordförande, Jan Kvarnström, om styrelsens och dess kommittéers arbete under det gångna året. Vidare lämnade verkställande direktören, Håkan Hellström, en sammanfattande redogörelse för koncernens verksamhet och resultat under år 2006 och kommenterade koncernens utveckling under de första månaderna 2007.
- § 7. Stämman beslutade fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

- § 8. Uptogs till behandling frågan om disposition av till stämmans förfogande stående vinstmedel. Styrelsen och verkställande direktören hade framställt ett av revisorerna biträtt förslag, enligt vilket till stämmans förfogande stående vinstmedel, 4 167 322 974 kronor, skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 2,85 kronor per aktie	467 400 000
I ny räkning balanseras	3 699 922 974
Summa	4 167 322 974

Framlades styrelsens motiverade yttrande över föreslagen vinstutdelning, Bilaga 4.

Det antecknades att de aktier som bolaget självt innehar inte medförde rätt till utdelning.

Stämman beslutade bifalla styrelsens och verkställande direktörens förslag och beslutade vidare att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att ta emot utdelning skall vara tisdagen den 27 mars 2007.

- § 9. Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för 2006 års förvaltning.

Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i detta beslut.

- § 10. Rapporterade Åsa Nisell om valberedningens arbete och dess förslag till årsstämman.

- § 11. Stämman beslutade att styrelsen skall bestå av sju styrelseledamöter. Stämman beslutade vidare att bolaget skall ha två revisorer jämte en revisorssuppleant.

- § 12. Stämman beslutade att styrelsen, intill slutet av nästa årsstämma, skall erhålla ett arvode om 1 600 000 kronor, varav 400 000 kronor till ordföranden och 200 000 kronor till envar av de övriga styrelseledamöterna, inklusive ersättning för utskottsarbete. Stämman beslutade vidare att revisorerna under mandatperioden skall erhålla ersättning enligt räkning.

- § 13. Stämman utsåg, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, till styrelseledamöter:

Jan Kvarnström
Per Berggren
Marianne Dicander Alexandersson

Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist
Christer Jacobson
Göran Lindén
Mats Wäppling

Stämman utsåg Jan Kvarnström till styrelsens ordförande.

Stämman utsåg, för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls år 2011, till revisorer och revisorssuppleant:

Revisorer

Carl Lindgren
Ingemar Rindstig

Revisorssuppleant

Conny Lysér

- § 14. Framlades valberedningen förslag om inrättande av en valberedning enligt Bilaga 5.

Stämman beslutade att en valberedning skall inrättas i enlighet med förslaget i Bilaga 5. Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet och framhöll att årsstämman bör utse valberedningens ledamöter och att en representant för de mindre aktieägarna bör ingå i valberedningen.

- § 15. Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 6.

Stämman beslutade att godkänna de av styrelsen föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 6.

- § 16. Framlades styrelsens förslag till incitamentsprogram för bolagsledningen enligt Bilaga 7.

Stämman beslutade att godkänna det av styrelsen föreslagna incitamentsprogrammet för bolagsledningen i enlighet med Bilaga 7.

- § 17. Framlades styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier enligt Bilaga 8 samt styrelsens motiverade yttrande, Bilaga 9.

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier i enlighet med Bilaga 8. Antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 18. Härefter förklarades stämman avslutad.

Göteborg som ovan

Anders Wikström
Anders Wikström

Justeras:

Claes Beyer
Claes Beyer

Lars-Åke Bokenberger
Lars-Åke Bokenberger

Thomas Polesie
Thomas Polesie

Bilaga 1
till protokoll fört vid
årsstämma den 22 mars 2007

I protokollet från årsstämman är bilaga 1 "Röstlängd från stämman"
utelämnad med hänvisning till Svensk kod för bolagsstyrning.

Dagordning vid årsstämma med aktieägarna i Castellum AB (publ) torsdagen den 22 mars 2007

Stämmans öppnande (styrelsens ordförande Jan Kvarnström)

1. Val av ordförande vid stämman.
Förslag: Valberedningen föreslår advokaten Claes Beyer.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Fastställande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill anföranden av styrelsens ordförande och verkställande direktören.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om disposition av bolagets vinst enligt fastställd balansräkning.
Förslag: Styrelsen föreslår en utdelning om 2,85 kronor per aktie, se Bilaga 1.
9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Valberedningens redogörelse för sitt arbete, se Bilaga 2.
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisors-suppleanter.
Förslag: Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter skall vara sju samt att antalet revisorer skall vara två jämte en revisorssuppleant.
12. Fastställande av arvoden åt styrelsen samt åt revisorerna.
Förslag: Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsen skall vara oförändrat mot föregående år, 1 600 000 kronor, varav 400 000 kronor till styrelsens ordförande och 200 000 kronor till envar av de övriga styrelseledamöterna. Beloppen inkluderar ersättning för utskottsarbete. Valberedningen föreslår vidare att ersättning till revisorerna skall utgå enligt räkning.

13. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande samt val av revisorer och revisors-suppleant.
Förslag: Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Jan Kvarnström, Marianne Dicander Alexandersson, Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist Christer Jacobson och Göran Lindén samt nyval av Per Berggren och Mats Wäppling. Till styrelsens ordförande föreslås Jan Kvarnström.

Valberedningen föreslår vidare omval av auktoriserade revisorn Ingemar Rindstig, nyval av auktoriserade revisorn Carl Lindgren samt omval av auktoriserade revisorn Conny Lysér som revisorssuppleant, samtliga för en mandatperiod av fyra år.
14. Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.
Förslag: Valberedningen föreslår att en ny valberedning inrättas i enlighet med Bilaga 3.
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
Förslag: Styrelsen föreslår att riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas i enlighet med Bilaga 4.
16. Beslut om incitamentsprogram för bolagsledningen.
Förslag: Styrelsen föreslår att incitamentsprogram för bolagsledningen beslutas i enlighet med Bilaga 5.
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier.
Förslag: Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier i enlighet med Bilaga 6.

Stämmans avslutande.

Bilaga 3
till protokoll fört vid
årsstämma den 22 mars 2007

Beträffande bilaga 3 i protokollet hänvisas till Årsredovisning 2006 som finns på annan plats på hemsidan.

Motiverat yttrande avseende föreslagen vinstutdelning år 2007 till aktieägarna i Castellum Aktiebolag (publ) org. nr 556475-5550

Utdelningsförslag

Styrelsen har föreslagit att till stämmans förfogande stående vinstmedel om 4 167 322 974 kronor, skall disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 2,85 kr per aktie	467 400 000 kronor
I ny räkning balanseras	3 699 922 974 kronor
Summa	<u>4 167 322 974 kronor</u>

Som avstämningsdag för utdelning föreslås tisdagen den 27 mars 2007.

Motivering

Koncernens egna kapital har beräknats i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC) samt i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 30:05 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 32:05 (Redovisning för juridiska personer).

Det antecknas vidare att den föreslagna vinstutdelningen utgör 73 % av koncernens förvaltningsresultat efter skatt, vilket ligger i linje med uttalad målsättning att dela ut minst 60 % av koncernens förvaltningsresultat efter skatt med hänsyn tagen till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.

Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt). Styrelsen vill därvid framhålla följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen kommer att vara tillräckligt stort i relation till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen beaktar i sammanhanget bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling, investeringsplaner samt konjunkurläget.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Konsolideringsbehov

Styrelsen har företagit en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och dess möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör 10,9 % av bolagets eget kapital och 4,6 % av koncernens eget kapital. Den uttalade målsättningen för koncernens kapitalstruktur med en soliditet om 35-45 % och en räntetäckningsgrad om minst 200 % innehålls efter den föreslagna utdelningen. Bolagets och koncernens soliditet är god med beaktande av de förhållanden som råder i fastighetsbranschen. Mot denna bakgrund anser styrelsen att bolaget och koncernen har goda förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Planerade investeringar har beaktats vid bestämmandet av den föreslagna vinstutdelningen. Vinstutdelningen kommer heller inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar enligt antagna planer.

Likviditet

Den föreslagna vinstutdelningen kommer inte att påverka bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget och koncernen har god tillgång till likviditetsreserver i form av både kort- och långfristiga krediter. Krediterna kan lyftas med kort varsel, vilket innebär att bolaget och koncernen har god beredskap att klara såväl variationer i likviditeten som eventuella oväntade händelser.

Ställning i övrigt

Styrelsen har övervägt alla övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte beaktats inom ramen för det ovan anförda. Därvid har ingen omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

Värdering till verkligt värde

Derivatinstrument och andra finansiella instrument har värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14a § årsredovisningslagen. Därvid har visat sig ett undervärde som reducerat det egna kapitalet.

Göteborg den 24 januari 2007
CASTELLUM AB (publ)
Styrelsen

Valberedningens förslag om inrättande av valberedning inför 2008 års årsstämma

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att en ny valberedning inför 2008 års årsstämma skall utses enligt följande.

Styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta de tre största registrerade ägarna vid utgången av tredje kvartalet 2007 och be dem utse en ledamot vardera till valberedningen. Önskar sådan aktieägare ej utse ledamot, tillfrågas den fjärde störste registrerade ägaren osv. De sålunda utsedda ledamöterna, tillsammans med styrelsens ordförande som sammankallande, skall utgöra valberedningen. Valberedningen skall utse ordförande inom sig. Namnen på valberedningens ledamöter skall publiceras i bolagets delårsrapport för årets tre första kvartal. Valberedningen skall fullgöra de uppgifter som följer av koden för bolagsstyrning och skall lämna förslag till process för utseende av ny valberedning.

Om någon av de aktieägare som utsett ledamot till valberedningen avyttrar en väsentlig del av sina aktier i bolaget innan valberedningens uppdrag slutförts, skall den ledamot som aktieägaren utsett, om valberedningen så beslutar, avgå och ersättas av ny ledamot som utses av den aktieägare som vid tidpunkten är den störste registrerade aktieägaren som ej redan är representerad i valberedningen. Skulle någon av ledamöterna i valberedningen upphöra att representera den aktieägare som utsett ledamoten innan valberedningens uppdrag slutförts, skall sådan ledamot, om valberedningen så beslutar, ersättas av ny ledamot utsedd av aktieägaren. Om de registrerade ägarförhållandena eljest väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts skall, om valberedningen så beslutar, ändring ske i sammansättningen av valberedningen enligt ovan angivna principer.

Mandatperioden för den sålunda utsedda valberedningen skall löpa intill dess att ny valberedning har tillträtt.

Bolaget skall svara för eventuella erforderliga utlägg och kostnader som uppkommer vid valberedningens fullgörande av sitt uppdrag.

Styrelsens för Castellum AB (publ) förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Castellum AB (publ) ("Castellum") föreslår att årsstämman den 22 mars 2007 fattar beslut om följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i Castellum, att gälla intill slutet av den årsstämma som hålls 2008.

Allmänt

Castellum skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och behålla en ledning med god kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Marknadsmässighet skall således vara den övergripande principen för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare i Castellum.

Fast lön

För ett fullgott arbete skall ersättning utgå i form av fast lön.

Pensionsförmåner

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och skall baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar.

Icke-monetära förmåner

De ledande befattningshavarnas icke-monetära förmåner (exempelvis bilförmån, mobiltelefon) skall underlätta utförandet av arbetet och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden.

Uppsägningslön och avgångsvederlag

Uppsägningslön och avgångsvederlag skall sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare.

Rörlig ersättning

Utöver fast lön skall rörliga ersättningar kunna erbjudas, som belönar tydligt målrelaterade prestationer i enkla och transparenta konstruktioner.

De ledande befattningshavarnas ersättning enligt incitamentsprogram skall grundas på (a) i vilken utsträckning uppställda mål uppnåtts avseende förvaltningsresultat, (b) utvecklingen av mjuka faktorer, såsom personalutveckling och kundtillfredsställelse, samt (c) i vilken utsträckning uppställda mål uppnåtts avseende aktiekursutvecklingen, såväl i nominella tal som jämfört med lämpligt index för fastighetsaktier.

Castellums åtagande enligt incitamentsprogram skall sammantaget beloppsmässigt inte överstiga den fasta lönen för respektive befattningshavare under aktuell tidsperiod.

Utfallande ersättning enligt incitamentsprogram utbetalas i form av lön och skall inte vara pensionsgrundande.

Kretsen av befattningshavare som omfattas

Riktlinjerna skall omfatta verkställande direktören, vice verkställande direktören, ekonomidirektören och finansdirektören i Castellum AB samt de verkställande direktörerna i Castellums dotterbolag.

Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

För närvarande gäller ett treårigt incitamentsprogram som innefattar möjlighet till en årlig resultatbaserad ersättning samt en treårig aktiekursbaserad ersättning. Ett år återstår av programmets löptid. Utfallet av innevarande års resultatbaserade ersättning samt utfallet av den treåriga aktiekursrelaterade ersättningen kan ännu ej fastställas. Maximalt kan utfallet bli, för den årliga resultatbaserade ersättningen, en halv årslön för 2007 och, för den treåriga aktiekursbaserade ersättningen, en och en halv årslön för hela treårsperioden.

Frågående av riktlinjerna i fall där särskilda skäl föreligger

Styrelsen äger rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

Göteborg den 8 februari 2007
CASTELLUM AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens för Castellum AB (publ) förslag till nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare

Styrelsen för Castellum AB (publ) ("Castellum") föreslår att årsstämman den 22 mars 2007 beslutar införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare enligt vad som följer av nedanstående huvudpunkter. Förslaget innefattar i princip en förnyelse av det incitamentsprogram som tidigare gällt i Castellum under flera treårsperioder.

Befattningshavare och struktur

Incitamentsprogrammet omfattar verkställande direktören, vice verkställande direktören, ekonomidirektören och finansdirektören i Castellum samt de verkställande direktörerna i Castellums dotterbolag.

Incitamentsprogrammet består av två delar, en del som baseras på varje års resultat och en del som baseras på Castellum-aktiens totalavkastning över en treårsperiod.

Den årsvisa resultatbaserade bonusen

Den årsvisa resultatbaserade bonusen baseras på utfallet av förvaltningsresultatet jämfört med ett uppställt resultatmål samt på en helhetsbedömning av utvecklingen av vissa mjuka faktorer såsom personalutveckling och kundtillfredsställelse. För full bonus för förvaltningsresultatet krävs en 10 %-ig årlig tillväxt av förvaltningsresultatet.

Den treåriga aktiekursrelaterade bonusen

Den treåriga aktiekursrelaterade bonusen baseras dels på Castellum-aktiens totalavkastning i absoluta tal under treårsperioden, dels på Castellum-aktiens totalavkastning i jämförelse med ett index för fastighetsaktier under mätperioden (EPRA index). För full bonus för det treåriga programmet krävs dels att totalavkastningen uppgår till minst 50 % under perioden, dels att totalavkastningen överstiger indexutvecklingen med minst 5 %-enheter under perioden.

Generella föreskrifter

Utgående bonus baseras på den årslön som vederbörande befattningshavare hade i juli 2008. Befattningshavare som erhåller bonus skall för minst halva beloppet av utfallande bonus efter avdrag för skatt förvärva Castellum-aktier.

Styrelsen äger rätt att omfördela den bonus som maximalt kan utgå till följd av de ovan angivna parametrarna mellan de olika parametrarna. Styrelsen äger också rätt att lägga till

en eller flera nya parametrar avseende de mjuka faktorerna. Om en eller flera av förutsättningarna för att bonus skall utgå brister, har styrelsen ändå möjlighet att besluta att bonus skall utgå.

Incitamentsprogrammets varaktighet

Incitamentsprogrammet skall gälla, såvitt avser årsvis resultatbaserad bonus, för räkenskapsåret 2008, 2009 och 2010 samt, såvitt avser treårig aktiekursrelaterad bonus, intill dess utfallande bonus på den treåriga delen utbetalats i juni 2011.

Bonustak

Incitamentsprogrammets konstruktion innebär att bonus under inga omständigheter kan utgå för någon befattningshavare med mer än sammanlagt en extra årslön per år under aktuell treårsperiod. Baserat på nuvarande årslöner innebär detta att kostnaden för Castellum för det årliga programmet kan bli maximalt 8 miljoner kronor per år (inklusive sociala kostnader) och för det treåriga programmet maximalt 23 miljoner kronor för hela treårsperioden (inklusive sociala kostnader).

Göteborg den 8 februari 2007
CASTELLUM AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens för Castellum AB förslag till årsstämman om förvärv och överlåtelse av egna aktier

I Syfte

I syfte att kunna köpa aktier för att anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde samt för att kunna överlåta aktier i samband med eventuella förvärv, föreslår styrelsen att årsstämman den 22 mars 2007 bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt vad som anges nedan. Det antecknas att syftet med bemyndigandet inte medger att bolaget handlar med sina aktier i självständigt vinstsyfte. Det antecknas vidare att bolaget för närvarande innehar 8 006 708 stycken egna aktier, motsvarande cirka 4,7 % av samtliga aktier i bolaget.

II Bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier

Styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av aktier i bolaget enligt följande:

1. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 % av samtliga aktier i bolaget.
2. Förvärv får ske genom handel på Stockholmsbörsen ("Börsen").
3. Förvärv på Börsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.
5. Förvärv av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

III Bemyndigande att besluta om överlåtelse av egna aktier

Styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av aktier i bolaget enligt följande:

1. Överlåtelse får ske av samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
2. Överlåtelse av aktier får ske genom handel på Börsen eller på annat sätt med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

3. Överlåtelse av aktier på Börsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Ersättning för överlåtna aktier skall erläggas kontant, genom apport eller kvittning av fordran mot bolaget eller eljest med villkor.
5. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier och grunden för säljkursen är att bästa möjliga villkor för bolaget skall kunna uppnås.

Göteborg den 24 januari 2007
CASTELLUM AB (publ)
Styrelsen

Motiverat yttrande avseende styrelsens för Castellum AB (publ) org. nr 556475-5550 förslag till årsstämman 2007 att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

I syfte att kunna köpa aktier för att anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde samt för att kunna överlåta aktier i samband med eventuella förvärv, har styrelsen föreslagit att årsstämman den 22 mars 2007 bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med vad som framgår av Bilaga 6. Av ovan nämnd bilaga framgår bl a

- (i) att bolaget för närvarande innehar 8 006 708 stycken egna aktier, motsvarande cirka 4,7 % av samtliga aktier i bolaget; och
- (ii) att styrelsen har föreslagit årsstämman att styrelsen skall bemyndigas att besluta om förvärv av aktier i bolaget på sådant sätt att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 % av samtliga aktier i bolaget.

På de grunder som anges i Bilaga 1 avseende föreslagen vinstutdelning finner styrelsen – under förutsättning att årsstämman inte beslutar om vinstutdelning utöver vad som föreslagits av styrelsen i nyssnämnd bilaga – att föreslaget förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (d v s de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt).

Härutöver beaktar styrelsen att – innan föreslaget bemyndigande utnyttjas av styrelsen – det åligger densamma att enligt 19 kap 29 § aktiebolagslagen upprätta ett nytt motiverat yttrande avseende huruvida det då aktuella förvärvet av egna aktier är försvarligt med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen utifrån då rådande förhållanden.

Göteborg den 24 januari 2007
CASTELLUM AB (publ)
Styrelsen