

# CASTELLUM

## Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Castellum AB (publ) den 22 mars 2012

Genom kallelse, införd i Post- och Inrikes Tidningar den 20 februari 2012 och tillhandahållen på bolagets webbplats sedan den 15 februari 2012, hade aktieägarna i Castellum AB (publ), org nr 556475-5550, kallats till årsstämma i RunAn, Chalmers Kårhus, Chalmersplatsen 1, Göteborg, denna dag kl. 17.00. Information om att kallelse till årsstämma skett hade annonserats i Dagens Industri, Göteborgs-Posten och Svenska Dagbladet den 20 februari 2012.

- § 0. Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Jan Kvarnström.
- § 1. Till ordförande vid stämman utsågs advokaten Sven Unger. Advokaten Johan Ljungberg 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 företrädde 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 vid stämman justera detta protokoll utsågs Jonas Eixmann, representerande Andra AP-fonden och Tredje AP-fonden, och Evert Carlsson, representerande Swedbank Robur Fonder.
- § 5. Upptogs till behandling frågan om stämmans behöriga sammankallande. De närvarande aktieägarna 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 2011, Bilaga 3. Vidare framlades revisorns yttrande huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som gällt sedan föregående årsstämma, har följts, Bilaga 4.
- I samband härmed rapporterade styrelsens ordförande, Jan Kvarnström, om styrelsens och dess utskotts arbete under det gångna året. Vidare lämnade verkställande direktören, Håkan Hellström, en sammanfattande redogörelse för koncernens verksamhet och resultat under år 2011.
- § 7. Stämman beslutade fastställa resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt totalresultat och balansräkning för koncernen.

- 
- § 8. Uptogs till behandling frågan om disposition av till stämmans förfogande stående vinstmedel. Styrelsen hade framställt ett av revisorerna biträtt förslag, enligt vilket till stämmans förfogande stående vinstmedel, 4 751 047 620 kronor, skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 3,70 kronor per aktie	606 800 000 kronor
I ny räkning balanseras	<u>4 144 247 620 kronor</u>
Summa	4 751 047 620 kronor

Framlades styrelsens utdelningsförslag och motiverade yttrande över föreslagen vinstutdelning, Bilaga 5.

Det antecknades att de aktier som bolaget självt innehar inte medförde rätt till utdelning. Vidare antecknades att om antalet återköpta aktier skulle ändras före avstämningsdagen kommer det angivna totala utdelningsbeloppet att justeras.

Stämman beslutade bifalla styrelsens utdelningsförslag och beslutade vidare att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att ta emot utdelning skall vara tisdagen den 27 mars 2012.

- § 9. Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för 2011 års förvaltning.

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

- § 10. Maj-Charlotte Wallin redogjorde för valberedningens arbete och dess förslag till årsstämman, inklusive valberedningens motiverade yttrande avseende dess förslag till styrelse samt valberedningens förslag till inrättande av valberedning inför nästa årsstämma enligt Bilaga 6.

- § 11. Stämman beslutade att styrelsen skall bestå av sju styrelseledamöter.

- § 12. Stämman beslutade att styrelsen, intill slutet av nästa årsstämma, skall erhålla ett arvode om 1 980 000 kronor, varav 510 000 kronor till ordföranden och 245 000 kronor till envar av de övriga styrelseledamöterna, inklusive ersättning för utskottsarbete.

---

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

Charlotte Strömberg (nyval)  
Per Berggren (omval)  
Marianne Dicander Alexandersson (omval)  
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist (omval)  
Christer Jacobson (omval)  
Jan Åke Jonsson (nyval)  
Johan Skoglund (omval)

Stämman utsåg Charlotte Strömberg till styrelsens ordförande.

Verkställande direktören betonade betydelsen av avgående styrelseordföranden Jan Kvarnströms insatser för Castellums utveckling till att bli ett av de större börsnoterade fastighetsbolagen i Sverige med fastigheter värda cirka 34 miljarder kronor. Avtackade stämman Jan Kvarnström för hans mycket förtjänstfulla insatser som styrelseordförande i bolaget sedan 1994.

§ 14. Stämman beslutade att en valberedning skall inrättas i enlighet med förslaget i Bilaga 6.

§ 15. Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 7.

Stämman beslutade att godkänna de av styrelsen föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 7.

§ 16. 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 med erforderlig majoritet (d v s två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman) att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier i enlighet med Bilaga 8.

§ 17. Stämman förklarades avslutad.

---

---

Göteborg som ovan

---

Johan Ljungberg

Justeras:

---

Sven Unger

---

Jonas Eixmann

---

Evert Carlsson

# CASTELLUM

Bilaga 1  
till protokoll fört vid  
årsstämma den 22 mars 2012

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

## Dagordning vid årsstämma med aktieägarna i Castellum AB (publ) torsdagen den 22 mars 2012

Stämmans öppnande (styrelsens ordförande Jan Kvarnström)

1. Val av ordförande vid stämman.

*Förslag: Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger.*

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

- a) årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen,

- b) revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, se Bilaga 1.

I anslutning därtill anföranden av styrelsens ordförande och verkställande direktören.

7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt totalresultat och balansräkning för koncernen.

8. Beslut om disposition av bolagets vinstmedel enligt fastställd balansräkning samt beslut om avstämningsdag, för det fall stämman beslutar om vinstutdelning.

*Förslag: Styrelsen föreslår en utdelning om 3,70 kronor per aktie, se Bilaga 2.*

9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

10. Valberedningens redogörelse för sitt arbete, se Bilaga 3, samt valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse, se Bilaga 3(a).

11. Beslut om antalet styrelseledamöter.

*Förslag: Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter skall vara sju.*

12. Beslut om arvoden till styrelseledamöterna.

*Förslag: Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsen skall utgå med 1 980 000 kronor, varav 510 000 kronor till ordföranden och 245 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter. Förslaget innebär att det totala styrelsearvodet ökar med 280 000 kronor från föregående år till följd av att styrelsen utökas med en ledamot och att det individuella styrelsearvodet höjs med cirka två procent. Beloppen inkluderar ersättning för utskottsarbete.*

13. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande.

*Förslag: Valberedningen föreslår omval av nuvarande styrelseledamöterna Per Berggren, Marianne Dicander Alexandersson, Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Christer Jacobson och Johan Skoglund. Jan Kvarnström, som varit styrelseordförande sedan 1994, har avböjt omval. Vidare föreslås nyval av Charlotte Strömberg och Jan Åke Jonsson. Till styrelsens ordförande föreslås nyval av Charlotte Strömberg.*

14. Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.

*Förslag: Valberedningen föreslår att ny valberedning inrättas i enlighet med Bilaga 3(b).*

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 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 5. Styrelsens motiverade yttrande avseende sitt förslag till bemyndigande framgår av Bilaga 5(a).*

Stämmans avslutande.

Beträffande bilaga 3 i protokollet hänvisas till Årsredovisning 2011 som finns på annan plats på hemsidan.



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

Till årsstämman i Castellum AB (publ)

Org nr 556475-5550

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Castellum AB (publ) under år 2011 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 25:e mars 2010 respektive årsstämman den 24:e mars 2011.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt Fars rekommendation

RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riklinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. Vi anser att min vår granskning ger oss rimlig grund för mitt vårt uttalande nedan.

### *Uttalande*

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Castellum AB (publ) under 2011 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 25:e mars 2010 respektive årsstämman den 24:e mars 2011.

Göteborg 2012-01-20



Carl Lindgren  
Auktoriserad revisor



Magnus Fredmer  
Auktoriserad revisor

## Utdelningsförslag och motiverat yttrande avseende föreslagen vinstutdelning år 2012 till aktieägarna i Castellum AB (publ)

### Utdelningsförslag

Styrelsen har föreslagit att till stämmans förfogande stående vinstmedel om 4 751 047 620 kronor, skall disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 3,70 kr per aktie	606 800 000 kronor
I ny räkning balanseras	4 144 247 620 kronor
Summa	4 751 047 620 kronor

Som avstämningsdag för utdelning föreslås tisdagen den 27 mars 2012.

I bolaget finns 172 006 708 aktier, varav för närvarande 8 006 708 är icke utdelningsberättigade återköpta egna aktier. Summan av ovan föreslagen utdelning om 606 800 000 kronor kan komma att ändras om antalet återköpta egna aktier förändras innan avstämningsdagen för utdelning.

### 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 Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsnormer för koncerner). Moderbolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Den föreslagna vinstutdelningen utgör 52% av koncernens förvaltningsresultat, vilket ligger i linje med uttalad målsättning att dela ut minst 50% av koncernens förvaltningsresultat med hänsyn tagen till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Koncernens resultat efter värdeförändringar och skatt uppgick till 711 Mkr. Utdelningspolicyn baseras på koncernens förvaltningsresultat, varför icke kassaflödespåverkande värdeuppgångar respektive värdenedgångar i koncernens fastigheter och räntederivat ej normalt påverkar utdelningen. Sådana icke kassaflödespåverkande vinster eller förluster har inte heller beaktats vid tidigare års beslut om vinstutdelning.

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 konjunkturläget.

### **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 12% av bolagets eget kapital och 5% av koncernens eget kapital. Den uttalade målsättningen för koncernens kapitalstruktur med en belåningsgrad som varaktigt ej skall överstiga 55% och en räntetäckningsgrad om minst 200% innehålls efter den föreslagna utdelningen. Bolagets och koncernens kapitalstruktur 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.

#### *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 14 a § årsredovisningslagen. Därvid har visat sig ett undervärde om 739 Mkr efter skatt, som påverkat det egna kapitalet med nämnda belopp.

---

Göteborg den 24 januari 2012  
CASTELLUM AB (publ)  
Styrelsen

## Valberedningens förslag om inrättande av valberedning inför 2013 års årsstämma

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att en ny valberedning inför 2013 års årsstämma skall utses enligt följande.

Styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta de tre största ägarregistrerade eller på annat sätt kända aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2012 och be dem utse en ledamot vardera till valberedningen. Önskar sådan aktieägare ej utse ledamot, tillfrågas den fjärde störste ägarregistrerade eller på annat sätt kände aktieägaren 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 Svensk kod 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 ägarregistrerade eller på annat sätt kände 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 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.

Ingen ersättning utgår till ledamöterna i valberedningen. På begäran av valberedningen skall bolaget tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underrätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäliga kostnader, t ex för externa konsulter, som av valberedningen bedöms nödvändiga för att kunna fullgöra valberedningens uppdrag.

---

13 januari 2012  
Valberedningen i  
Castellum AB (publ)

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

Styrelsen för Castellum AB (publ) föreslår att årsstämman den 22 mars 2012 fattar beslut om följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i Castellum, att gälla till årsstämman 2013.

### **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.

### **Beredning av frågor om ersättning till ledande befattningshavare**

I Castellum finns ett ersättningsutskott som består av styrelsens samtliga ledamöter. Ersättningsutskottet skall utarbeta förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som skall underställas årsstämman för beslut, samt utvärdera tillämpningen av de riktlinjer årsstämman fattat beslut om. Vidare skall ersättningsutskottet bereda, inom ramen för av årsstämman beslutade riktlinjer, förslag rörande ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet skall årligen utvärdera verkställande direktörens insatser samt handlägga frågor rörande rekrytering och tillsättande av verkställande direktör. Vidare skall ersättningsutskottet följa och utvärdera under året pågående och avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Castellum.

### **Kretsen av befattningshavare som omfattas**

Riktlinjerna skall omfatta koncernledningen, d v s verkställande direktören, vice verkställande direktören, ekonomidirektören och finansdirektören i Castellum AB (publ) samt de verkställande direktörerna i Castellums dotterbolag.

### **Fast lön**

För ett fullgott arbete skall ersättning utgå i form av fast lön. Den fasta lönen skall grundas på marknadsmässiga förutsättningar och fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation.

### **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.

### **Uppsägning**

Uppsägningstiden skall, vid uppsägning från bolagets sida, inte överstiga 24 månader för verkställande direktören, med arbetsplikt under de sex första månaderna, respektive 12 månader för övriga befattningshavare, med arbetsplikt under de första sex månaderna. Uppsägningstiden skall, vid uppsägning från verkställande direktörens eller övriga befattningshavares sida, vara sex månader. Under uppsägningstid utgår full lön och andra anställningsförmåner, med avräkning för lön och ersättning som erhålls från annan anställning eller verksamhet.

### **Rörlig ersättning**

Utöver fast lön skall rörliga ersättningar kunna erbjudas, som belönar tydligt målrelaterade prestationer i enkla och transparenta konstruktioner. Sådan rörlig ersättning skall syfta till att främja långsiktigt värdeskapande inom koncernen.

De ledande befattningshavarnas ersättning enligt incitamentsprogram skall grundas på (a) tillväxt i förvaltningsresultatet per aktie, (b) utvecklingen av mjuka faktorer, såsom kund- och personalnöjdhet, samt (c) i vilken utsträckning uppställda mål uppnåtts avseende aktiekursutvecklingen, såväl i nominella tal som jämfört med ett eller flera mot bakgrund av ägarstrukturen relevanta 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.

### **Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning**

Nuvarande incitamentsprogram, vilket beslutades av årsstämman 2010 och som i princip var en förlängning av tidigare program, består av en årlig resultatbaserad ersättning för åren 2011, 2012 och 2013 samt en treårig aktiekursbaserad ersättning som gäller under perioden juni 2011 - maj 2014. Maximalt utfall för den årliga resultatbaserade ersättningen är en halv årslön för respektive år varvid lönenivån i juli 2011 gäller som bas för hela treårsperioden, vilket motsvarar en total årlig kostnad för Castellum om 10 Mkr. Maximalt utfall för den treåriga aktiekursbaserade ersättningen är en och en halv årslön för treårsperioden juni 2011 - maj 2014 varvid lönenivån i juli 2011 gäller som bas för hela treårsperioden, vilket motsvarar en total kostnad för Castellum om 30 Mkr.

### **Frångående 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 24 januari 2012  
CASTELLUM AB (publ)  
Styrelsen

## Styrelsens för Castellum AB (publ) förslag till årsstämman 2012 att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

### **I Syfte**

I syfte att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till kapitalbehovet från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde samt att kunna överlåta egna aktier som likvid eller för finansiering av fastighetsinvesteringar, föreslår styrelsen att årsstämman den 22 mars 2012 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 egna aktier i kortsiktigt 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 NASDAQ OMX Stockholm AB ("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 Børsen eller på annat sätt med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
3. Överlåtelse av aktier på Børsen 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.

#### **IV Majoritetskrav för beslut**

Beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier förutsätter att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

---

Göteborg den 24 januari 2012  
CASTELLUM AB (publ)  
Styrelsen



## Motiverat yttrande avseende styrelsens för Castellum AB (publ) förslag till årsstämman 2012 att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

I syfte att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till kapitalbehovet från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde samt att kunna överlåta egna aktier som likvid eller för finansiering av fastighetsinvesteringar, har styrelsen föreslagit att årsstämman den 22 mars 2012 bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med vad som framgår av styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, Bilaga 5 till dagordningen för årsstämman. Av 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 styrelsens motiverade yttrande avseende föreslagen vinstutdelning, Bilaga 2 till dagordningen för årsstämman, finner styrelsen – under förutsättning att årsstämman inte beslutar om vinstutdelning utöver vad som föreslagits av styrelsen i nyss nämnda 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 2012  
CASTELLUM AB (publ)  
Styrelsen