

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22-23 §§ aktiebolagslagen

I syfte att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till kapitalbehovet från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde och/eller att kunna överlåta egna aktier som likvid för att helt eller delvis finansiera eventuella framtida fastighetsinvesteringar och/eller förvärv av fastighetsbolag/-rörelse eller som likvid i samband med avtal om förvärv alternativt att anskaffa kapital till sådana investeringar och/eller förvärv, har styrelsen för Castellum Aktiebolag föreslagit att den extra bolagsstämman den 14 oktober 2026 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. Av nämnt förslag framgår bl.a.:

- (i) att bolaget per tidpunkten för förslaget innehar 47 040 587 egna aktier;
- (ii) att styrelsen har föreslagit att den extra bolagsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av aktier i bolaget på sådant sätt att bolaget efter varje förvärv innehar högst tio procent (10%) av samtliga aktier i bolaget.

Castellum Aktiebolags och Castellumkoncernens ekonomiska ställning

Castellum Aktiebolag och Castellumkoncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2025 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2025. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som har tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Bemyndigandets försvarlighet

Enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 uppgår fritt eget kapital i bolaget per balansdagen den 31 december 2025 till 48 020 mkr. Bundet eget kapital i bolaget per balansdagen den 31 december 2025 uppgår till 266 mkr. Derivatinstrument och andra finansiella instrument har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen. Därvid har visat sig ett övärde om 560 mkr efter skatt, som har påverkat eget kapital med nämnda belopp.

Per den 31 december 2025 uppgick det enligt 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen disponibla beloppet till 48 019 609 100 kronor. Årsstämman den 29 april 2026 beslutade att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2025 och att resultatet balanseras i ny räkning. Under perioden 1 januari – 16 september 2026 har bolaget återköpt egna aktier för ett sammanlagt belopp om 7 562 547 810 kronor i enlighet med bolagets återköpsprogram. Ytterligare värdeöverföringar har inte ägt rum efter årsstämman 2026, vilket innebär att bolagets disponibla belopp enligt 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen uppgår till 48 019 609 100 kronor.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet avseende förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap. 3 § första, 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 det föreslagna bemyndigandet 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 § första, andra och tredje styckena i aktiebolagslagen utifrån då rådande förhållanden.

Göteborg i september 2026
CASTELLUM AKTIEBOLAG
Styrelsen