

Tillägg 2025:1 till grundprospekt avseende Castellum AB (publ) MTN-program.

FI Dnr: 25-6252

Tillägg till grundprospekt avseende Castellum AB (publ) MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 15 juli 2024 (dnr 24-19388) ("Grundprospektet"). Detta tillägg ("Tilläggsprospekt") har upprättats i enlighet med artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 och godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 26 februari 2025 samt offentliggjorts på Castellum AB:s hemsida den 26 februari 2025.

Vid tidpunkten för godkännande av detta Tilläggsprospekt föreligger inga utestående erbjudanden och någon rätt till återkallelse föreligger således inte. Detta tillägg till Grundprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Grundprospektet som återfinns på Castellum AB:s webbplats www.castellum.se.

Tillägget har upprättats med anledning av att Castellum AB har förvärvat ytterligare aktier i Entra ASA och därmed ålagts en skyldighet att genomföra ett budpliktserbjudande avseende de återstående aktierna i Entra ASA, samt att Castellum AB har publicerat sin bokslutskommuniké för Q4 2024, vilken genom tillägget införlivas genom hänvisning i Grundprospektet. Nu nämnda händelser ger upphov till följande ändringar i Grundprospektet:

- Mellan avsnittet med rubriken "Risker relaterade till fastighetstransaktioner" och avsnittet med rubriken "Risker relaterade till fastighetsutveckling" på sida 11 inkluderas följande:

"Risker relaterade till budpliktserbjudandet avseende Entra ASA

Bolaget har den 13 februari 2025 förvärvat 100 aktier i Entra ASA ("Entra") till ett pris om 110,40 NOK per aktie. Efter förvärvet innehar Bolaget 60 710 724 aktier i Entra, vilket motsvarar cirka 33,333355 procent av de utestående aktierna och rösterna i Entra. Det ökade aktieinnehavet medförde att Bolaget ålades en skyldighet att genomföra ett budpliktserbjudande avseende de återstående aktierna i Entra, i enlighet med kapitel 6 i den norska lagen om värdepappershandel ("Erbjudandet"). Bolaget lämnade Erbjudandet den 18 februari 2025. Oslo Børs ASA har i egenskap av tillsynsmyndighet för uppköpserbjudanden i Norge godkänt Erbjudandet och erbjudandehandlingen i vilken de fullständiga villkoren för Erbjudandet framgår. Priset i Erbjudandet är 110,40 NOK per aktie. I nuläget finns inga garantier för att uppköpet kommer att gå igenom vare sig med hänsyn till Erbjudandet eller andra faktorer. Acceptperioden för Erbjudandet är planerad att löpa från 19 februari 2025 till 19 mars 2025. Processen är dock i ett tidigt skede och acceptperioden kan komma att förlängas. Vid köp sker utbetalning av likviden i NOK inom 14 kalenderdagar efter utgången av acceptperioden.

Beroende på faktorer utanför Castellums kontroll finns det en risk att Erbjudandet inte kommer att accepteras av aktieägarna i Entra. Om budpliktserbjudandet skulle accepteras av en stor andel aktieägare i Entra kan det leda till en betydande finansiell belastning för Bolaget. Bolaget kan i en sådan situation riskera att få likviditetsproblem och behöva uppta ny extern finansiering, vilket kan vara kostsamt eller svårt att erhålla på kort varsel. Om Bolaget behöver ta upp lån för att finansiera budpliktserbjudandet, kan detta öka Bolagets skuldsättningsgrad och därmed dess kreditrisk. En högre

skuldsättning kan även påverka Bolagets kreditbetyg negativt. Entras största aktieägare Fastighets AB Balder, som kontrollerar cirka 39,98 procent av antalet aktier och röster i Entra, har meddelat Bolaget att de inte avser att acceptera Erbjudandet. Osäkerheten relaterad till slutförandet av Erbjudandet kan resultera i en negativ utveckling av priset på Bolagets aktier och obligationer. Information om Entra kommer från publika källor och är inte oberoende verifierade av Bolaget. Därmed kan Koncernen komma att bli föremål för förpliktelser eller skyldigheter som Bolaget i nuläget inte känner till om Erbjudandet accepteras. Alla ovanstående faktorer kan ha en betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet, operativa resultat och finansiella ställning.”

- Efter texten ”Bolaget har de senaste två åren varit föremål för förändringar inom ledningsgruppen och det finns en risk att Bolaget, över tid, inte kan behålla eller nyrekrytera kvalificerad personal i tillräcklig omfattning vilket skulle kunna leda till ökade kostnader, försämrade kundrelationer och minskad intern effektivitet vilket i förlängningen skulle kunna leda till sämre lönsamhet.” i femte meningens i stycket under rubriken ”Risker relaterade till Bolagets medarbetare” på sidan 12 inkluderas följande text som en ny sjätte mening:

”Per Berggren, nuvarande styrelseordförande i Bolaget, har meddelat valberedningen att han avböjer omval vid Castellums årsstämma den 7 maj 2025. Valberedningen har föreslagit att nuvarande styrelseledamot och vice ordförande Louise Richnau väljs till styrelsens ordförande, samt att Stefan Ränk väljs till ny styrelseledamot, vid Bolagets årsstämma 2025. Vidare har Kristina Grahn Persson ersatt Hanna Brandström som ny Head of People & Culture den 27 januari 2025.”

- Texten ”Bolaget har sökt och erhållit ett kreditbetyg om Baa3 med stabila utsikter från kreditvärderingsinstitutet Moody’s Investors Service (”**Moodys**”). Om Bolagets långfristiga kreditbetyg skulle sänkas kan framtida emissioner av icke säkerställda obligationer bli väsentligt dyrare och det finns risk att man inte uppnår sitt målbelopp. Moodys skulle kunna sänka Bolagets kreditbetyg om till exempel Bolagets likviditetsnivå, värdet på Bolagets obelånade tillgångar eller räntetäckningsgraden över- eller understiger vissa nivåer.” i första stycket i avsnittet under rubriken ”Risker relaterade till Bolagets kreditbetyg” på sidan 13 ska utgå och ersättas med följande:

”Bolaget har sökt och erhållit ett kreditbetyg om Baa3 med positiva utsikter från kreditvärderingsinstitutet Moody’s Investors Service (”**Moodys**”) samt kreditbetyget BBB med stabila utsikter från ratinginstitutet Standard & Poor’s Global Ratings (”**S&P**”). Om Bolagets långfristiga kreditbetyg skulle sänkas kan framtida emissioner av icke säkerställda obligationer bli väsentligt dyrare och det finns risk att man inte uppnår sitt målbelopp. Moodys och S&P skulle kunna sänka Bolagets kreditbetyg om till exempel Bolagets likviditetsnivå, värdet på Bolagets obelånade tillgångar eller räntetäckningsgraden över- eller understiger vissa nivåer.”

- Informationen avseende Hanna Brandström på rad 7 i tabellen under avsnittet med rubriken ”Koncernledning” på sidan 52 ska utgå och ersättas med följande information avseende Kristina Grahn Persson:

Namn	Födelseår	Innehäft position sedan	Befattning	Viktiga sysselsättningar utanför Emittentens verksamhet

Kristina Grahn Persson	1973	2025	Head of People & Culture	Styrelseledamot i JMG Betong AB, Sh Asfalt AB och Sh bygg, sten och anläggning AB.
---------------------------	------	------	-----------------------------	---

- Texten under avsnittet med rubriken "Större aktieägare" på sidan 53 ska utgå i sin helhet och ersättas med följande:

"Per den 31 december 2024 hade Bolaget ca 106 000 aktieägare, varav registrerade aktier i utlandet vid samma tidpunkt uppgick till ca 38 procent. Bolaget har per 26 februari 2025 två direktregistrerad ägare med ett ägande överstigande 4 procent, BlackRock Inc med ett aktieinnehav om ca 5,1 procent samt Akelius Apartments Limited med ett aktieinnehav om ca 13,5 procent. Ingen person utövar såvitt Bolaget känner till någon direkt eller indirekt kontroll över Bolaget. Såvitt Bolaget känner till finns det inga avtal eller motsvarande överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som kan leda till en förändring av kontrollen i Emittenten."

- Texten i avsnittet under rubriken "Kreditrating" på sidan 54 ska utgå i sin helhet och ersättas med följande:

"Per 26 februari 2025 har Bolaget ett kreditbetyg ("**Rating**") om "Baa3" med positiva utsikter från kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service ("**Moody's**") samt en Rating om "BBB" med stabila utsikter från ratinginstitutet Standard & Poor's Global Ratings ("**S&P**"). Moody's och S&P är etablerade inom EU innan 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Lån utgivna under Bolagets MTN-program kan utges med eller utan specifik rating. Om ett Lån åsatts en rating så kan den komma att avvika från ovan angivna Rating. Det framgår av respektive låns Slutliga Villkor om lånet ifråga har åsatts en rating. En rating utgör ingen rekommendation om köp, försäljning eller innehav av värdepapper, och ratingen kan när som helst komma att justeras eller dras tillbaka. Det är var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell Rating då den kan vara föremål för ändring.

Neدانstående tabeller visar Moody's respektive S&P's kreditbetygsskala för långfristig upplåning.

Moody's	S&P
<i>Investment Grade</i>	
Aaa	AAA
Aa1	AA+
Aa2	AA
Aa3	AA-
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
<i>Non-Investment Grade</i>	
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-

Moody's	S&P
B1	B+
B2	B
B3	B-
Caa1	CCC+
Caa2	CCC
Caa3	CCC-
Ca	CC
C	C
	D

- Texten ”Det har inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Koncernens framtidsutsikter sedan den 31 december 2023, vilket är datumet för det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet.

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat sedan utgången av räkenskapsperioden 1 januari – 30 september 2024 (vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts).” i första och andra stycket i avsnittet under rubriken ”Förändringar i finansiell ställning, finansiellt resultat och framtidsutsikter” på sidan 55 ska utgå och ersättas med följande:

”Det har inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Koncernens framtidsutsikter sedan datumet för offentliggörandet av den senaste årsredovisningen från vilken finansiell information införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat sedan datumet för utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts och införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Entra ASA – Budpliktserbjudande

*Bolaget har den 13 februari 2025 förvärvat 100 aktier i Entra ASA (”**Entra**”) till ett pris om 110,40 NOK per aktie. Efter förvärvet innehar Bolaget 60 710 724 aktier i Entra, vilket motsvarar cirka 33,333355 procent av de utestående aktierna och rösterna i Entra. Det ökade aktieinnehavet medförde att Bolaget ålades en skyldighet att genomföra ett budpliktserbjudande avseende de återstående aktierna i Entra, i enlighet med kapitel 6 i den norska lagen om värdepappershandel (”**Erbjudandet**”). Bolaget lämnade Erbjudandet den 18 februari 2025. Oslo Børs ASA har i egenskap av tillsynsmyndighet för uppköpserbjudanden i Norge godkänt Erbjudandet och erbjudandehandlingen i vilken de fullständiga villkoren för Erbjudandet framgår. Priset i Erbjudandet är 110,40 NOK per aktie. Acceptperioden för Erbjudandet är planerad att löpa från 19 februari 2025 till 19 mars 2025. Processen är dock i ett tidigt skede och acceptperioden kan komma att förlängas. Vid köp sker utbetalning av likviden i NOK inom 14 kalenderdagar efter utgången av acceptperioden. Entras största aktieägare Fastighets AB Balder, som kontrollerar cirka 39,98 procent av antalet aktier och röster i Entra, har meddelat Bolaget att de inte avser att acceptera Erbjudandet.”*

- Följande tabell införlivas (berörda delar kvarstår men kompletteras) under första textstycket ovanför tabellen med rubriken ” Delårsrapport januari-september 2024” under rubriken ”Handlingar som införlivats genom hänvisning” på sidan 55:

Bokslutskommuniké Q4 2024	Sida
Totalresultat för Koncernen i sammandrag	5
Balansräkning för Koncernen i sammandrag	8
Kassaflödesanalys för Koncernen i sammandrag	17
Förändring eget kapital	8
Definitioner	25
Alternativa nyckeltal	26-28

- Texten i tredje stycket på sidan 56 under rubriken ”*Handlingar som införlivats genom hänvisning*” kompletteras (berörda delar kvarstår) med följande text som ska läggas till under rubriken ”*Länkar till införlivade handlingar:*” ovanför texten ”*Delårsrapport januari-september 2024*”:

”*Bokslutskommuniké Q4 2024: <https://storage.mfn.se/0fcfa9ce-5736-4e99-ad5d-bcdead9b33eb/castellum-bokslutskommunike-2024.pdf>*”

- Ovanför rubriken ”Tillgängliga dokument” på sidan 56 inkluderas följande text:

”*Införlivande av framtida finansiell information*”

Bolaget är inte skyldigt att offentliggöra tillägg enligt artikel 23.1 i förordning (EU) 2017/1129 för ny årlig finansiell information eller delårsinformation som offentliggörs under Grundprospektets giltighetstid. Genom hänvisning införlivas varje av Koncernens och Bolagets totalresultat, Koncernens och Bolagets balansräkning, Koncernens och Bolagets förändringar i eget kapital, Koncernens och Bolagets kassaflödesanalys, noter, nyckeltal, definitioner samt revisionsberättelse (såsom tillämpligt) i Koncernens bokslutskommuniké för 2024 samt delårsrapporter för perioderna 1 januari – 31 mars 2025, 1 januari – 30 juni 2025, 1 januari – 30 september 2025, 1 januari – 31 december 2025, samt i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2024, som kommer att göras tillgänglig i elektronisk form på Bolagets webbplats <https://www.castellum.se/investerare/rapporter-och-presentationer/> under Grundprospektets giltighetstid. Den nya finansiella informationen kommer publiceras på de datum som framgår av Bolagets finansiella kalender som finns tillgänglig på Bolagets webbplats (<https://www.castellum.se/investerare/kalender/>), eller sådant annat datum som offentliggörs genom pressmeddelande. Endast årsredovisningen för år 2024 måste revideras av Bolagets revisor, och övrig ny finansiell information kan därför komma att varken vara föremål för revidering eller översiktlig granskning av revisor.”