

Styrelsens motiverade yttrande till förslag om bemyndigande att förvärva och överlåta egna aktier av serie A

Av bolagets totala antal aktier 211 271 933 äger bolaget, före föreslagen indragning av egna aktier, 16 965 000 aktier av serie A, motsvarande cirka 8,0 procent av totalt antal utgivna aktier. Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma förvärva ytterligare aktier av serie A upp till högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget, varvid förvärv får ske på Nasdaq Stockholm, samt med tillämpning av Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden. Förvärv av aktier av serie A ska ske med iakttagande av de prisbegränsningar som följer av Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden, där det anges att aktier inte får förvärfvas till ett högre pris än det högre av priserna för den senaste oberoende handeln och det högsta aktuella oberoende köpbudet på den handelsplats där köpet genomförs. Förvärv får inte ske till ett lägre pris än det lägsta pris till vilket ett oberoende förvärv kan ske.

I syfte att inte äventyra koncernens soliditet föreslås som ytterligare begränsning att förvärv inte får ske i sådan omfattning att koncernens soliditet efter förvärv kommer att understiga 40 procent. Med angiven begränsning i bemyndigandet, samt med beaktande av den av styrelsen föreslagna utdelningen för räkenskapsåret 2025, finner styrelsen att föreslaget förvärv är försvarligt med hänsyn till vad som föreskrivs i aktiebolagslagen 17 kap. 3 § andra och tredje styckena. Koncernens soliditet per balansdagen den 31 december 2025 uppgick till 56 procent.

Av bolagets egna kapital per balansdagen den 31 december 2025 beror -9,9 mnkr på att tillgångar och skulder värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen. I koncernens egna kapital ingår ett positivt netto av värdeförändringar på tillgångar och skulder som upptagits till verkligt värde med 27,7 mdkr.

Om förvärv av egna aktier sker enligt nu gällande börskursnivå och förvärv skulle ske i maximal omfattning, det vill säga upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget och under antagande att årsstämman 2026 beslutar om en indragning av samtliga 16 965 000 aktier av serie A som bolaget för närvarande innehar, skulle koncernens soliditet per balansdagen, justerat för föreslagen utdelning, ligga i storleksordningen 50-54 procent. Styrelsen bedömer det försvarligt att förvärva egna aktier om det begränsas i en sådan omfattning att koncernens soliditet inte kommer att understiga 40 procent och har därvid tagit hänsyn till de krav som verksamhetens art och omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital samt tagit hänsyn till bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen har därvid även tagit hänsyn till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av koncernens egna kapital samt koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Ett utnyttjande av ett mandat att förvärva egna aktier upp till 10 procent av det totala antalet utgivna aktier äventyrar inte heller koncernens förmåga att göra eventuella nödvändiga investeringar eller att

fullgöra sina förpliktelser på lång och kort sikt om förvärv inte sker i en omfattning som nedbringar koncernens soliditet till nivå under 40 procent. Vid eventuellt utnyttjande av ett bemyndigande från årsstämman att göra förvärv av egna aktier kommer styrelsen att vid varje tillfälle på nytt pröva frågan om förvärvens försvarlighet med hänsynstagande till aktiebolagslagens nyssnämnda regler.

Beträffande styrelsens förslag om att årsstämman skall bemyndiga styrelsen att avyttra bolagets aktier av serie A på annat sätt än genom avyttring på Nasdaq Stockholm, motiveras förslaget av följande. Avsikten med bolagets förvärv av egna aktier är att kunna anpassa kapitalstrukturen och/eller att de förvärvade aktierna skall kunna användas för förvärv av fastighet eller företag. Det sagda innebär att avyttring av egna aktier skall ske på annat sätt än genom försäljning på Nasdaq Stockholm och det erfordras då bemyndigande för styrelsen att kunna lämna aktier som innehas av bolaget såsom likvid eller dellikvid till part med vilken bolaget träffar avtal om förvärv av fastighet eller företag. Styrelsen bedömer att en sådan transaktion skall kunna ske med betryggande säkerhet så att bolagets egna kapital och koncernens soliditetsmål inte äventyras och att sådan överlåtelse, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är till gagn för bolaget. Styrelsen skall, om beslut med stöd av sådant bemyndigande fattas, upprätta de handlingar som föreskrivs i aktiebolagslagen samt inhämta revisorsgranskning. I övrigt skall eventuell överlåtelse av egna aktier ske med iakttagande av tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen.

Stockholm i februari 2026

HUFVUDSTADEN AB (publ)
Styrelsen