

Hultström Group AB (publ) avyttrar HifabGruppen AB – och därigenom hela rörelsen – till Vaaka Partners

Hultström Group AB (publ) ("Bolaget") har i dag ingått avtal om avyttring av HifabGruppen AB, som innehar samtliga rörelsedrivande verksamheter i koncernen, till en fond förvaltd av Vaaka Partners ("Transaktionen"). Köpeskillingen om 258 MSEK kommer att erläggas kontant på tillträdesdagen, varefter Bolagets nettotillgångar i form av likvida medel beräknas uppgå till ca 253 MSEK, motsvarande 4,17 SEK/aktie*. Transaktionen är villkorad av att aktieägarna vid en extra bolagsstämma i Bolaget godkänner Transaktionen. Bolagets huvudägare, som sammantaget kontrollerar cirka 58 % av aktierna och 66 % av rösterna, har åtagit sig att rösta för att godkänna Transaktionen. Eftersom varumärkena Hifab och Hultström Group överläts i samband med Transaktionen föreslås den extra bolagsstämman även att besluta om att Bolaget byter namn från Hultström Group AB (publ).

Transaktionen i korthet

- Bolaget har ingått ett aktieöverlåtelseavtal varigenom samtliga aktier i dotterbolaget HifabGruppen AB, som i sin tur, direkt och indirekt, äger övriga bolag i koncernen och därigenom innehar koncernens hela rörelsedrivande verksamhet, överläts till Vaaka Partners Buyout Fund IV Ky ("Vaaka Partners") mot en köpeskillning om 258 MSEK före avdrag för Bolagets nettokassa samt uppskjutna skattefordringar om 3 MSEK. I överlåtelsen ingår varumärkena Hifab och Hultström Group vilket innebär att Bolaget föreslås byta företagsnamn till Space Nord Invest AB (publ).
- Transaktionen innebär att Bolagets nettotillgångar i form av likvida medel beräknas uppgå till ca 253 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader om ca 2 MSEK och nedskrivning av uppbokade uppskjutna skattefordringar om 3 MSEK, motsvarande ca 4,17 SEK/aktie, vilket i sin tur motsvarar:
 - en premie om 24,5 procent jämfört med stängningskursen om 3,35 SEK för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market den sista handelsdagen innan offentliggörandet av Transaktionen, och
 - en premie om 14,6 respektive 26,7 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets B-aktie de senaste 30 respektive 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Transaktionen, justerat för lämnad utdelning om 0,11 SEK/aktie.
- Genomförandet av Transaktionen är villkorat av att en extra bolagsstämma i Bolaget godkänner Transaktionen. Den extra bolagsstämman förväntas äga rum den 21 juli 2026. Kallelsen till stämman kommer att offentliggöras separat.

- AB Traction (publ) och Niveau Holding AB, som tillsammans representerar cirka 58 procent av aktierna och 66 procent av rösterna i Bolaget, har åtagit sig att på den extra bolagsstämman rösta för att godkänna Transaktionen.
- Styrelsen rekommenderar enhälligt aktieägarna i Bolaget att på den extra bolagsstämman godkänna Transaktionen. Styrelsens rekommendation stöds också av ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) från Stockholm Corporate Finance AB.
- Styrelsen kommer under 2026 att återkomma med besked om Bolagets framtida inriktning där förvärv av ny verksamhet är ett alternativ till återföring av Bolagets medel till aktieägarna.

Bakgrund

Hultström Group är en bolagsgrupp med fokus på förändring och utveckling inom samhällsbyggnad. Genom att samla bolag med kompletterande förmågor skapas en dynamisk plattform för att möta branschens ökade krav på digitalisering, hållbarhet och innovation. Målet är att bidra till kundernas utveckling och skapa långsiktigt aktieägarvärde. Hifab, som utgör den operativa kärnan i Hultström Group, är en konsultgrupp inom samhällsbyggnad som erbjuder oberoende rådgivning och ledning till privata och offentliga bolag som äger och förvaltar fastigheter och anläggningar. Tjänsterna omfattar strategi, projekt och teknik och bolaget har under de senaste åren tagit en tydlig position som oberoende rådgivare inom samhällsbyggnad – framför allt inom branschens mest förändringsintensiva segment.

Hifab har de senaste åren genomgått en omfattande förändringsresa där verksamheten fram till 2021 uppvisade svag eller obefintlig lönsamhet till att sedan 2022 uppvisa tillfredsställande marginaler och väsentligt mer affärsmässig och moderniserad företagskultur. Under hösten 2025 beslutades om en utvidgning av verksamheten, där namnbytet av moderbolaget till Hultström Group markerade en större ambition att söka förvärv av kompletterande verksamheter parallellt med fortsatt fokus på Hifab och de befintliga verksamheterna. Styrelsen och ledningen har sedan dess utvärderat ett antal förvärvsmöjligheter, men ännu har inget förvärv genomförts vilket till del kan förklaras av generellt höga prisförväntningar i en konkurrensutsatt marknad.

Styrelsen i Bolaget har mot nämnda bakgrund utvärderat ett flertal strategiska alternativ och bedömer att en försäljning av den operativa verksamheten till en aktiv ägare i en privat miljö skapar de bästa förutsättningarna för såväl Hifabs som Hultström Groups fortsatta tillväxt och utveckling. Styrelsen kan också konstatera att intresset för microbolag på börsen överlag är begränsat samt att likviditeten i Bolagets aktie är låg eller nästintill obefintlig.

Vaaka Partners är en nordisk private equity-aktör med lång erfarenhet av att utveckla tjänsteföretag och bedöms ha goda förutsättningar att utveckla verksamheten vidare tillsammans med ledningen och i enlighet med den strategi som etablerats.

Styrelsen bedömer att Transaktionen möjliggör för aktieägarna att få del av de värden som skapats i verksamheten sedan Bolaget under de senaste åren framgångsrikt tagit sig igenom en omfattande turnaround. Genom att avyttra den operativa verksamheten, där ett godkännande på en extra bolagsstämma stöds av Bolagets huvudägare, är bedömningen att påverkan på den operativa verksamheten minimeras då tillträde kan ske direkt efter bolagsstämmans godkännande.

Eftersom avyttringen sker på bolagsnivå tillfaller likviden inledningsvis Bolaget. Styrelsen kommer under 2026 att återkomma med besked om Bolagets framtida inriktning där förvärv av ny verksamhet är ett alternativ till återföring av Bolagets medel till aktieägarna.

I sin utvärdering av Transaktionen har styrelsen beaktat ett flertal faktorer, inklusive Bolagets strategiska position, framtida utvecklingspotential och därtill relaterade risker. Styrelsen har vidare tillämpat värderingsmetoder som normalt används vid avyttring av börsnoterade bolags rörelser, däribland jämförbara transaktioner, budpremier i offentliga uppköpserbudanden och Bolagets förväntade framtida kassaflöden.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att villkoren för Transaktionen är marknadsmässiga och att genomförandet av Transaktionen ligger i Bolagets och samtliga aktieägars intresse. Styrelsen rekommenderar enhälligt aktieägarna att på den extra bolagsstämman godkänna Transaktionen – ett ställningstagande som stöds av Stockholm Corporate Finance AB:s oberoende värderingsutlåtande (fairness opinion), enligt vilket vederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel för aktieägarna i Bolaget.

Kommentarer

Petter Stillström, styrelseordförande i Hultström Group AB (publ):

“Efter en strategisk utvärdering är vi övertygade om att Vaaka Partners är en lämplig ägare för att aktivt utveckla Hultström Group och Hifab vidare i en privat miljö. Jag vill rikta ett varmt tack till alla medarbetare för deras starka engagemang och bidrag till den lyckosamma förändringsresa Hifab uppvisat de senaste åren.”

Amanda Tevell, VD för Hultström Group AB (publ):

“För våra kunder och medarbetare förändras ingenting i det dagliga. Hifab fortsätter att leverera oberoende konsulttjänster inom strategi, projekt och teknik. Med Vaaka Partners som ny ägare får vi samtidigt de förutsättningar som krävs för att fortsätta bygga Hultström Group som en modern bolagsgrupp inom samhällsbyggnad och även stärka Hifabs position som oberoende rådgivare. Det är precis den riktning vi har jobbat mot och med Vaaka får vi en kompetent partner att fortsätta resan med.”

Tomas Therén, Partner, Vaaka Partners:

”Hultström Group har en stark ledning, duktiga konsulter och ett gott rykte på en marknad med verklig tillväxtpotential. Det differentierade erbjudandet som Hultström Group erbjuder kunder, medarbetare och entreprenörer som vill vara med på resan är

spännande. Med vår erfarenhet från relaterade sektorer i övriga Norden samt erfarenhet av att stötta bolag som växer både organiskt och via förvärv ser vi goda möjligheter att bidra positivt till bolagsgruppens fortsatta utveckling.”

Närmare om Transaktionen och den extra bolagsstämman

Transaktionen är strukturerad som ett avtal om överlåtelse av samtliga aktier i Bolagets dotterbolag HifabGruppen AB, genom vilket hela koncernens rörelsedrivande verksamhet direkt och indirekt bedrivs. Därutöver överläts varumärkena Hifab och Hultström Group i samband med Transaktionen.

Garantierna i aktieöverlåtelseavtalet omfattas av en så kallad W&I-försäkring, vilket innebär att eventuella garantibrott riktas direkt mot försäkringsgivaren. Köparen svarar för hela försäkringskostnaden.

Transaktionens genomförande är villkorat av godkännande från en extra bolagsstämma i Bolaget vilken beräknas hållas den 21 juli 2026. Kallelsen till den extra bolagsstämman kommer att offentliggöras separat.

AB Traction (publ) och Niveau Holding AB, som tillsammans representerar cirka 58 procent av aktierna och 66 procent av rösterna i Bolaget, har åtagit sig att rösta för att godkänna Transaktionen på den extra bolagsstämman.

Transaktionskostnaderna för Bolaget beräknas uppgå till ca 2 MSEK och avser huvudsakligen kostnader för juridisk rådgivning och fairness opinion. Uppskjuten skattefordran om 3 MSEK kommer skrivas ner efter Transaktionens genomförande beaktat att Bolaget då kommer sakna vinstgenererande rörelse.

Indikativ översiktlig tidplan för Transaktionen

- Extra bolagsstämma i Bolaget: Den 21 juli 2026
- Tillträde i Transaktionen: Beräknat till omkring den 11 augusti 2026

Rådgivare

KANTER Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Transaktionen.

**Baserat på totalt 60 838 912 utestående aktier i Bolaget.*

För ytterligare information kontakta:

Markus Lagerlöf, VD Stockholm Corporate Finance, tel 08 440 56 40

markus.lagerlof@stockholmcorp.se

Om Stockholm Corporate Finance AB

Stockholm Corporate Finance AB är en oberoende, privatägd finansiell rådgivare som erbjuder tjänster inom kvalificerad rådgivning avseende kapitalanskaffning, ägarförändringar, förvärv, samgåenden, avyttringar (M&A) samt flexibla skuldlösningar (Private Debt) till börsnoterade och privata företag och dess ägare. Stockholm Corporate Finance är ett värdepappersföretag som står under Finansinspektionens tillsyn och är medlem i branschorganisationen SwedSec Licensiering AB.

För mer information se: www.stockholmcorp.se

Följ oss på LinkedIn [Stockholm Corporate Finance | LinkedIn](#)