ank=20240703

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB intygar härmed,
dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med
originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2024-05-15.
Stämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2024-05-15

Tomas Bergström
Styrelseledamot

Årsredovisning 2023

BYGGMÄSTAREN

A.J. Ahlström

Innehåll

Kort om Byggmästaren 3
Året i korthet 4
Substansvärde 5
Ordförande- och vd-ord 6
Risker och osäkerhetsfaktorer 16
Aktien och ägarna 17
Flerårsöversikt och nyckeltal 17
Bolagsstyrningsrapport 19
Styrelse 21
Ledning 22
Förvaltningsberättelse 23
Noter 36
Års- och koncernredovisningens undertecknande 71
Revisionsberättelse ..... **Error! Bookmark not defined.**
Definitioner nyckeltal 72

KALENDARIUM 2024

Årsstämman äger rum:	15 maj
Delårsrapport januari–mars:	15 maj
Delårsrapport januari–juni:	23 augusti
Delårsrapport januari–september:	15 november
Bokslutskommuniké:	21 februari 2025

Bolagets formella årsredovisning omfattar sidorna 24-76.

Aktieägarkontakt: Tomas Bergström, vd
Tel +46 70 317 80 92, ir@byggmastaren.com

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 2 / 75

atk=20240405

Kort om Byggmästaren

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB investerar i, äger och utvecklar ett antal företagsgrupper med målet att skapa långsiktiga värden för aktieägare likväl som för samhälle och andra intressenter. Fokus är främst investeringar i Sverige och övriga Norden, primärt små och medelstora bolag, noterade och onoterade.

INRIKTNING

Byggmästaren investerar i, äger och utvecklar företagsgrupper vars affärsmodell i huvudsak är beprövad, uthållig och skalbar. Företagen är primärt små och medelstora, noterade som onoterade och vi kan vara både majoritets- och minoritetsägare. De företag vi investerar i adresserar verkliga, viktiga och växande kundbehov och har som ambition att vara ledande inom sin marknadsnisch. De drivs professionellt av engagerade ledningar och styrelser samt växer såväl organiskt som genom förvärv. Vi har ingen uttalad investeringshorisont utan strävar efter att engagera oss i bolag vi vill äga länge samtidigt som vi löpande prövar investeringen mot uppställda kriterier.

MÅL

Byggmästarens övergripande mål är att skapa långsiktiga värden för sina aktieägare, likväl som för samhälle och andra intressenter. Vi mäter vår prestation som utveckling av substansvärde. Entreprenörskapet och den fria äganderättens unika kraft är sådan att detta över tid bara kommer att öka om vi som ägare bidrar till att bygga starka företag, som skapar värde för kunder, medarbetare och för samhället i stort.

METOD

Vi är systematiska och fundamentalt värderingsdrivna. Vi söker och är tillgängliga för möjligheter där vi med rimlig säkerhetsmarginal kan fastställa att priset är lägre än det baserat på kassaflöden motiverade långsiktiga värdet. Vi prövar löpande om våra investeringar möter uppställda kriterier. Som ägare, och med styrelserepresentation, strävar Byggmästaren efter att aktivt bidra med strategiska, finansiella och operativa erfarenheter samt ett nära och djupt engagemang.

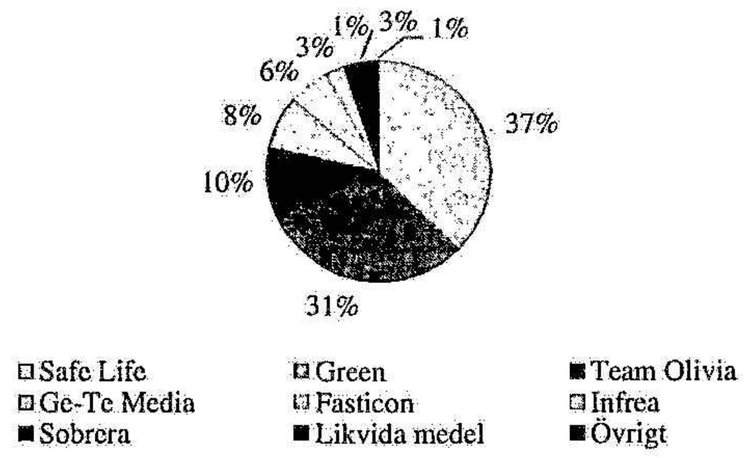
UTFALL 2023

Byggmästarens substansvärde per den 31 december 2023 uppgick till 278 kronor per aktie, ned från 330 kronor den 31 december 2022, motsvarande en minskning om ca 16 procent de senaste tolv månaderna.

Under helåret 2023 ökade värdet av de noterade innehaven och uppgick den 31 december 2023 till ca 695 miljoner kronor. Rensat för anskaffning av i aktier i Green Landscaping var värdeförändringen +15 miljoner kronor. Den onoterade portföljen var vid senaste årsskifte värd ca 1 276 miljoner kronor och dessa innehav minskade i värde med ca 372 miljoner kronor under 2023 medan netto nyinvesteringar uppgick till ca 106 miljoner kronor. Av det totala substansvärdet om ca 2,0 miljarder kronor utgör noterat ca 34 procent, onoterat ca 63 procent och resterande del likvida medel och andra mindre rörelseposter.

Den genomsnittliga årliga substansvärdetillväxten sedan slutet på 2015 står nu på ca 14 procent per år.

Andel av substansvärde



År	Justerat substansvärde per aktie, kr	Utdelning per år, kr	Förändring av justerat substansvärde per år, %	Aggregerad justerat substansvärde från 2015, %	Genomsnittlig aggregerad avkastning substans från 2015, %	Totalavkastning för Byggmästarens aktie per år, %	Aggregerad totalavkastning från 2015, %	Genomsnittlig aggregerad avkastning aktie från 2015, %
2023	278	1.1	(16%)	187%	14%	(24%)	175%	13%
2022	330	2.0	(1%)	240%	19%	(28%)	262%	20%
2021	335	0.0	68%	245%	23%	123%	404%	31%
2020	200	0.8	18%	106%	16%	4%	126%	18%
2019	170	0.7	8%	75%	15%	20%	118%	22%
2018	157	0.7	8%	62%	17%	48%	82%	22%
2017	145	0.6	20%	49%	22%	3%	22%	11%
2016	121	0.5	25%	25%	25%	18%	18%	18%
2015	97	0.0	34%	-	-	31%	-	-

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 3 / 75

Året i korthet

Året 2023 präglades av volatila börser och fallande bruttonationalprodukter samt fortsatt geopolitisk osäkerhet. Den svenska ekonomin påverkades särskilt av avstannande bostadsbyggande och minskad konsumtion. Inflationen föll dock successivt tillbaka och börserna gick starkt i slutet på året. Byggmästarens utveckling var präglad av konkursen i Volta Trucks, men också en stark utveckling i Safe Life och ett antal positiva affärer i andra innehav. Under hösten och vintern påbörjade vi förberedelser för att under 2024 ta nästa steg i vår strategi kring aktivt ägande i lönsamma kvalitetsbolag.

NEDSKRIVNINGAR OCH KONKURS I VOLTA

Det globala intresset för investeringar i EV (electric vehicle) startups nådde sin höjdpunkt under 2021, men försämrades sedan successivt under 2022 och 2023. Volta Trucks stängde sin C-runda i februari 2022 och utvecklades sedan kommersiellt och operativt väldigt lovande även under resten av 2022 och inledningen av 2023. Trots stora ansträngningar stod det i oktober 2023 klart att ytterligare finansiering ej fanns tillgänglig och bolaget gick i konkurs. Byggmästaren ägde ca 10 procent och justerade både i kvartal 1 och kvartal 2 ned värdet, men åsamkades en stor förlust i samband med konkursen.

TILLVÄXT OCH INVETERINGAR I SAFE LIFE

Byggmästaren tilläggsinvesterade vid två tillfällen totalt 50 miljoner kronor i Safe Life. I bägge fall i samband med nyemissioner för att finansiera en fortsatt hög förvärvstillväxt. Även den organiska tillväxten var hög med ca 29 procent i jämförbara enheter. Safe Life blev under året Byggmästarens största innehav.

AVYTRING AV STF INGENJÖRSUTBILDNING

I fjärde kvartalet avyttrade Fasticon sin utbildningsverksamhet inom STF Ingenjörsutbildning AB. Verksamheten hade förvärvats under 2018 och omsatte vid avyttringen ca 40 miljoner kronor på helårsbasis. Fasticon är därmed helt fokuserat på tjänster inom Bemanning & Rekrytering.

AVYTTRING AV SDR SVENSK DIREKTREKLAM

I fjärde kvartalet avyttrade Ge-Te Media sin direktreklamverksamhet inom SDR Svensk Direktreklam för en skuldfri köpeskilling om 350 miljoner kronor. Verksamheten grundades på 1970-talet och omsatte vid avyttringen ca 650 miljoner kronor på helårsbasis. Ge-Te Media är därmed helt fokuserat på utgivning av lokaltidningarna Mitt I.

TILLÄGGSINVESTERINGAR

I fjärde kvartalet förvärvades ytterligare 300 000 aktier i Green Landscaping för totalt knappt 18 miljoner kronor. I andra kvartalet investerades ytterligare 10 miljoner kronor i Sobrera och 4 miljoner euro i Volta Trucks.

BYGGMÄSTARDAGEN GENOMFÖRS

Den 16 maj genomfördes Byggmästardagen för fjärde gången. Denna gång bjöd vi in aktieägare och övriga intressenter till ett digitalt möte där VD i de olika innehaven gav en kort presentation och svarade på frågor.

BOLAGSSTÄMMOR

På årsstämman den 16 maj beslutades om ordinarie utdelning om 1,10 kronor per stamaktie av serie A och serie B. Mikael Ahlström, Hidayet Tercan, Kari Stadigh och Stefan Dahlbo omvaldes till ordinarie styrelseledamöter. Gerda Mazi Larsson nyvaldes som ledamot i stället för Charlotte Bergman, som avtackades. Mikael Ahlström omvaldes även till styrelseordförande. PWC omvaldes som revisorer. På extra bolagsstämma den 11 oktober valdes Georg Ehrnrooth till ordinarie ledamot istället för Kari Stadigh, som avtackades.

VÄXANDE ORGANISATION

Byggmästarens organisation och förmåga växte under året. Vi välkomnade såväl ny CFO som två nya analytiker till verksamheten.

KREDITFACILITET

Byggmästaren har tillgång till en kreditfacilitet om upp till 300 miljoner kronor. Syftet är att öka flexibiliteten och finansiell beredskap kring såväl befintliga som potentiellt nya innehav. Faciliteten utnyttjades aldrig under året.

STRATEGIHELG

Byggmästarens styrelse och anställda samlades i september för en helg av strategidiskussioner med genomgång av varje innehav, beslut kring investeringsinriktning och omvärldsanalyser.

TALANGAKADEMIN

Byggmästaren har under året fortsatt stödja Talangakademin med såväl finansiellt som tidsmässigt stöd. Byggmästarens VD är ordförande i den ekonomiska föreningen.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 4 / 75

ank=20240703;20240327134711

Substansvärde

Innehav och justerat substansvärde 31 december 2023, tkr	Ingående justerat substans-värde	Avyttring	Investering	Värde-förändring	Utgående justerat substans-värde	Andel av justerat substans-värde, %	Justerat substans-värde per aktie, kr	Ägar-andel, %
Noterade aktiva portföljen								
Green Landscaping	554 363	0	17 727	62 728	634 818	31%	87	15,9%
Infrea	108 123	0	0	-48 032	60 091	3%	8	20,0%
Summa noterade aktiva portföljen	**662 486**	**0**	**17 727**	**14 696**	**694 908**	**34%**	**95**	
Onoterade aktiva portföljen								
Fasticon	115 000	-450	0	450	115 000	6%	16	90,9%
Ge-Te Media	90 000	0	0	72 920	162 920	8%	22	62,8%
Safe Life	384 414	0	50 000	334 102	768 516	38%	105	37,8%
Team Olivia	254 472	0	0	-44 472	210 000	10%	29	17,0%
Sobrera	9 998	0	9 998	0	19 996	1%	3	13,9%
Volta	688 962	0	46 079	-735 041	0	0%	0	10,5%
Summa onoterade aktiva portföljen	**1 542 846**	**-450**	**106 077**	**-372 041**	**1 276 432**	**63%**	**175**	
Likvida medel och övriga investeringar								
Likvida medel i investeringsverksamheten	154 151	450	-123 804	32 205	63 003	3%	9	
Övriga placeringar	35 221	0	0	-10 671	24 551	1%	3	
Summa likvida medel och övriga placeringar	**189 373**	**450**	**-123 804**	**21 534**	**87 553**	**4%**	**12**	
Övriga nettotillgångar/-skulder	**7 398**	**0**	**0**	**-43 561**	**-36 163**	**-2%**	**-5**	
Totalt justerat substansvärde	**2 402 102**	**0**	**0**	**-379 371**	**2 022 731**	**100%**	**278**	

Fotnot: Värderingarna i substanstabellen följer gällande rekommendationer för redovisning till verkligt värde enligt IFRS värdehierarki 1-3. Ingående justerat substansvärde i ovan tabell är per 1 januari 2023. Likvida medel i investeringsverksamheten och Övriga nettotillgångar/-skulder innehåller ett koncerninternt lån om (plus respektive minus) 40 miljoner kronor.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 5 / 75

Ordförande- och vd-ord

Bästa medaktieägare och andra intressenter,

Vi är, tillsammans med övrig styrelse och ledning, tacksamma för förtroendet att få förvalta och utveckla en del av ert kapital. Kanske finner ni också intresse i att vi själva har en betydande del av vårt kapital i Byggmästaren.

Förra året var det 125 år sedan Anders J Ahlström 1898 etablerade sitt byggmästarföretag i Helsingborg. I december 2023 var det tio år sedan investeringen i det fastighetsbestånd som blev startskottet för det moderna Byggmästaren. Det är också fem år sedan avyttringen av samma fastigheter och Byggmästaren ställde om till en situationsdriven investeringsverksamhet där vi sedan dess investerat i verksamheter vi tyckt varit intressanta med goda möjligheter och med det aktiva ägandet som gemensam nämnare. Vi har hållit organisation och kommunikation enkel med relativt låga kostnader. Mikael Ahlström och de fyra ursprungliga investerarna från 2013 är fortsatt stora och engagerade ägare, men kretsen har också utökats med betydande ägande hos ledning, styrelseledamöter och enstaka professionella förvaltare. Vi har också fått drygt 2000 mindre aktieägare genom åren, trots en relativt blygsam kännedom och låg likviditet i aktien. En lika snabb summering av värdeutvecklingen som av historien ger vid handen att det totalt dryga 200 miljoner kronor som investerats i samband med starten 2013 och sedan börsnoteringen 2014 har vuxit till ca 2 miljarder kronor vid slutet av 2023. Det är acceptabelt, men det har också varit en speciell tid med ultralåga räntor, monetär expansion utan motstycke, pandemi, skenande inflation, krig, teknisk utveckling och diverse bubblor. Man kan då tänka att de kommande tio åren rimligen borde blir lugnare och mer förutsägbara, men erfarenheten säger att det alltid händer saker och att det enda konstanta är förändring. Således gäller det att fokusera på nuet, men samtidigt hålla både blick och gard uppe samt alltid arbeta med förbättringar.

Styrelsen har under slutet av 2023 och början av 2024 beslutat att Byggmästaren som investmentbolag ska ta ett antal kliv framåt i sin utveckling, vilket bland annat innefattar förändrad redovisningsstandard, listbyte till reglerad marknad, ökad kommunikation samt precisering av interna processer, strategier och investeringskriterier. Syftet är att utveckla vår förmåga, blir mer förutsägbara, intressanta och investeringsbara för ett större kollektiv. Mer om detta utvecklingsarbete längre fram.

Det finns också en hel del att säga om 2023, inte minst den svåra upplevelsen med Volta Trucks, men också en hel del positivt i andra portföljbolag samt en och annan omvärldsbetraktelse och vårt engagemang i Talangakademin. Vi delar upp detta Ordförande- och VD-ord under rubrikerna Året i sammandrag, Omvärlden, Volta Trucks, Bolagen, Talangakademin och Nästa steg för Byggmästaren.

ÅRET I SAMMANDRAG

Byggmästarens substansvärde per den 31 december 2023 uppgick till 278 kronor per aktie, vilket var en nedgång från 330 kronor den 31 december 2022, motsvarande en minskning om ca 16 procent. Det är totalen och alla investeringar, både de bra och dåliga, som ska räknas, men skulle man ändå justera för konkursen i Volta Trucks så hade substansvärdet ökat med ca 18 procent.

Under helåret 2023 ökade värdet av de noterade innehaven och uppgick den 31 december 2023 till ca 695 miljoner kronor. Rensat för anskaffning av i aktier i Green Landscaping var värdeförändringen +15 miljoner kronor där en sämre utveckling i Infrea kompenserades av en marginellt bättre utveckling i det värdemässigt betydligt större Green. Den onoterade portföljen var vid senaste årsskifte värd ca 1 276 miljoner kronor och dessa innehav minskade i värde med ca 372 miljoner kronor under 2023 medan netto nyinvesteringar uppgick till ca 106 miljoner kronor. Rörelserna inbördes var betydande där nedgångar på ca 780 miljoner kronor (Volta till 95 procent) kompenserades av uppgångar om drygt 400 miljoner kronor (Safe Life till 82 procent).

Av det totala substansvärdet om ca 2,0 miljarder kronor utgör noterat ca 34 procent, onoterat ca 63 procent och resterande del likvida medel och andra mindre rörelseposter.

Året var aktivitetsmässigt intensivt och innehöll både positiva och negativa händelser. På den positiva sidan medverkade vi till tre avyttringar bland våra onoterade innehav; Fasticon avyttrade sin utbildningsverksamhet (STF) till Presto, Ge-Te Media sin direktreklamverksamhet (SDR) till North Media och i början på 2024 tecknade Team Olivia avtal om att avyttra sin svenska omsorgsverksamhet till Attendo. Under första halvåret 2024 förväntar vi oss att delar av influtna försäljningslikvider kommer att distribueras till oss och bolagens övriga ägare.

Under 2023 förvärvade vi även ytterligare aktier i Green Landscaping, deltog i två nyemissioner i Safe Life samt utnyttjade en option till en mindre tilläggsinvestering i Sobrera. På den negativa sidan har vi självklart Volta Trucks konkurs, vilket var en stor besvikelse och extremt frustrerande. Såväl i Q1 som i Q2 tog vi ned värderingen av Volta och deltog också med 4 miljoner euro i en bryggfinansiering. I Q3 skrev vi av allt. Konkursförfarandet i det svenska moderbolaget pågår fortfarande, men eventuell återvinning kommer bli minimal. För Byggmästaren är Volta ett helt avslutat kapitel, men vi går nedan i mer detalj igenom hur vi ser på händelseförloppet. För oss har det varit viktigt att reflektera och lära, men också lägga bakom och gå vidare.

Vi har under 2023 utökat den operativa organisationen med nya kompetenta medarbetare, vilket ökar vår förmåga och är en del i de utvecklingssteg vi nu tar under 2024. Vid två olika bolagsstämmor har vi också fått två nya styrelseledamöter med intressanta erfarenheter.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 6 / 75

OMVÄRLDEN

Detta Ordförande- och VD-ord är det femte vi skriver tillsammans och sedan det första gemensamma i mars 2020, mitt under utbrytande pandemi, har vi återkommit till de obalanser och risker vi sett kopplat till alltför låga räntor, monetär expansion och självklart krig, pandemier och annat mänskligt elände, men också möjligheterna med ny teknik och det unika i företags och människors anpassningsförmåga.

Det vi förra året kallade tillnyktring, som började 2022, fortsatte under 2023. Det långa experimentet med mycket låga räntor, extrema stimulanser under och efter pandemin samt en del flaskhalsar i försörjningskedjorna ledde till slut till en svårstoppad inflation i stora delar av världen. Centralbankerna stramade åt kraftfullt med höjda finansieringskostnader och helt förändrade kapitalmarknader som följd. BNP föll i olika utsträckning och ekonomierna bromsade in.

Sett i backspegeln toppade inflationen på tvåsiffriga ökningar redan i början på 2023, men det dröjde innan centralbankerna upphörde med ytterligare höjningar och det dröjde ytterligare ända till hösten 2023 innan börserna blåste faran över. Fram till slutet på oktober föll börsen (mätt som OMX Stockholm PI) med drygt fem procent, men vände sedan rakt upp med ca 20 procent under november och december. På helåret blev ökningen drygt 13 procent och med återlagda utdelningar ytterligare några procentenheter. Ned och upp alltså, men totalt sett ett bra börsår, vilket tydligt illustrerar att aktiemarknaden är framåtblickande.

I Sverige blev och är effekterna av inflation, ränteuppgång och höjda energipriser kännbara. Svenska hushåll är högt belånade och konsumenterna drog hårt i handbromsen under 2023. Sällanköp och mindre nödvändig konsumtion fick stå tillbaka. Bostadsmarknaden svalnade rejält och byggandet av nya bostäder bromsade kraftigt. Nystarterna är noll eller nästan noll. Konkurserna ökade och nådde rekordhöga nivåer. Nu har räntorna stabiliserat sig och många hushåll känner nog en lättnad. Människor är anpassningsbara, men tiderna med låga räntor kommer inte tillbaka i närtid och för högbelånade svenskar kan anpassningen ta tid. På ett plan är det långsiktigt bra med ett reningsbad då och då även om konsekvenserna i de enskilda fallen kan vara tråkiga.

Vi svenskar har också fått vänja oss vid både inre och yttre säkerhetskriser på senare år. Statens våldsmonopol är under press och flera myndigheter har problem, däribland Polisen, Kriminalvården och Socialtjänsten. Skjutningar, sprängningar, ekonomisk brottslighet och kriminell infiltration är systemhotande. Från utsidan känns det som att 2023 ändå är året det vände även om det kommer ta lång tid att rätta till. Staten trycker nu tillbaka med ökade tvångsmedel, längre fängelsestraff och ökad koordination. Det kommer säkert gå upp och ner, men låt oss hoppas att det värsta ligger bakom. Vi bör i så fall vara tacksamma för att politiken och samhälle till slut började ta krafttag. Det är existentiellt för ett välfärdssamhälle finansierat med höga skatter att det finns ett förtroende för att stat, kommuner och regioner klarar av kärnuppgifterna såsom skola, vård och omsorg, infrastruktur samt inre och yttre säkerhet.

Lika existentiellt är företagandets roll för att skapa de resurser som det offentliga har att fördela samt disponera för bland annat nämnda kärnuppgifter. Näringslivet, och inte minst organisationen Svenskt Näringsliv, borde göra mer för att informera om vikten av företagande. Utan företagare, som arbetar långa dagar, tar stora risker och ibland försakar både hälsa och familj skulle Sverige se mycket annorlunda ut.

Sverige är precis nybliven Nato-medlem. Finland gick före ett år tidigare, men såväl Turkiet som Ungern ville markera mot Sverige. Säkert låg också en del inrikespolitik och försvarsaffärer i potten. Även om Sverige haft olika säkerhetsgarantier under ansökningsperioden så är det bra att medlemskapet nu är på plats.

Upprustningen av försvaret, men också en underinvesterad infrastruktur i allmänhet, gör att svenska statens låga belåning, och därmed möjlighet att finansiera investeringar, blir viktig framöver. Prognoserna över hur många hundratals miljarder som behövs för t ex trafiksystemet, järnvägsnätet, energiomställning och klimatanpassningar duggar tätt. Politisk vilja att diskutera förändringar i finanspolitiskt ramverk verkar också finnas. Det lär ta lite tid, men stora investeringar kommer gå till svensk infrastruktur under kommande årtionde.

Geopolitiskt finns det mer att oroa sig för än på mycket länge. Det fruktansvärda kriget i Ukraina är inne på sitt tredje år. Någon sa att världen underskattade Ukrainas försvarsförmåga under det första året, men också Rysslands nötande under det andra året. I konkurrens med annat prövas nu omvärldens stöd för Ukraina och utan fortsatt sådant blir det mycket svårt. Att Ryssland är på väg i helt fel riktning är uppenbart och oroande. Ekonomiskt är landet obetydligt, men säkerhetspolitiskt är de farliga.

Hamas terror, Israels svar och det nu pågående kriget i Gaza tar konflikten många årtionden tillbaka och en ordnad lösning ter sig mycket avlägsen. Nivån på förstörelsen och det mänskliga lidandet, såväl i Ukraina som i Gaza, har världen inte sett på länge. Risken för en större konflikt i regionen där även Iran och USA dras in är påtaglig.

Kina studerar säkert Ukraina, Gaza och andra konflikter mycket noga. Deras anspråk på Taiwan blir tydligare och tydligare samtidigt som deras ekonomi är under ökad press. Det har hänt förut att diktaturer skapar externa konflikter för att avleda uppmärksamhet från interna problem. Hur omvärlden i så fall reagerar är oklart.

I över 50 länder är det val under 2024 och miljarder människor kommer rösta. Det mest uppmärksammande, kanske ibland för att det är lättbevakat, är det amerikanska. Men, det är också viktigt. Det står mellan Biden och Trump och kanske USAs roll som fyrbåk för världens demokratier. Med Trump åter vid makten är risken att denna kommer att lysa svagare, vilket kan komma att utnyttjas av mörka krafter.

Ett viktigt land i vårt närområde är Tyskland. Landet har varit ett lokomotiv och en ledande kraft i Europa under decennier. De har nu sämre ekonomisk aktivitet, problem med sitt energisystem, politiska låsningar och deras så konkurrenskraftiga näringsliv, t ex bilindustrin, möter ökad konkurrens. Talar man med tyskar finns en tydlig medvetenhet om problemen. Tyskland kommer säkert tillbaka, men ju förr desto bättre.

Klimatförändringar och global uppvärmning verkar ha kommit ned lite på den publika agendan under 2023 i konkurrens med allt annat. Samtidigt går utvecklingen

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 7 / 75

snabbt och framsteg görs. Inte minst är förändringstrycket högt i näringsliv och bland globala investerare just när det gäller hållbarhet, omställning och gröna investeringar. Det är också tydligt att myndigheters krav på fördjupad och breddad hållbarhetsredovisning har ökat exponentiellt de senaste åren. Det är viktiga ambitioner, men där det måste råda balans mellan vad som verkligen ger effekt och vad som bara tillfredsställer byråkrater. Den ökade regel- och informationsinsamlingsbördan får också en konsekvens för företags affärsfokus och konkurrenskraft vis-a-vis de som inte följer samma regelverk. Den som påstår något annat har en bevisbörda.

Det här blev ett blandat omvärldssvep och det är nog så att det just nu finns mer än på länge att känna oro för. Samtidigt pågår det så mycket spännande och intressant när det gäller företagande, innovation och teknisk utveckling. Implementering av AI-hjälpmedel gick svindlande fort under 2023 och även om det finns viss oro kring detta så är möjligheterna häpnadsväckande. Det är inte osannolikt att produktivitetsvinsterna av detta tekniksprång är minst lika stora som när internet kom för 20-25 år sedan. I så fall kommer vi få se synbar marginalförstärkning i många företag under kommande år med ökande finansiella värden. Av detta kan följa andra problem att lösa såsom arbetslöshet, behov av omskolning och fördelningspolitiska behov.

VOLTA TRUCKS

Den faktamässiga historien om Volta börjar 2019 när Byggmästaren med först 10 miljoner kronor och sedan ytterligare 10 miljoner kronor såddfinansierade uppstarten av Volta. Kapitalet gick till design, utveckling, rekrytering av nyckelpersoner och en del initiala partnerskap med tidiga leverantörer. Våren 2020 utökades ägarkretsen med genomförandet av en mindre A-runda. Kapitalet användes bl a till att bygga en prototyp och att börja attrahera ett bredare intresse, inte minst hos potentiella kunder. På senhösten 2020 genomfördes en B-runda då också ett internationellt kapital kom in. Bolaget fortsatte växa och började konkret utveckling av sin första produkt. Under 2021 tog samtidigt det internationella intresset för EV (electric vehicle) startups fart rejält med aktörer som t ex Rivian, Lucid, Nikola, Arrival och självklart Tesla. Mycket finansiering sökte sig till sektorn och flera aktörer noterade sig genom SPACs. Under hösten 2021 och vintern 2022 arbetade Volta med sin C-runda, vilken kunde stänga på 240 miljoner euro bara någon vecka innan kriget i Ukraina bröt ut. Ytterligare kapitalstarka internationella investerare kom in. Utveckling och uppskalning av bolagets leverantörskedja, produktionssystem, servicenätverk kunde intensifieras. Kundintresset växte och växte med en stor mängd intresseförfrågningar. Antalet anställda växte. Kapitalmarknaderna hade försämrats och därför drog arbetet med D-rundan i gång efter sommaren 2022 med målet att ha denna klar i slutet av första kvartalet 2023. För att skapa ”runway” till slutet av andra kvartalet 2023 gjordes en utökning av C-rundan med ytterligare ca 60 miljoner euro under hösten 2023. Byggmästarens ägarandel var då direkt och indirekt nere på ca 10 procent. Under vintern och våren försämrades kapitalmarknaderna kontinuerligt, inflationen rusade, räntorna steg och intresset för att investera i ej kassaflödespositiva projekt var svagt. Stora globala investerare satt med orealiserade förluster, inte minst i tidigare EV startups. Trots detta fanns intresse från några av världens största investerare att komma in i D-rundan. Beslutsprocesserna var dock längre och behovet av DD och validering större. Under andra kvartalet 2023 fanns ett antal långt gångna diskussioner, men för att skapa trygghet i slutförandet av dessa genomfördes en intern bryggfinansiering om 100 miljoner euro i syfte att sedan stänga D-rundan i augusti 2023, ca ett år efter att processen inleddes. Samtidigt var produkten nästan färdigutvecklad, de flesta testerna klara, serieproduktion i liten skala hade börjat och leverantörskedjan successivt aktiverad inför uppskalning under hösten och de första kundleveranserna i fjärde kvartalet. I början på augusti kom dock beskedet att Proterra, Voltas batterileverantör hade ansökt om konkursskydd i USA och utan batterier ingen lastbil. Ganska snabbt stod det klart att tillräckliga batterileveranser nog kunde påräknas för Voltas produktion under hösten, men att leveranser framåt berodde på hur Proterras omstrukturering skulle landa mot slutet av året. Beskedet från de investerare som då var nära att komma in i D-rundan blev naturligtvis att de ville vänta tills utfallet med Proterra var känt. Stödet och viljan från de två kapitalstarka befintliga investerarna att fortsätta bryggfinansiera var initialt gott och bolaget förberedde för detta scenario. Proterras problem, och därmed de pausade investerardiskussionerna, kom vid absolut sämsta tidpunkt då leverantörskedja och produktionssystem skulle binda som mest kapital under fjärde kvartalet då produktion gick upp i volym, men innan kundbetalningar börjat flyta in. Samtidigt tillkom successivt frågor kring hur kunder skulle uppfatta osäkerheter kring batterier, serviceförmåga, garantier och reservdelar. Även andra leverantörer noterade den ökade kreditrisken och osäkerheten ökade. Marknaden för den här typen av riskkapital såg i närtid inte ut att förbättras och slutsatsen blev att intern finansiering måste vara tillräcklig för att ytterst brygga ändå till dess att bolaget blev kassapositivt. Att sätta in kapital utan att veta att det skulle räcka var irrationellt och alltså behövde beloppen vara betydande. I slutändan, efter vad vi uppfattar som ett intensivt och uppriktigt samarbete mellan ägare, styrelse och ledning, så fanns inte tillräcklig visibilitet och vilja för att internt tillhandahålla sådan betydande finansiering. Bolagets styrelse tvingades den 16 oktober 2023 ta det svåra beslutet att försätta bolaget i konkurs. Processen är ännu inte avslutad, men eventuell återvinning kommer bli obetydlig.

Det ovan beskrivna är en saklig historieskrivning. Det finns massor mer att säga, men att det slutade som det gjorde är en stor besvikelse på många plan; för alla anställda, för kunder, för investerare och för arbetet med att minska förbränningsavgaser och olyckor i städer. Den finansiella effekten på Byggmästaren blev påtagligt negativ. Vi hade investerat totalt ca 260 miljoner kronor, vilka som mest var värda nära tre gånger som mycket. Det är också en personlig besvikelse då vi bjudit in vänner och affärsbekanta att investera, direkt och via Byggmästaren. Vi hade själva investerat privat.

När bolag misslyckas och investerare förlorar pengar brukar det sägas, tyckas och skrivas en del. Ibland pekas det en del fingrar, vilket kan vara befogat. I historien om Volta

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 8 / 75

finns det givetvis saker som kunde gjorts annorlunda, både i bolaget och bland ägarna, men ytterst är det ett faktum att styrelse och ägare inte lyckades säkerställa den finansiering som krävdes. Sedan kan det finnas förklaringar och omständigheter som är svåra att råda över, men det är också en del av spelets regler. Volta var nära att lyckas, men det blev stolpe ut.

Vi noterar nu att fler bolag som inte i tid tog sig till kassaflödesneutral mark, eller tidigt överfinansierade sig, nyligen har mött samma öde som Volta. Vi tror också att det blir fler, vilket tyvärr är en del av kapitalismens cykel. Det är viktigt att hylla de entreprenörer som trots stora umbäranden startar nya bolag med revolutionerande produkter eller tjänster, även de som misslyckas.

En av Voltas större investerare gör just nu ett försöka att återstarta verksamheten i lite annan struktur. Vissa tillgångar har förvärvats ur konkursboet och vi får se hur det går. För Byggmästaren är Volta ett avslutat kapitel, som inleddes inom ramen för ett mindre venture-mandat vi då hade och som slutade i förlust. Vår huvudinriktning är och har varit att vara aktiv ägare med möjlighet att påverka i lönsamma kvalitetsbolag med goda organiska och förvärvsdrivna möjligheter.

BOLAGEN

Då har vi kommit till bolagen där vi nu är aktiva ägare i sju bolag, två noterade och fem onoterade där ägarandelarna spänner mellan 14 och 91 procent. De två största utgör nära 70 procent av vårt substansvärde och är bolag vi tror mycket på. De övriga har också potential på olika sätt.

Vårt största innehav Safe Life, där vi äger ca 38 procent, har under 2023 haft en stark utveckling. SafeLife är en grupp av bolag som säljer hjärtstartare med tillhörande produkter samt i ökad utsträckning utbildning. Kunder både köper och hyr hjärtstartare och utbildning sker både fysiskt och digitalt. Gruppen finns i Sverige, Finland, Tyskland, UK, Irland, Holland, Belgien, Kanada och USA. Mot slutet av året och i början av 2024 gjordes ytterligare fyra förvärv där det sista markerar gruppens tjugoandra förvärv. Pro forma omsättning 2023 uppgick till ca 1,4 miljarder kronor och den organiska tillväxten (pro forma) var ca 29 procent. Denna takt är förhöjd till följd av en del post-pandemiska effekter, framför allt under första halvåret 2023, och uppvisar en del ryckighet i takt med normalisering av försörjningskedjan. Den strukturella marknadstillväxten i slutefterfrågan bedöms på medellång sikt överstiga 10 procent. Pro forma EBITA 2023, inklusive vissa engångskostnader, uppgår till drygt 10 procent. Intresset för Safe Life har ökat från externa intressenter och tillgång till ytterligare förvärvsmöjligheter är goda. Samtidigt är fokus högt på affärsutveckling, förstärkning av organisation, bolagsstyrning och skalfördelar. Vi har ett bra och fokuserat partnerskap med två skickliga entreprenörer som grundat och leder gruppen på ett förtjänstfullt sätt. Sedan vi började resan tillsammans våren 2020 har omsättningen ökat från några tiotals miljoner kronor till nu nära 1,5 miljarder kronor och värderingen har mångfaldigats.

En underskattad tillgång i ägar- och bolagsutvecklingssammahang är kontinuitet. Ibland måste man göra förändringar, men tid och metodiskt arbete är ofta annars goda drivare. Vårt näst största innehav Green Landscaping, som är noterat och där vi äger ca 16 procent, har lagt ytterligare ett metodiskt och disciplinerat år bakom sig. Omsättningen 2023 uppgick till ca 5,8 miljarder, en ökning med 21 procent jämfört med året innan, och EBITA ökade med 26 procent till 512 miljoner kronor, motsvarande en marginal på 8,8 procent. Det är bra, särskilt som viss konjunkturell svaghet präglar vissa verksamheter under delar av året. För år 2017, räkenskapsåret innan vi under 2018 investerade, redovisade Green en omsättning på ca 800 miljoner kronor och EBITA om 30 miljoner kronor. Green fortsätter nu sin förvärvsdrivna expansion i mellersta Europa och har under 2023 tagit klivet in i såväl Tyskland som Schweiz genom flera förvärv. Greens fortsatta utveckling stöds väl av starka megatrender såsom förbättringar av infrastruktur, klimatanpassningar och människors trygghet i publika miljöer. Affärsmodellen är inarbetad, ledning och styrelse väl sammansvetsade med nära till beslutsfattande och kulturen i bolaget är stolt lönsamhetsorienterad.

Team Olivia, där Byggmästaren direkt och indirekt äger ca 19,5 procent, är ett av Sveriges största vård- och omsorgsföretag med särskilt fokus på personlig assistans och olika former av stödboenden för unga såväl som vuxna samt hemomsorg. Även i Danmark och Norge är Team Olivia en betydande aktör. Gruppen omsatte under 2023 ca 5,2 miljarder kronor, vilket var ca 4,5 procent högre än för 2022. Justerad EBITA förbättrades något till ca 278 miljoner kronor. Efter några besvärliga år runt och efter pandemin med extra kostnader, bemanningsproblem, regulatorisk osäkerhet och inflation var 2023 ett steg framåt. Team Olivias största ägare Procuritas, som varit huvudägare sedan 2008 då bolaget omsatte ca 200 miljoner kronor, är en ägare med ändlig horisont och olika exit-diskussioner har funnits genom åren. Team Olivia tecknade i början på 2024 avtal om att avyttra sin svenska omsorgsverksamhet till Attendo för en skuldfri köpeskilling om 950 miljoner kronor. Transaktionen har nyligen godkänts av berörda myndigheter och förväntas kunna slutföras den 1 april 2024. Det återstår att se hur Team Olivia disponerar sin balansräkning och över tid utvecklar de återstående verksamheterna i Norge, Danmark och Sverige.

Fasticon, som varit ett av Byggmästarens innehav sedan 2015 och där vi nu äger ca 91 procent, mötte under 2023 viss konjunkturell motvind med effekter på såväl intäkter som marginaler. Att marknaden för bemannings-, rekryterings och utbildningstjänster, i synnerhet till fastighetssektorn, uppvisade svaghet 2023 är ingen överraskning för den som följer svensk ekonomi. Genom sitt marknadsledarskap och sin kompetenta ledning så klarade sig Fasticon väl. Omsättningen sjönk ca fem procent till ca 207 miljoner kronor jämfört med året innan och EBITDA backade till ca 26 miljoner kronor. Marginalen på nästan 13 procent är branschledande. För att renodla och ytterligare fokusera avyttrade Fasticon under fjärde kvartalet 2023 affärsområdet utbildning till Presto. Den kvarvarande kompetensförsörjningsverksamheten inom Bemanning & Rekrytering är ledande såväl positions- som lönsamhetsmässigt och omsätter ca 165 miljoner kronor. Vårt anskaffningsvärde på Fasticon är ca 30 miljoner kronor. De senaste två åren har vi mottagit drygt 40 miljoner

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 9 / 75

kronor i utdelning och kvarvarande värde, före årets utdelning, är 115 miljoner kronor.

Infreas helår 2023 var svagt, men med successivt mindre försämring mot slutet av året. Infrea har tydliga förbättringsområden, vilka adresseras systematiskt av ny VD sedan i september 2023. På kort sikt finns utmaningar i form av konjunktur och stillastående bostadsbyggande, men den långsiktiga potentialen inom infrastruktur i Sverige är utomordentligt god där exempelvis Trafikverket beräknas komma att investera mer än 1 000 miljarder kronor under de kommande tio åren. Förändringar av energisystemet, klimatanpassningar av samhället och det kommande NATO-medlemskapet är andra drivkrafter för nödvändiga investeringar i svensk infrastruktur. För att stärka sin finansiella ställning och tillvarata aktuella möjligheter avses en nyemission genomföras under våren. Emissionen kommer vara fullt säkerställd genom teckningsåtaganden och garantier där Byggmästaren deltar med en större andel. Vi är givetvis inte nöjda med hur Infrea har utvecklats hittills där våra investerade 100 miljoner kronor bara är värda ca hälften så mycket, men bedömer att bolaget är på rätt väg. Vi hoppas och tror att kontinuitet och uthållighet ska betala sig även här.

Vår investering i Ge-Te Media våren 2020 var situationsdriven och baserades på två investeringshypoteser; dels att vi kunde konsolidera lokaltidningsmarknaden, dels att samma marknadsförändringar för direktreklam som hade inträffat i Danmark även skulle komma till Sverige. Den första åstadkoms redan 2020 medan den andra uppfylldes först under 2023. Mitt I, den annonsfinansierade lokaltidningen med drygt 30 editioner, är framför allt stark, såväl journalistiskt som mediaeffektmässigt, i Stockholm där man varje vecka når nästan 1 miljon läsare. SDR, aktiva inom direktreklam i Sverige, kunde i april 2023 väsentligt stärka sin marknadsposition med goda effekter som följd. I slutet av december 2023 avyttrade Ge-Te Media SDR till danska branschkollegan North Media för en skuldfri köpeskilling om 350 miljoner kronor, vilket har skapat en god finansiell ställning i kvarvarande Ge-Te Media. Kvar i koncernen finns därmed bara lokaltidningsverksamheten Mitt I med en omsättning 2023 om ca 240 miljoner, men med en negativ lönsamhet till följd av den svaga annonskonjunkturen i Sverige. Genom avyttringen av SDR så är bara vår andel av gruppens likvida medel mer än två gånger vår situationsdrivna investering på 60 miljoner kronor. Därtill tror vi att Mitt I kan komma att utvecklas väl under kommande år.

Slutligen då Sobrera, där vi under 2023 utnyttjade en option att investera ytterligare 10 miljoner kronor efter att en viktig studie i bolagets utveckling föll väl ut under våren. Alkoholmissbruk är ett stort globalt problem där ca 45 miljoner människor har diagnosen och bara i Europa och USA dör ca 3 miljoner människor varje år av alkoholrelaterade sjukdomar och skador. Sobrera utvecklar ett nytt läkemedel, som om resultaten faller väl ut och om det i framtiden når marknaden, dämpar alkoholsuget genom reglering av dopaminnivåer. Totalt har vi, inom det tidigare nämnda, men nu avvecklade, venture-mandatet, investerat totalt 20 miljoner kronor för ca 14 procents andel. Vi ser inte framför oss att Byggmästaren kommer att investera ytterligare i Sobrera, men kommer följa bolagets utveckling.

TALANGAKADEMIN

Många aktörer fokuserar och bidrar på ett bra sätt i globala hållbarhetsfrågor, men Byggmästaren har valt att fokusera sitt engagemang på lokalsamhället, enskilda individer och konkreta samt mätbara effekter Vi är därför fortsatt stolta över att stödja TalangAkademin, dels genom våra arbetsinsatser, dels genom visst finansiellt stöd. Verksamheten fortsätter att utvecklas fint även om lågkonjunktur gör finansieringen svårare.

TalangAkademin bedrivs från 2021 som en fristående ekonomisk förening där Byggmästaren är en av initiativtagarna. Genom att mobilisera fastighetsägare och företag i centrumområden i nära samarbete med kommuner och städer, vill TalangAkademin i den ordinarie verksamheten erbjuda bland annat praktik för nyanlända och långtidsarbetslösa eller personer i någon form av utanförskap. TalangAkademin driver för närvarande framgångsrika verksamheter i Frölunda, Huddinge, Sundbyberg och i två stadsdelar i Uppsala: Gottsunda och Gränby.

Talangakademins resultat är goda med stora sociala besparingar. Under 2023 har 145 talanger gått vidare till arbete eller studier efter en avslutad insats. 111 av dessa gick direkt till arbete. Samhällsvinsten per individ som kommer i arbete under ett år är ca 1 150 000 kronor (beräknat i kalkylverktyget KAMSO). De ger en total samhällsvinst på ca 128 miljoner kronor för Talangakademins insats bara under 2023. Den årliga budgeten för denna verksamhet är 5-6 miljoner kronor så effekten är fenomenal. Talangakademin har på detta sätt genom åren hjälpt hundratals människor vidare i livet. För den enskilde kan det vara livsavgörande, för samhället hundratals miljoner kronor i besparing.

NÄSTA STEG FÖR BYGGMÄSTAREN

Som nämnts inledningsvis har Byggmästaren två olika femårsperioder bakom sig; den första som fastighetsägare och den andra som situationsdriven investerare med låga kostnader och mindre formaliserade processer. Under 2024 kommer vi inleda nästa femårsperiod med en tydligare och mer transparent kommunikation, en mer preciserad och förutsägbar strategi och mer formaliserade processer. Syftet är att förbättra vår förmåga, öka kännedomen om Byggmästaren och våra innehav samt att bli investeringsbara för ett bredare kollektiv, inte minst för de framtida entreprenörer vi kan komma att investera i och tillsammans med. Vi går nedan igenom en del av de aktiviteter och processer vi ser växa fram.

Vi har från 1 januari 2024 gått över till att tillämpa IFRS 10, den så kallade investmentbolagsstandarden, där samtliga innehav, oavsett ägarandel, kommer att redovisas till verkligt värde med förändringar över resultaträkningen. Det innebär att bedömt substansvärde och redovisat eget kapital i balansräkningen i stort kommer att vara detsamma. Förändringen kommer synas från och med kvartalsrapporten för det första kvartalet, som publiceras den 15 maj 2024.

Vi har också inlett det formella arbetet med att ansöka om notering på Nasdaqs huvudlista. Ambitionen är att en flytt ska kunna ske under 2024. Att vara noterad på reglerad

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 10 / 75

anr=20240703;1

marknad är en kvalitetsstämpel på hur vi arbetar med och utvecklar vår investerings- och ägarstrategi samt bolagsstyrning. Det öppnar också för fler av kapitalmarknadens verktyg och gör oss över tid även mer attraktiva för fler och större investerare.

Vidare kommer vi under året att successivt uppdatera vår grafiska profil och hemsida samt öka kommunikation och transparens kring vår inriktning som aktiv ägare i lönsamma kvalitetsbolag, samt information om dessa.

En central del i vår utveckling är också att tydligare artikulera och dokumentera våra interna processer. I många delar arbetar vi redan på beslutade sätt, men med noteringen på huvudlistan tvingas vi att också formalisera dessa ytterligare.

Vår huvudinriktning kommer alltjämt att vara lönsamma kvalitetsbolag med organiska och förvärvsdrivna tillväxtmöjligheter. Dessa kan vara både noterade och onoterade och Byggmästaren strävar efter att under kommande femårsperiod ha centrerat Byggmästarens kapital och ägaransvar i ett antal sådana bolagsgrupper. Bolagen ska ledas av kompetenta och investerade ledningar och det ska vara möjligt att som ägare göra en kvalificerad framtidsbedömning avseende konkurrenskraft, kassaflöden och finansiell utveckling. Att bolagen själva i så stor utsträckning som möjligt kan kontrollera olika strategiska och finansiella vägval är viktigt. Bolagens produkter och tjänster ska adressera verkliga och växande kundbehov och affärsmodellen bör vara enkel att förklara och förhålla sig till.

När vi utvärderar såväl befintliga som nya investeringar utgår vi ifrån ett egenutvecklat ramverk vi kallar 4M-modellen där vi genom egen analys går igenom och betygsätter olika möjligheter i fyra dimensioner; "Market", "Man", "Moat" och, "Money". Market handlar om marknadens storlek, tillväxt, trender, konkurrensintensitet och attraktivitet. Man (människor) om de ledningar och nyckelpersoner som bolaget har eller kan attrahera. Moat om konkurrensfördelar och långsiktig förmåga att skydda och kontrollera lönsamhet och utveckling. Money slutligen om finansiell profil, lönsamhet, kassaflöde och värdering. Vår process för att identifiera och analysera intressanta investeringsmöjligheter följer ett antal olika interna avstämningspunkter och involverar Byggmästarens styrelse, som ytterst fattar alla beslut om nyinvesteringar och hela avyttringar. Byggmästarens VD kan upp till vissa gränsbelopp fatta beslut om tilläggsinvesteringar eller partiella avyttringar. Som aktiv ägare måste Byggmästaren vidare kunna ha inflytande genom styrelserepresentation. Det betyder normalt att vi bara investerar i bolag där vi kan vara största ägare eller ha god intressegemenskap med övriga nyckelägare. I noterade bolag ska vi alltid äga mer än 10 procent medan andelen i onoterade bolag kan vara betydligt större, upp till över 90 procent, där minoriteten kan utgöras av ledning, entreprenör eller säljare.

Vad avser den viktiga ägarprocessen är Byggmästaren ett investmentbolag som genom nära och engagerat ägar- och styrelseengagemang utvecklar bolag, affärsmodeller och strategier. Genom inflytande kan Byggmästaren påverka utformning av styrelser och ledningar, strategier, kapitalallokering och riskhantering. Vi strävar efter ett nära samarbete med andra ägare, styrelseledamöter, revisorer och den operativa ledningen. Byggmästaren är inte en passiv kapitalförvaltare utan föredrar ett fåtal engagemang där vi kan lära oss och bidra med så mycket som möjligt. Vi upprättar och reviderar årligen en ägaragenda för respektive aktivt innehav med perspektiven 12 respektive 36 månader för att identifiera de punkter och områden som vi önskar betona som ägare.

Vi har ett långt perspektiv på de beslut som fattas och kan vara ägare under lång tid. I dagens konkurrensutsatta marknad är det svårt att hitta kvalitetsbolag där Byggmästaren kan få bli och vara stora aktieägare. När Byggmästaren investerar vill vi vara uthålliga och långsiktiga. Det betyder inte att vi inte löpande prövar om bolag kan utvecklas bättre med en annan ägarkonstellation eller om bolaget framåt har möjlighet att skapa den avkastning vi eftersträvar. Det kan också uppstå en situation där någon annan, till följd av exempelvis synergier, kan åsätta bolaget ett värde materiellt över vad vi själva kan identifiera. I ett sådant läge kan vi komma att utvärdera en full eller partiell avyttring alternativt kapitalanskaffning från tredje part.

AVSLUTANDE ORD

Vårt perspektiv är långsiktig absolut avkastning genom att investera i ett fåtal verksamheter som vi följer nära och där vi genom aktivt styrelsearbete bidrar med det vi kan. Vi är engagerade i ett antal intressanta bolagsgrupper med starka ledningar och spännande strategier.

Eftersom vi nu tar ett antal spännande utvecklingssteg framåt under 2024 har vi beslutat att inte anordna någon Byggmästardag i maj 2024. Vi vill komma lite längre i vårt förändringsarbete och avser återkomma för en sådan lite längre fram i stället.

Vi önskar alla aktieägare och andra intressenter lycka till och ser framemot fortsatta kontakter.

Stockholm den 27 mars 2024

Mikael Ahlström	Tomas Bergström
Styrelsens ordförande	Verkställande direktör

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 11 / 75

Green Landscaping är Nordens ledande aktör inom skötsel och finplanering av utemiljöer. Affärsidén är att utveckla och förädla kunders utemiljöer genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, hållbarhet och kvalitet

Green Landscaping Group erbjuder genom drygt 50 operativa dotterbolag i Sverige, Norge, Finland, Litauen, Tyskland, och Schweiz en omfattande tjänsteportfölj inom såväl finplanering som skötsel med syftet att göra utemiljöer skönare och tryggare.

AFFÄRSMODELL

Green Landscaping arbetar i en decentraliserad modell med långtgående affärsmässig självständighet för bolagen, men där dessa i koncernen får stöd med strategi, affärsutveckling, processer och finansiering. Genom kontinuerliga tilläggsförvärv konsoliderar Green Landscaping marknaden och förstärker såväl geografisk räckvidd som kunderbjudande. Kunder är framför allt offentliga förvaltningar, kommuner och bolag samt privata fastighetsbolag och andra markägare. Avtalen är ofta fleråriga.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Vd sedan 2015 är Johan Nordström. Styrelsen består av Per Sjöstrand (ordf), Åsa Källenius, Monica Trolle, Staffan Salén och Tomas Bergström. Andra stora ägare är familjen Salén, Johan Nordström, AFA Försäkring och Handelsbanken Fonder.

2023 I KORTHET

Bolaget har haft en fortsatt stark utveckling, har under året genomfört fyra förvärv och redovisar för 2023 en omsättning om ca 5,8 miljarder kronor (4,8) med en EBITA om 512 miljoner kronor (407), motsvarande 8,8 procent (8,5).

Mkr	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Omsättning	5 831	4 810
EBITA	512	407
EBITA %	8,8	8,5
Nettoskuld	1 975	1 800

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Ägarandel %	15,9	15,8
Antal aktier st	9 030 123	8 730 123
Anskaffningskostnad	226	208
Värde investering	635	554

Infrea är verksamma på den växande infrastrukturmarknaden inom mark, anläggning, vatten och avlopp med regionalt starka och entreprenörsledda dotterbolag i Sverige

Infreas för närvarande 15 bolag erbjuder produkter, tjänster och service inom infrastruktur och samhällsbyggnad. Verksamheterna bedrivs inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp. Affärsstrategin är att äga och utveckla onoterade bolag med en tydlig affär och att genom ett engagerat ledarskap och entreprenörskap driva dessa mot ökad tillväxt och lönsamhet.

AFFÄRSMODELL

Genom en aktiv ägarstrategi erbjuder Infrea regionalt starka entreprenörsbolag i valda sektorer att inom Infrea-koncernen fortsätta utveckla lokala affärer och kundrelationer med tydligt delegerat resultatansvar. Ett litet moderbolag erbjuder koncernledningstjänster, affärsutveckling och finansiering.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Vd sedan september 2023 är Martin Reinholdsson. Styrelsen består av Tomas Bergström (ordf), Charlotte Bergman, Sören Bergström, Erik Lindeblad, Pontus Lindwall och Helene Willberg. Andra stora ägare är familjen Lindeblad och Urban Sturk.

2023 I KORTHET

Infrea har för helåret 2023 redovisat en omsättning om ca 2 miljarder kronor med en EBITA om ca 13 miljoner kronor. Året präglades av hårdare konkurrens, stigande kostnader och mer pressade kunder, men även en del interna problem som sammantaget påverkade lönsamhet och kassaflöde negativt.

Mkr	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Omsättning	2 014	2 090
EBITA	13	94
EBITA %	0,6	4,5
Nettoskuld	334	252

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Ägarandel %	20,0	20,0
Antal aktier st	4 019 435	4 019 435
Anskaffningskostnad	100	100
Värde investering	60	108

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC

Oneflow ID 7051435 Sida 12 / 75

ank=20240703;20240704193715

team:olivia

Med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark är Team Olivia en av Skandinaviens största vård- och omsorgskoncerner med fokus på personlig assistans, individ- och familjeomsorg samt hemomsorg

Team Olivia Group är ett av de största privata omsorgsbolagen i Sverige och bedriver även verksamhet i Norge och Danmark. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerad under olika varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. Drygt 60 procent av omsättningen finns i Sverige och är fördelat mellan personlig assistans, individ- och familjeomsorg, samt hemomsorg.

AFFÄRSMODELL

Team Olivia arbetar i en kundnära modell där de lokala enheterna får omfattande centralt stöd med kvalitet, processer, system och finansiering. Ett starkt fokus ligger på kvalitet, uppföljning och kontinuerliga förbättringar. Team Olivia betjänar ca 7 000 kunder i tre länder där kundrelationen finns främst med Försäkringskassan, kommuner och regioner. Stora delar av Team Olivias tjänster efterfrågas inom ramen för rättighetslagstiftningar där kunder själva väljer utförare.

LEDNING OCH STYRELSE

Vd sedan våren 2019 är Ola Klingenborg. Styrelsen består av Gunnel Duveblad (ordf), Per Jardetun, Hans Wikse, Daniel Schuss, Lars Granlöf, Mats Palmblad, Christina Söderholm och Tomas Bergström. Största ägare är Procuritas PCI IV.

2023 I KORTHET

Team Olivia omsatte under 2023 ca 5,2 miljarder kronor, och EBITA förbättrades till ca 251 miljoner kronor. I början på 2024 tecknade Team Olivia avtal om att avyttra sin svenska omsorgsverksamhet till Attendo för en skuldfri köpeskilling om 950 miljoner kronor. Transaktionen beräknas slutföras den 1 april 2024.

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Omsättning	5 175	4 952
EBITA	251	199
EBITA %	4,9	4,0
Nettoskuld	1 250	1 231

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Ägarandel %	17,0	17,0
Antal aktier st	5 525 131	5 525 131
Anskaffningskostnad	152	152
Värde investering	210	254

SAFE LIFE

Safe Life utvecklar, såväl genom förvärv som genom organisk tillväxt, en företagsgrupp vars kärnerbjudande är hjärtstartare och relaterade produkter samt utbildning

Safe Life driver och utvecklar en företagsgrupp med fokus på försäljning och uthyrning av livräddande och hälsofrämjande produkter med tillhörande utbildning. Kärnan i verksamheten är hjärtstartare som säljs eller hyrs ut till såväl slutkunder som återförsäljare. Internationellt finns bolaget i Finland, Tyskland, Belgien, Holland, Storbritannien, Irland, Kanada och i USA.

AFFÄRSMODELL

Bolaget arbetar löpande med att identifiera och utvärdera potentiella förvärvskandidater. Förvärvade bolag kan vara relativt små, varför effektiviseringar och best practice sker centralt, med bibehållet entreprenörskap i enheterna. Affärsutveckling sker i ökande grad inom inköp, hyresmodeller, logistik, systemstöd och rekrytering av nyckelpersoner.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Vd och ledamot är Jimmy Eriksson. Styrelsen består därutöver av Tomas Bergström (ordf), Alexander Albedj, Marcus Trummer, Henrik Lundh och Christian Romero-Hamrin. Övriga stora ägare är Alexander Albedj och Jimmy Eriksson genom bolag.

2023 I KORTHET

Under 2023 har koncernens storlek mer än dubblats drivet av ett flertal förvärv tillsammans med en stark organisk tillväxt. Idag består gruppen av 22 bolag och bedöms vara marknadsledande i Europa och Nordamerika. Årsomsättningen för de bolag som idag finns i gruppen överstiger nu 1,4 miljarder kronor och pro forma EBITA uppgår till mer än 10 procent.

Mkr	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Omsättning	937	372
EBITA	66	30
EBITA %	7,0	8,0
Nettoskuld	595	120

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Ägarandel %	37,8	49,9
Antal aktier st	21 957 608	20 232 334
Anskaffningskostnad	212	162
Värde investering	769	384

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 13 / 75

FASTICON

Fasticon är ett kompetensföretag inriktat på att försörja samhällsbyggnadssektorn med bemannings- och rekryteringstänster runt om i Sverige

Fasticon, genom dotterbolaget Fasticon Kompetens, matchar uppdragsgivare och kandidater oavsett om det gäller rekrytering, karriärväxling, kompetensanalys, interim-eller bemanningsuppdrag. Det i december 2023 avyttrade STF Ingenjörsutbildning, där också BFAB ingick, erbjuder öppna och företagsanpassade kurser och utbildningar för yrkesverksamma i teknikdrivna företag samt till bygg-och fastighetsbranschen.

AFFÄRSMODELL

I bemanningsaffären erbjuder Fasticon sina kunder en hög grad av flexibilitet, kompetens och effektivitet och genom att i uppdrag med olika längd tillhandahållna personal mot tidsbaserad ersättning. Inom rekrytering bistår Fasticon med permanent kompetensförsörjning mot uppdragsarvoden.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Vd sedan februari 2020 är Henrik Olsson och Tomas Bergström är styrelseordförande i Fasticon. Byggmästaren äger ca 91 procent av aktierna.

2023 I KORTHET

Fasticon kände under merparten av året tydligt av det generella konjunkturläget, men såg under slutet av året tecken på förbättring. Utbildningsavdelningen STF avyttrades under fjärde kvartalet till Presto som är ett bra hem för bolagets vidare utveckling. Inklusive Utbildning uppgick omsättningen till ca 208 miljoner kronor med en EBITDA om ca 26 miljoner kronor.

Mkr	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Omsättning	208	220
EBITDA	26	35
EBITDA %	12,7	16,0
Nettoskuld	2	5

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Ägarandel %	90,9	91,7
Antal aktier st	3 169	3 199
Anskaffningskostnad	31	32
Värde investering	115	115

Ge-Te Media

Ge-Te Media erbjuder annonserad medieräckvidd till ett stort antal hushåll genom utgivandet av ett trettiotal lokaltidningar

Ge-Te Media-koncernen består, efter det i december 2023 avyttrade SDR, av Mitt I-gruppen, som ger ut ett trettiotal annonsfinansierade lokaltidningar med tyngdpunkt i Stockholm. Det avyttrade Svensk Direktreklam (SDR) erbjuder, genom egna och franchise-enheter, distribution av oadresserad direktreklam i hela Sverige. SDRs dotterbolaget Reklog erbjuder logistiktjänster internt och som 3PL-leverantör till externa kunder.

AFFÄRSMODELL

Tidningsverksamheten och den avyttrade SDR-verksamheten är i allt väsentligt ett effektivt räckviddsmedia för såväl daglig- som sällanköpshandeln, myndigheter och lokala företagare där annonser varje vecka kan nå miljontals potentiella konsumenter och medborgare. Lokala nyheter blir alltmer efterfrågade som informationskälla och verktyg för att skapa samhörighet och förankring i lokalsamhällen.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Koncernchef sedan hösten 2020 är Mikael Benckert. Styrelsen består av Raoul Grünthal (ordf), Tomas Bergström, Roland Tipner, Erik Grönberg och Kjersti Thorneus. Familjerna Tipner och Grönberg samt Raoul Grünthal är huvudsakliga ägare vid sidan av Byggmästaren.

2023 I KORTHET

Mitt I påverkades tydligt av den svagare konjunkturens minskade medieinvesteringar och redovisade negativt resultat för 2023. I slutet av december avyttrades SDR till danska North Media, en strategisk branschkollega, för 350 miljoner kronor vilket skapade en god finansiell ställning för Ge-Te Media.

Mkr	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Omsättning	778	793
EBITDA	43	32
EBITDA %	4,0	4,0
Nettoskuld/kassa	-124	161

Mkr	2023-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	62,8	62,8
Antal aktier st	79 999	79 999
Anskaffningskostnad	60	60
Värde investering	163	90

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 14 / 75

ank=20240405;20240412716

Sobrera

Sobrera Pharma är ett bioläkemedelbolag som utvecklar ett nytt läkemedel för patienter med måttliga till svåra alkoholmissbruk. Målsättningen är att patienterna ska uppnå en långvarig minskning av alkoholkonsumtion

Produkten kan komma att avsevärt förbättra effektiviteten jämfört med befintliga behandlingar. Bara i Europa är runt 30 miljoner människor diagnostiserade med alkoholmissbruk och globalt dör omkring tre miljoner människor i alkoholrelaterade sjukdomar och olyckor.

AFFÄRSMODELL

Sobrera Pharmas produkt är i utvecklingsstadiet och det finns, som för många bioläkemedelsföretag i detta skede, ett flertal olika möjligheter till kommersialisering för bolaget.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Vd är Ann-Charlotte Rosendahl. Styrelsens består av Anders Waas (ordf.), Marcus Trummer, Ulf Johansson, Elin Löf och Bo Söderpalm. Övriga stora ägare är grundarna Bo Söderpalm och Andrea de Bejczy samt GU Ventures.

2023 I KORTHET

Positiva resultat från bolagets fas 2a Proof of Concept-studie.

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Ägarandel %	13,9	7,5
Antal aktier st	2898	1 449
Anskaffningskostnad	20	10
Värde investering	20	10

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 15 / 75

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är exponerad för operationella och finansiella risker av vilka nedanstående förtjänar att uppmärksammas.

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Marknadsrisk
Marknadsrisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Byggmästaren definierar inte risk som risken att avvika från ett börsindex, utan som risken att innehaven minskar i värde. Byggmästaren strävar efter att minska exponeringen för marknadsrisk genom ett aktivt ägande och väl utvecklade processer. Företagets ledning är väl förtrogen med den nordiska aktiemarknaden. Därtill håller sig ledningen dagligen uppdaterad vad gäller nyheter, händelser och information som direkt eller indirekt påverkar Byggmästarens investeringar.

Kreditrisk
Med kreditrisk avses risken att förlora pengar som en följd av att en låntagare (bank eller företag) ej kan fullgöra sina åtaganden. Kreditrisken hanteras genom att risk utan styrelsens godkännande enbart får tas mot motparter med hög kreditvärdighet. Likvida medel får placeras i de svenska systembärande bankerna om inte styrelsen fattar något annat beslut.

Koncentrationsrisk
Byggmästaren investerar huvudsakligen i svenska och nordiska företag. Investeringarna analyseras och följs upp löpande med avseende på riskkoncentration, exempelvis enskilda investeringars storlek och branschtillhörighet.

Motpartsrisk
Motpartsrisk avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser eller förpliktelser att leverera andra säkerheter. Motpartsrisk ska alltid beaktas vid investeringar.

Ränterisk
Ränterisk är risken att värdet på eller kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Byggmästarens likvida medel är normalt placerade som kontanta medel i en svensk bank.

Valutarisk
Valutarisk är risken att värdet på tillgångarna varierar på grund av förändringar i valutakurser. Byggmästarens direkta exponering mot förändringar är låg. Indirekt påverkas Byggmästaren av att förändringar i valutakurser kan påverka portföljföretagen, negativt eller positivt. Sammantaget bedöms Byggmästarens direkta valutakursrisk som låg, varför denna risk normalt inte säkras.

Likviditets- och finansieringsrisk
Likviditets- och finansieringsrisk är dels risken att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan avsevärd rabatt, dels risken att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalnings-åtaganden. Vid investeringar i portföljföretag beaktas alltid likviditetsrisken. Byggmästarens investeringsmodell inne-bär att en viss likviditetsrisk vad gäller möjlighet att snabbt avyttra innehavet uppstår. Den direkta finansieringsrisken hanteras genom att Byggmästaren upprätthåller en likvid beredskap. Den indirekta finansieringsrisken kan, för vissa portföljföretag, vara hög och kan komma att påverka portföljföretagens värde negativt och därmed Byggmästaren via ägandet.

Hållbarhetsrisk
Byggmästaren är exponerat mot hållbarhetsrisker, inne-bärande att oetiskt eller icke hållbart beteende leder till negativ påverkan på Byggmästarens ekonomiska ställning och/eller anseende. Huvuddelen av riskerna härrör från exponeringen mot portföljföretagen varför deras arbete med hållbarhetsarbete är av stor vikt för Byggmästaren. Därför har Byggmästaren riktlinjer och tydliga förväntningar att respektive portföljföretag alltid ska agera ansvarsfullt och etiskt hållbart och det åligger respektive bolags ledningsgrupp och styrelse att analysera och identifiera dessa risker för att på bästa sätt minska och motverka dessa risker.

Operativ risk
Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Dessa risker existerar och analyseras såväl internt i Byggmästaren som hos portföljföretagen. Byggmästarens organisation är liten, vilket gör företaget personberoende. Företagets revisor granskar interna rutiner som en återkommande del av revisionen. För att säkerställa styrelsens informationsbehov rapporterar revisorn sin bedömning av granskningen till styrelsen minst en gång per år.

Legala tvister
Såvitt styrelsen känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Byggmästaren.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 16 / 75

ank=20240703

Aktien och ägarna

Byggmästaren är noterad på Nasdaq First North GM Stockholm sedan i december 2014. Priset på aktien har under 2023 minskat med 24 procent, samtidigt som OMXSPI har ökat med 13 procent.

AKTIEN

Aktiekapitalet uppgår vid periodens slut till 1 457 mkr, fördelat på 7 287 260 aktier, varav 700 003 A-aktier och 6 587 257 B-aktier. Varje stamaktie av serie A berättigar till en röst och varje stamaktie av serie B berättigar till en tiondels röst.

AKTIENS UTVECKLING OCH OMSÄTTNING

Aktiehar under perioden haft en negativ utveckling från 274,50 kronor till 209,00 kronor, en minskning med runt 24 procent. OMXSPI har under motsvarande period ökat med cirka 13 procent.

Slutkursen den 29 december 2023 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om cirka 1 523 mkr beräknat på 7 287 260 utestående aktier.

Under perioden har 473 707 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om drygt 7 procent.

AKTIEÄGARE

Byggmästaren hade vid periodens slut 2 437 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell från Euroclear och är justerad för kända förändringar.

UTDELNING

Styrelsen för Byggmästaren föreslår årsstämman att besluta om ordinarie utdelning till aktieägarna om 1,30 kronor (1,10) per stamaktie av serie A och serie B avseende verksamhetsåret 2023.

Aktieägare 2023-12-31	Antal aktier			Andel av	
	A-aktier, st	B-aktier, st	Totalt, st	Kapital	Röster
Curitas Holding AB	400,000	1,663,868	2,063,868	28.32%	41.69%
Alesco S.A.	114,722	1,017,927	1,132,649	15.54%	15.94%
Martin Bjäringer m familj	57,361	645,582	702,943	9.65%	8.97%
Geveles AB	57,361	532,391	589,752	8.09%	8.14%
Hajskäret Invest AB	57,361	507,047	564,408	7.75%	7.95%
Investment AB Spiltan	0	561,205	561,205	7.70%	4.13%
Avanza Pension	0	313,446	313,446	4.30%	2.31%
HTS Holding AB	10,755	121,735	132,490	1.82%	1.69%
Stefan Dahlbo	0	213,000	213,000	2.92%	1.57%
Tomas Bergström gnm bolag	0	140,001	140,001	1.92%	1.03%
Summa tio största aktieägare	**697,560**	**5,716,202**	**6,413,762**	**88.01%**	**93.41%**
Summa övriga ägare	**2,443**	**871,055**	**873,498**	**11.99%**	**6.59%**
Totalt antal aktier	**700,003**	**6,587,257**	**7,287,260**	**100.0%**	**100.0%**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 17 / 75

Flerårsöversikt och nyckeltal

KONCERNEN, tkr	2023 jan - dec	2022 jan - dec	2021 jan - dec	2020 jan - dec	2019 jan - dec	2018 jan - dec	2017 jan - dec	2016 jan - dec
Resultatposter								
Nettoomsättning	985 641	1 012 704	876 342	162 760	213 111	168 663	216 706	189 249
Rörelseresultat - EBIT - tidigare presentation	-	-	-	–	-21 324	-11 479	44 418	44 640
Rörelseresultat - EBIT - ny presentation	-396 208	327 681	616 434	112 138	55 337	7 628	–	–
Resultat efter finansiella poster	-412 321	317 012	605 567	112 412	56 317	5 724	172 117	172 121
Periodens resultat (kvarvarande verksamhet)	-421 648	326 756	610 480	100 675	53 970	5 101	-	-
Totalresultat	-406 101	331 615	610 500	101 488	37 538	216 175	131 759	137 493
Balansposter								
Kapitalförsäkring	32	12 466	31 598	34 170	34 496	32 531	30 000	30 000
Likvida medel	304 058	235 326	371 227	397 426	571 830	543 939	202 793	170 865
Eget kapital - moderbolagets ägare	1 646 383	2 159 735	1 841 431	1 212 726	1 086 253	1 050 592	835 598	709 075
Räntebärande lån	66 281	253 064	143 341	21 705	13 456	7 602	748 194	698 644
Balansomslutning	2 017 899	2 653 376	2 361 755	1 284 044	1 147 125	1 141 185	1 828 212	1 587 424

	Definition	2023 jan - dec	2022 jan - dec	2021 jan - dec	2020 jan - dec	2019 jan - dec	2018 jan - dec	2017 jan - dec	2016 jan - dec
Konsultrelaterade nyckeltal									
EBITDA, tkr (IFRS 16)	1 a	26 431	35 234	22 160	-6 228	4 557	–	–	–
EBITDA, tkr	1 b	16 222	32 301	17 779	-11 204	-1 635	2 547	5 609	4 547
Mediarelaterade nyckeltal									
EBITDA, tkr (IFRS 16)	1 a	42 815	32 301	52 706	-	-	–	–	–
EBITDA, tkr	1 b	19 498	9 659	31 831	-	-	-	-	-
Finansiella nyckeltal									
Nettokassa ./. nettoskuld, tkr	2	237 777	-12 872	252 356	409 891	592 871	554 828	-528 270	-497 778
Totalavkastning, %	3	-23,6	-27,7	123,3	3,8	20,8	48,7	4,3	19,5
Synlig soliditet, %	4	89,4	82,8	79,8	94,6	95,2	92,7	46,1	44,9
Data per aktie									
Resultat efter skatt, kr	5	-57,86	45,03	86,18	14,51	5,61	30,89	18,73	19,53
Eget kapital, kr	6	225,93	296,37	252,69	173,07	155,02	149,95	119,36	101,23
Bokfört substansvärde, kr	7	225,93	296,37	252,69	173,07	155,02	149,95	145,02	121,3
Justerat substansvärde, kr	8	278,00	329,63	335,34	200,37	170,01	156,82	145,02	121,3
Förändring justerat substansvärde, %	9	-16,0	-1.7	67,5	17,9	8,4	8,1	19,6	24,6
Börskurs per balansdagen, kr		209,0	275,0	383,0	171,5	166	138	93,25	90
Utdelning, kr		1,1	2,0	-	0,8	0,7	0,65	0,6	0,53
Antal A-aktier vid periodens utgång, st		700 003	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003
Antal B-aktier vid periodens utgång, st		6 587 257	6 587 257	6 587 257	6 307 257	6 307 257	6 306 186	6 304 736	6 304 736
Genomsnittligt totalt antal aktier, st	10	7 287 260	7 287 260	7 046 383	7 007 260	7 007 010	7 005 706	7 004 739	7 004 049

*För definitioner och förklaringar till nyckeltal se sista uppslaget i årsredovisningen.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 18 / 75

ank=2024-03-27T13:46:52

Bolagsstyrningsrapport

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), nedan kallat Byggmästaren, är ett svenskt publikt aktiebolag.

Byggmästarens B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market Sweden. Byggmästaren tillämpar Svensk Kod för bolagsstyrning (nedan kallat Koden) enligt principen *följa eller förklara*. Förutom Koden gäller och tillämpas även årsredovisningslagens (nedan kallat ÅRL) regler för bolagsstyrningsrapportering. Detta är Byggmästarens bolagsstyrningsrapport enligt Kodens och ÅRL:s regelsystem avseende verksamhetsåret 2023. De avvikelser som gjorts från Kodens regler är rapporterade nedan. Byggmästaren har under 2023 i en bolagsstyrningsrapport och på sin hemsida, i enlighet med punkt 10 i Koden, informerat om bolagsstyrningen för verksamhetsåret 2023.

AKTIEÄGARE

Totalt är per utgången av verksamhetsåret 7 287 260 aktier emitterade, varav 700 003 A-aktier och 6 587 257 B-aktier. A-aktier har en röst per aktie och B-aktier en tiondels röst per aktie.

Fördelning av A- och B-aktier på Byggmästarens tio största aktieägare framgår av tabell på sida 17 under avsnitt Aktien och ägarna. Aktieägarnas inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas på bolagsstämman.

Besluten innefattar fastställande och upprätthållande av aktuell bolagsordning, vilken anger inriktningen på verksamheten. Aktieägarna utser bolagets styrelse och revisor.

BOLAGSORDNING

Utöver lagstiftning, Koden och Nasdaq First Norths regler för marknadsnoterade bolag utgör även bolagsordningen ett centralt dokument avseende styrningen av Byggmästaren.

Av bolagsordningen framgår att Byggmästaren har sitt säte i Botkyrka kommun. Föremålet för Byggmästarens verksamhet är att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på Byggmästarens hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Bolagsordningen har inga klausuler om rösträttsbegränsningar. Inte heller finns andra avtal mellan ägarna som styr rätten att rösta. Byggmästarens aktuella bolagsordning finns i sin helhet på bolagets hemsida byggmastaren.com.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma genomfördes den 16 maj 2023, samt en extra stämma den 11 oktober 2023.

VALBEREDNING

En valberedning har inte utsetts, vilket innebär en avvikelse från punkterna 2.1-2.7 i Koden. Styrelsenomineringsprocessen och tillhörande frågor har drivits av Byggmästarens största ägare, som tillsammans innehar över 50 procent av rösterna i bolaget, under ledning av styrelsens ordförande Mikael Ahlström. Bolaget har gjort bedömningen att detta arbete har fungerat väl och har av därför valt att inte formalisera detta arbete i en valberedning. Byggmästaren avser att under 2024 etablera en valberedning enligt Koden.

STYRELSE

Styrelsen i Byggmästaren består av sex ledamöter valda av årsstämman den 16 maj 2023 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Verkställande direktör för Byggmästaren ingår i styrelsen. Den 11 oktober valdes Georg Ehrnrooth in som ersättare till Kari Stadigh som valt att avgå. Styrelsens sammansättning har förändrats från föregående år där Gerda Mazi Larsson, Georg Ehrnrooth och Tomas Bergström är nya ledamöter. Styrelsens ledamöter har långa och varierande erfarenheter från verksamhetsområden som är av betydelse för Byggmästaren och dess verksamhet.

I Byggmästarens styrelse uppfyller 2 av 6 ej kravet på oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen, och fem av sex ledamöter anses vara oberoende gentemot större aktieägare. Styrelseordförande Mikael Ahlström och Gerda Mazi Larsson kan genom nära relation till huvudägarna Curitas Holding AB ej anses vara oberoende gentemot större aktieägare. Stefan Dahlbo och Tomas Bergström anses inte vara oberoende mot bolagsledningen då de är tidigare respektive nuvarande VD. Då Hidaeyt Tercan och Georg Ehrrooth uppfyller kraven om oberoende anses punkt 4.4 i Koden om oberoende vara uppfylld.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ytterst ansvarig för Byggmästarens organisation och förvaltning. I arbetsordningen anges bland annat styrelsens allmänna åliggganden, styrelsens arbetsformer, arbetsfördelning inom styrelsen, underlag för styrelsearbetet och principer för ekonomisk rapportering. Verkställande direktören svarar för den löpande förvaltningen med beaktande av de anvisningar och instruktioner som fastställts av styrelsen och framgår av vd-instruktionen för arbetsfördelning mellan styrelse och vd. Vd är föredragande i styrelsen. Under 2023 har sittande styrelse haft tretton styrelsemöten varav åtta ordinarie möten. Utöver styrelsemöten har dessutom löpande kontakter mellan styrelsens ledamöter förekommit. Styrelsens ordförande har i enlighet med punkt 6.1 i koden valts av bolagsstämman. Styrelsen har under året fastställt en arbetsordning för styrelsen och vd. Styrelsen har under året utvärderat styrelsearbetet och vd:s arbete utan vd:s närvarande, vilket föreskrivs i punkt 8 i Koden.

En skriftlig utvärdering som görs av varje enskild ledamot följs av ett möte under vilket resultaten av utvärderingen presenteras och diskuteras. Styrelsens utvärdering syftar till att säkerställa väl fungerande arbetsformer och rutiner samt att styrelsen har nödvändig kompetens.

ERSÄTTNINGSKOMMITTÉ

Styrelsen har under senare delen av året utsett ordföranden Mikael Ahlström tillsammans med Georg Ehrnrooth att

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 19 / 75

utgöra ersättningsutskottet. Första sammanträdet är dock i 2024. Under 2023 utgjorde ordförande Mikael Ahlström ensam ersättningskommittén och har därmed svarat för beredning och uppföljning av avtal med vd och andra ersättningsavtal som är väsentliga för bolaget, till exempel incitaments- och bonusavtal. Nya ersättningsavtal och förändringar av gällande avtal beslutas av styrelsen efter kommitténs beredning. Kommittén rapporterar fortlöpande sitt arbete till styrelsen.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen i Byggmästaren har under senare delen av 2023, i enlighet med Koden, utsett ett revisionsutskott. Revisionsutskottet består av Stefan Dahlbo (ordförande) och Hidayet Tercan. Revisionsutskottet har haft första mötena under 2024. Under 2023 har de arbetsuppgifter som normalt föreligger revisionsutskottet hanterats av bolagets styrelse i sin helhet. Bolaget har under 2023 inte utvärderat behovet av en internrevision då Bolaget inte funnit att några förändringar har skett som skulle ge upphov till att tidigare utvärderingar förändras, vilket innebär en avvikelse från punkt 8.1 i Koden.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Tomas Bergström har mer än 25 års erfarenhet av transaktioner, investeringar, strategisk affärsutveckling och operativa uppdrag i ledande ställning, bland annat som vd på Textilia och Senior Vice President på OptiGroup. Verkställande direktören är vid sidan av uppdraget för Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB även vd för koncernbolagen Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB samt Mitt Alby Holding AB. Vd är även styrelseledamot i flertalet av Byggmästarens portföljbolag.

REVISOR

Vid årsstämman den 16 maj 2023 återvaldes PricewaterhouseCoopers AB till extern revisor i Byggmästarkoncernens bolag. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Nicklas Kullberg. Nicklas Kullberg har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor för koncernens bolag. Ersättning till PricewaterhouseCoopers AB framgår av not 10. Revisorn har under 2023 träffat styrelsen vid ett tillfälle.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AV DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden. Denna rapport har upprättats i enlighet med ÅRL och är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Basen för Byggmästarens interna kontroll utgörs av den kontrollmiljö som Byggmästarens styrs utifrån. Den av styrelsen fastställda arbetsordningen för styrelsen och vd-instruktionen syftar till att säkerställa en tydlig ansvarsfördelning för hantering av verksamhetens risker. Bolagsledningen ansvarar för de interna kontroller och rutiner som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande förvaltningen, och har i detta syfte upprättat en beskrivning av beslutsordning och attesträtter samt rapporteringsinstruktioner. Vidare ansvarar bolagsledningen för framtagande av riktlinjer för olika befattningshavare och medarbetare för att de bättre ska förstå och inse betydelsen av sina respektive roller för upprätthållandet av god intern kontroll. Löpande uppföljning sker såväl på bolagsnivå som på koncernnivå. Byggmästarens huvudansvariga revisor rapporterar personligen både till styrelsen och bolagsledningen minst en gång per år sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen kopplad till den finansiella rapporteringen. Byggmästarens delårsrapporter är ej reviderade. Under 2023 har ett arbete påbörjats för att utveckla de interna kontrollerna av den finansiella rapporteringen som ett steg i att förbereda Byggmästaren för en eventuell notering av bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm Main Market.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 20 / 75

ank=20240703;20240704133749

Styrelse



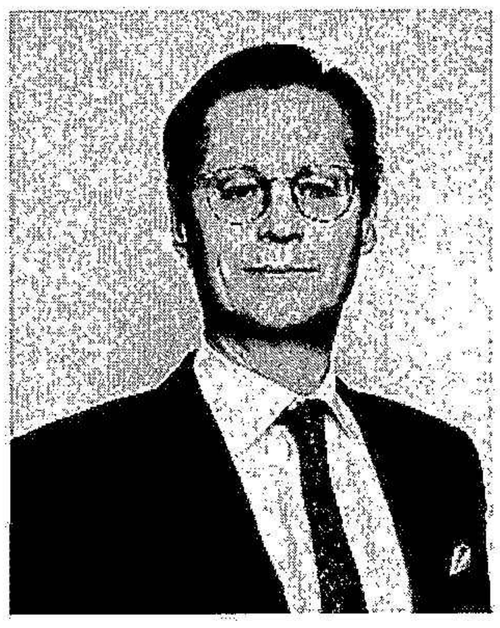
Mikael Ahlström
Ordförande
Mikael Ahlström är grundare av och partner i Nordens första riskkapitalbolag Procuritas. Han är också grundare av den ideella organisationen Charity Rating samt stiftelsen Chelha.
Född: 1956
Utbildning: Ekonomie master-examen med huvudämne företagsekonomi från INSEAD samt utbildning motsvarande en filosofie kandidatexamen med studier på Lunds universitet i ekonomi.
Styrelseuppdrag: Ordförande i TPPG (The Perimeter Protection Group AB) och Strandbaden Svanshall Intressenter AB, ledamot i Curitas AB, Curitas Ventures AB och Stiftelsen Chelha bland andra.
Tidigare styrelseuppdrag: Ordförande i Procuritas Aktiebolag, Bravida AB styrelseledamot i Swedish Match AB, Gunnebo AB och Lekolar AB, bland andra.
Aktieinnehav: 400 000 A-aktier och 1 663 868 B-aktier (via Curitas Holding AB).



Hidayet Tercan Sidea
Ledamot
Hidayet Tercan Sidea har bland annat grundat nätveterinären Agria Vårdguide, vårdbemanningsbolaget Zemrete AB, investmentbolaget HTS Holding samt är aktiv som entreprenör och investerare. Hidayet har sedan länge haft ett stort intresse för och har haft styrelseuppdrag i flera ideella organisationer, däribland SOS Barnbyar.
Född: 1971
Utbildning: Kurs i företags-ekonomi på IFL vid Handels-högskolan i Stockholm samt flertalet chefs- och ledarskaps-utbildningar.
Styrelseuppdrag: Ordförande i Ramhill AB, ledamot i HTS Holding AB, KilaPeople AB, bland andra.
Tidigare styrelseuppdrag: Ordförande i Vethem AB, ledamot i AQ Group, Stiftelsen Friends och SOS Barnbyar bland andra.
Aktieinnehav: 10 755 A-aktier och 121 735 B-aktier (via HTS Holding AB).



Stefan Dahlbo
Ledamot
Stefan Dahlbo är vd på Fabege och dessförinnan vd för Byggmästaren. Innan han kom till bolaget har han bland annat varit vd för Investment AB Öresund och Hagströmer & Qviberg AB.
Född: 1959
Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan.
Styrelseuppdrag: Ordförande i Svendborg AB, medlem i Nordstjernan Kredit KBs executive committee bland andra.
Tidigare styrelseuppdrag: Ordförande Klövern, Acne Studios, HQ Fonder, HQ Bank och Svenska Tennisförbundet. Ledamot i Green Landscaping Group AB, Custos/Johnson Pump, J&W, Wihlborgs, HQ och Nobia bland andra.
Aktieinnehav: 213 000 B-aktier.



Georg Ehrnrooth
Ledamot
Georg Ehrnrooth har mer än 30 års erfarenhet av företagande, investeringar och ägarfrågor.
Född: 1966
Utbildning: Studier i jord- och skogsbruk vid Högre Svenska Läroverket, Åbo
Styrelseuppdrag: vice styrelseordförande i eQ Abp, styrelseledamot i Sampo Abp, styrelseledamot i Anders Wall stiftelsen, styrelseledamot i Fennogens Investments S.A, styrelseledamot i Topsin Investments S.A., styrelseordförande i Geveles Ab, styrelseledmot Neptunia Invest AB, styrelseordförande Louise and Göran Erhnrooth Foundation, styrelseledamot Paavo Nurmi Foundation.
Tidigare styrelseuppdrag: eQ Oyj: styrelseordförande 2015-2021, styrelseledamot 2011-2015, styrelseledamot 2005-2007, Pöyry Oyj: styrelseledamot 2010-2016, Norvestia Oyj : styrelseledamot 2010-2017, Forcit Oy: styrelseledamot 2010-2017, Opus Capita Oy: styrelseledamot 2005-2011
Aktieinnehav: 57 361 A-aktier och 532 391 B-aktier (via bolag)

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 21 / 75

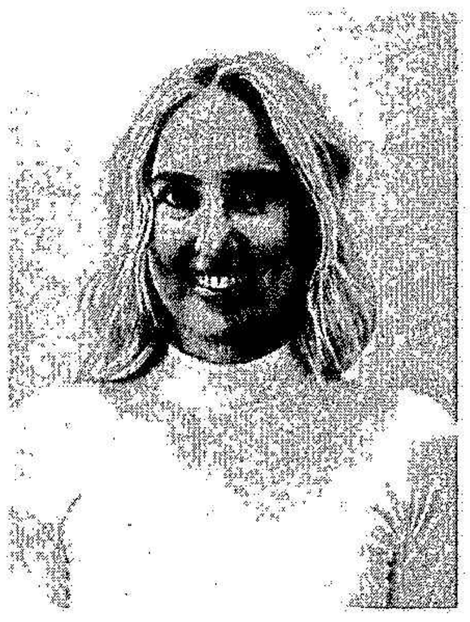
Ledning



Gerda Mazi Larsson
Ledamot
Gerda Mazi Larsson är VD på Curitas Ventures och medgrundare till The Case For Her, en investeringsportfölj som fokuserar på kvinnors hälsa.
Född: 1987
Utbildning: Masterexamen i statsvetenskap med inriktning på politik och utveckling och kandidatexamen i samhällsplanering från Stockholms universitet.
Styrelseuppdrag: Ordförande i Sendbackwithlove AB, Stiftelsen Mitt Alby, Stiftelsen Chelha och Lanetalk. Ledamot i The Case for Her och Zinkensdamm Invest med flera
Tidigare styrelseuppdrag: Ledamot i Primär FM Group, Giving Wings Foundation och ordförande i Släktingar.
Aktieinnehav: 625 aktier



Tomas Bergström
Vd
Tomas Bergström har mer än 25 års erfarenhet av transaktioner, investeringar, strategisk affärs-utveckling och operativa uppdrag i ledande ställning, bland annat Senior Vice President på OptiGroup och vd för Textilia samt delägare i Erneholm Haskel och associate på Enskilda Securities.
Född: 1971
Utbildning: Masterinriktning finansiell ekonomi, Handels-högskolan i Stockholm.
Styrelseuppdrag: Ordförande i Infrea AB, Safe Life AB och Fasticon AB samt ledamot i Team Olivia Group AB, Green Landscaping Group AB, samt GeTe Media AB
Tidigare styrelseuppdrag: Ledamot i Textilia, Partnertech samt IF Brommapojkarna, bland andra.
Aktieinnehav: 140 001 aktier, 140 000 köpoptioner och 140 000 teckningsoptioner.



Frida Åkerblom
CFO
Frida Åkerblom har ca 20 års erfarenhet av ekonomiarbete varav de senaste 10 åren som CFO från Candyking, Aditro och Exeger. Frida började på Byggmästaren under hösten 2023.
Född: 1980
Utbildning: Ekonomie magisterexamen från Stockholms universitet.
Styrelseuppdrag: Styrelseakademin
Aktieinnehav: 90 000 teckningsoptioner, 447 aktier

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 22 / 75

ank=20240704:93726

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), org. nr 556943-7774 (nedan kallat Byggmästaren, moderbolaget eller koncernen), avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2023.

VERKSAMHETEN

Byggmästarens B-aktier handlas sedan december 2014 på Nasdaq First North GM Stockholm (ISIN SE0006510491). Avanza Bank AB är Certified Adviser till Byggmästaren. Koncernen bildades under hösten 2013. Bolagets säte finns i Botkyrka kommun.

Koncernen bedriver investeringsverksamhet.

Ägarförhållanden

Byggmästaren hade per balansdagen 2 437 ägare. De tio största ägarnas innehav motsvarade 88,01 procent av kapitalet och 93,41 procent av rösterna i Byggmästaren. Se även avsnitt Aktien och ägarna, sidan 17 denna årsredovisning.

Väsentliga händelser under 2023

I beslut som fattades den 16 oktober 2023 meddelade styrelsen i Volta Trucks AB att de har ansökt om konkurs. Konkursförfarandet för Volta Trucks är ännu inte klart, men inga materiella värden bedöms kunna återfås. Investeringen är därmed fortsatt upptagen till 0.

Byggmästaren investerade under 2023 ytterligare 50 miljoner kronor i Safe Life. Detta i samband med två finansieringsrundor som, tillsammans med ytterligare bankfaciliteter, möjliggjorde ytterligare förvärv. Vidare investerade även Byggmästaren ytterligare 18 miljoner i Green Landscaping och 4 miljoner euro i Volta Trucks.

Vidare avyttrade Fasticon, där Byggmästaren äger ca 91 procent, STF Ingenjörsutbildning AB till Presto AB under det fjärde kvartalet.

Byggmästarens dotterföretag Ge-Te Media, där Byggmästaren äger ca 63%, tecknade den 15 december 2023 avtal om att avyttra SDR Svensk Direktreklam AB till North Media A/S. Avyttringen genomfördes den 29 december 2023.

Investeringsverksamheten

Baserat på den erfarenhet som finns i bolaget görs det framför allt investeringar i Sverige och övriga Norden. Primärt är små och medelstora företag av intresse, det vill säga primärt investeringar i bolag som inte är större än Mid-Cap segmentet på Nasdaq Stockholm. Företagen kan vara såväl noterade som onoterade och ägarandelen kan variera.

Ett företag som vi investerar i ska ha som ambition att kunna vara ledande inom sin marknadsnisch.

Kapitalstrukturen optimeras för varje enskild investering och är i normalfallet stand-alone gentemot Byggmästaren.

Noterade innehav

Green Landscaping Group

Green Landscaping är Nordens ledande aktör inom skötsel och finplanering av utemiljöer. Affärsidén är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, långsiktig hållbarhet och kvalitet.

Green Landscaping bildades år 2009 genom en sammanslagning av fyra aktörer inom skötsel av utemiljöer och har sedan dess vuxit såväl organiskt som genom förvärv.

Byggmästaren köpte under det fjärde kvartalet 0,3 miljoner aktier i Green Landscaping för knappt 18 miljoner kronor och äger därefter 9 030 123 aktier, motsvarande cirka 15,9 procent av kapitalet. Resterande del av aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2018 och juni 2020.

Infrea

Infrea är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp förvaltar och utvecklar Infrea bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. Inom Infrea står dotterbolagen och deras tillväxt samt lönsamhet i fokus.

Byggmästaren äger 4 019 435 aktier, motsvarande cirka 20,0 procent av kapitalet i Infrea AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2019 samt december 2020.

Onoterade innehav

Team Olivia Group

Team Olivia är ett av de största privata omsorgsbolagen i Sverige, Norge och Danmark. Team Olivia omsatte 2023 ca 5,2 miljarder kronor och har cirka 12 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerad under lokala varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. Drygt 60 procent av omsättningen finns i Sverige och främst inom personlig assistans och omsorg samt hemomsorg.

Byggmästaren äger 5 525 131 aktier, motsvarande 17,0 procent av kapitalet i Team Olivia Group AB. Huvuddelen av aktierna förvärvades främst under februari 2019 och en viss andel under 2021.

Safe Life

Safe Life driver och utvecklar en företagsgrupp med fokus på försäljning och uthyrning av livräddande och hälsofrämjande produkter med tillhörande utbildning. Kärnan i verksamheten är hjärtstartare, som via dotterbolag distribueras till kunder i Europa och Nordamerika.
Byggmästaren äger 21 957 608 aktier. Aktierna förvärvades främst under 2020 och genom nyemissioner 2021, 2022 och 2023.

Safe Life har genomfört ett flertal förvärv i Europa och Nordamerika och därigenom tagit en position som marknadsledare på dessa marknader.

Ge-Te Media

Ge-Te Media-koncernen bedriver tre verksamheter inom underkoncernen SDR respektive underkoncernen Mitt I samt i dotterbolaget RekLog. SDR utformar och

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 23 / 75

hushållsdistribuerar oadresserad direktreklam som driver konsumenttrafik och handel för i huvudsak kunder inom daglig- och sällanvaruhandeln, såväl från fysisk butik som online. Inom Mitt I bedrivs utgivning av ett trettiotal annonsfinansierade lokaltidningar, som med efterfrågad och kvalitativ lokaljournalistik som bärare erbjuder mediakunder en betydande räckvidd och kontakt med presumtiva konsumenter. Ge-Te Media AB har under 2023 avyttrat SDR Svensk Direktreklam AB till North Media A/S. Transaktionen genomfördes i december 2023.

Byggmästaren äger 79 999 aktier, motsvarande cirka 62,8 procent av kapitalet i Ge-Te Media AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2020 och i början av 2021.

Fasticon

Fasticon bedriver bemannings-, rekryterings- och utbildningsverksamhet.

Fasticon Kompetens är verksamma inom strategisk kompetensförsörjning med stödtjänster och koncept inom rekrytering och bemanningslösningar. Bolaget har ett starkt varumärke och är den största aktören i sin nisch.

STF och BFAB bedriver vidareutbildningar för yrkesverksamma, bland annat inom fastighets- och samhällsbyggnadssektorn samt el- och energisektorn, med kontor i Stockholm. Utbildningsverksamheten STF/BFAB har avyttrats i december 2023.

Byggmästaren äger 3 169 aktier, motsvarande cirka 90,9 procent av kapitalet i Fasticon AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under våren 2015 samt våren 2020.

Volta Trucks

I beslut som fattades den 16 oktober 2023 meddelade styrelsen i Volta Trucks AB att de har ansökt om konkurs. Byggmästaren äger, både direkt och indirekt, cirka 10,5 procent av aktierna i Volta Trucks AB.

Konkursförfarandet för Volta Trucks är ännu inte klart, men inga materiella värden bedöms kunna återfås. Investeringen är därmed fortsatt upptagen till 0.

Sobrera

Sobrera Pharma är ett bioläkemedelbolag som utvecklar ett nytt läkemedel för patienter med måttliga till svåra alkoholmissbruk. Byggmästaren äger 2 898 aktier, motsvarande cirka 13.9 procent av kapitalet i Sobrera.

Vision

Vi skapar långsiktiga värden.

Affärsidé

Byggmästarens övergripande mål är att skapa långsiktiga värden för aktieägare likväl som för samhälle och andra intressenter. Målet skall uppnås genom analys, adekvat riskhantering samt strukturerat och hårt arbete. Byggmästarens kapitalbas, samlade erfarenhet och kompetenta nätverk skapar från tid till annan då intressanta investeringsmöjligheter med möjlighet till god värdeutveckling.

Devis

Långsiktighet, engagemang, samarbete.

FINANSIELL INFORMATION – KONCERNEN

Kommentarer nedan avseende rörelsens intäkter, kostnader, resultat, finansiella ställning och finansiering avser koncernen Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) om inte annat uttryckligen anges. Med perioden avses 1 januari till 31 december 2023. Kommentarer avser perioden där inte annat uttryckligen anges.

Med belopp inom parentes avses för resultat- och kassaflödesposter utfall samma period föregående år och för poster avseende finansiell ställning utfall per senaste årsskifte. För definitioner av nyckeltal se avsnitt Flerårsöversikt och nyckeltal - som återfinns på sida 19 i denna årsredovisning. Belopp presenteras i miljoner kronor (mkr) med en decimal om inte annat särskilt anges.

EKONOMISK UTVECKLING

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning för konsult- och utbildningsverksamheten uppgick för perioden till 207,6 mkr (220,0) och för mediaverksamheten till 777,8 mkr (792,7).

Övriga intäkter uppgick till 11,4 mkr (22,9) och inkluderar statliga bidrag och stöd med 3,5 mkr (11,1).

Realiserad och orealiserad värdeförändring på de finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet uppgick till -705,3 mkr (-124,5) och avsåg för perioden innehav i Green Landscaping, Volta Trucks, Team Olivia och PCI IV.

Koncernens andel av resultat i intresseföretag var 9,4 mkr (445,5) där Safe Life står för 93,8 mkr och Infrea -3,9 mkr. Resterande belopp avser effekter av nedskrivningen av Volta.

Rörelsens kostnader

Kostnader i konsult- och utbildningsverksamheten, exkluderat avskrivningar, var för perioden -181,2 mkr (-185,0). Mediaverksamheten bidrog med rörelsekostnader om -747,7 mkr (-783,0) varav kostnader för egen personal -394,2 (-361,6) mkr och övriga rörelsekostnader -353,2 mkr (-421,5).

Kostnader för investeringsverksamheten som inkluderar koncernledning uppgick till -18,1 mkr (-16,2).

Avskrivningar på anläggningstillgångar var -48,9 mkr (-44,8) varav nyttjanderättstillgångar -31,0 mkr (-27,7). Nyttjanderättstillgångar avser huvudsakligen hyrda lokaler.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev för perioden –358,0 mkr (327,7). Se även not 1 för segmentindelad information.

För att tydligt återspegla betydelsen av den bedrivna investeringsverksamheten inkluderar från år 2020 rörelse-resultatet realiserad och orealiserad värdeförändring på finansiella instrument samt resultat från andelar i intresse-företag, vilka tidigare år redovisats inom finansiella poster.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster var för perioden -374,1 mkr (317,0). I finansiella poster redovisas endast ränteintäkter och räntekostnader samt liknande poster.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 24 / 75

ank=20240703;

Inkomstskatt
Redovisad skatt för perioden var -9,3 mkr (9,7) och skiljer sig från nominell skatt om 20,6 procent då resultat från intresseföretag samt värdeförändring på merparten av innehaven inte utgör skattepliktig inkomst eller avdragsgill kostnad.

Periodens resultat
Periodens resultat blev -383,5 mkr (326,8) varav hänförligt till moderbolagets ägare med -495,0 mkr (328,2) och till innehav utan bestämmande inflytande med 112,3 mkr (-1,4).

Periodens totalresultat
Övrigt totalresultat för perioden uppgick till 15,5 mkr (4,9) och avsåg orealiserade omräkningsdifferenser inom eget kapital i intresseföretag och är hänförligt till moderbolagets ägare.

Totalresultat för perioden blev -367,2 mkr (331,6) varav hänförligt till moderbolagets ägare med -479,5 mkr (333,0) och till innehav utan bestämmande inflytande med 112,3 mkr (-1,4).

Finansiell ställning
Totalt eget kapital i koncernen var på balansdagen 1 805,0 mkr (2 197,2). Av det totala kapitalet var 1 655,5 mkr (2 159,7) hänförligt till moderbolagets ägare och 149,5 mkr (37,4) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och som utgörs av externa ägarintressen i media-, konsult- och utbildningsverksamheterna.

Koncernens egna kapital har förändrats med periodens totalresultat om -367,2 mkr, ägarförändring i dotterföretag 4,2 mkr, återköp av teckningsoptioner om -20,3 samt utdelning till moderbolagets ägare samt minoritetsägare i koncernföretag om –10,4 mkr.

Synlig soliditet uppgick på balansdagen till 89,4 procent (82,8).

Av koncernens långfristiga finansiella innehav värderas andelar i noterade och onoterade företag till verkligt värde på balansdagen i enlighet med nivåerna 1 till 3 i IFRS 13 verklig värdehierarki. Värdeförändring redovisas via resultatet. Se även not 4 Finansiella instrument.

Innehav i intresseföretag redovisas till ägd andel av intresseföretagets resultat respektive egna kapital med beaktande av eventuella utspädnings- och förvärvsmässiga korrigeringar.

Likvida medel utgörs av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 304,1 mkr (235,3).

Finansiering
Koncernens finansiering har skett i form av intjänade vinstmedel, eget kapital och till mindre del räntebärande banklån. Byggmästarens B-aktie har varit noterad på Nasdaq First North GM (ISIN: SE0006510491) sedan 22 december 2014. I samband med noteringen på First North emitterade Byggmästaren 2 000 000 nya B-aktier till en kurs om 58 kr per aktie varvid 116 mkr tillfördes bolagets kassa före avdrag för emissionskostnader. Därutöver har moderbolagets ägare vid koncernens bildande samt senare tillfört Byggmästaren 111,9 mkr i eget kapital.

Koncernens nettokassa, med avdrag för räntebärande skulder om 66,3 mkr (253,0), var vid periodslut 237,8 mkr (-12,9). Räntebärande skulder innefattar anstånd från Skatteverket med skattebetalningar relaterat till covid-19.

Certified Adviser för Byggmästaren har under perioden varit Avanza Bank AB.

Investeringar och avyttringar
Investering i Safe Life har gjorts om 50,0 mkr, i Green Landscaping om 17,7 mkr och Sobrera om 10,0 mkr, samt ett säkerställt lån till Volta om 46 mkr.

Utlåning till bostadsrättsinnehavare har återbetalats med 3,9 mkr utöver månadsvis amortering. Återstående utlåning uppgick till 0,0 mkr.

Övriga investeringar i rörelsen uppgick till 1,7 mkr (11,8) och avsåg immateriella- och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde
Periodens kassaflöde från löpande verksamhet efter förändring i rörelsekapital blev 99,9 mkr (40,3).

Investeringsverksamheten gav ett sammantaget inflöde av likvida medel om 154,8 mkr (-121,0). Förvärv av andelar gjordes med -123,8 mkr (-252,7). Avyttringar av andelar har gjorts med 276,2 mkr (130,8)

För information om förvärv och avyttringar se även tabell Innehav och justerat substansvärde sida 1.

Finansieringsverksamheten gav ett utflöde av likvida medel om -186,0 mkr (-55,2) och är hänförligt till återköp av teckningsoptioner om -20,2 mkr, utgivande av teckningsoptioner -0,5, utdelning till aktieägare om -10,4 mkr samt amortering av banklån och leasingskulder samt utnyttjande av checkkrediter om totalt -155,9 mkr.

Sammantaget blev periodens kassaflöden ett inflöde om 68,7 mkr (-135,9).

Finansiell information - moderbolaget
Moderbolaget bedriver investeringsverksamhet samt ansvarar för koncernens operativa och finansiella ledning. Moderbolagets nettoomsättning var 0,3 mkr (0,2). Resultat efter finansiella poster var 6,0 mkr (-7,7). Moderbolaget finansieras med utdelningar från dotterföretag och eget kapital.
Vid periodens utgång utgjorde likvida medel 59,0 mkr (113,2).

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat 9,5 mkr, utdelning till aktieägare om -8,0 mkr återköp av teckningsoptioner om -20,2 mkr, samt utgivande av teckningsoptioner om 0,5 och uppgick på balansdagen till 138,2 mkr (156,4).

Organisation och medarbetare
Beräknat som heltider var 325 personer (359) anställda i koncernen vid periodens utgång, varav 174 kvinnor (174) och 151 män (185). Av dessa var 4 personer (3) anställda i moderbolaget. Därutöver tillkommer 406 personer som arbetar på beting. Jämförelsetal balansdagen 31 december 2022.

Bolagsstyrning
Byggmästaren styrs enligt de regler som anges för bolagsstyrning enligt bolagsordningen, aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholm First Norths regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och författningar. Bolagsstyrningsprinciper för Byggmästaren beskrivs i avsnittet Bolagsstyrningsrapport.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 25 / 75

Koncernens kapitalförvaltning
Koncernen slår vakt om stabila kassaflöden och hög kreditvärdighet. Koncernen skall när tillfälle ges arbeta med skulder och eget kapital, innebärande att bindningstider optimeras med hänsyn till förväntad ränteutveckling, risk och kassaflöde samt att erhålla bästa lånevillkor och säkerställa en rationell lånehantering.

Risker och osäkerheter
Byggmästaren är exponerad mot olika risker, såväl strategiska, operationella och finansiella.

Strategiska risker avser främst förändringar i omvärlden som kan få betydande konsekvenser för de bolag och verksamheter som koncernen har investerat i, till exempel ny lagstiftning, ny teknologi och politiska beslut.

Operativa risker är direkt knutna till bolagens egna affärsverksamhet och kan potentiellt påverka resultat och finansiell ställning. Dessa omfattar bland annat förvärv, prisutveckling och kundberoende.

För belysning av de risker som Byggmästaren identifierat för konsult- och investeringsverksamheterna hänvisas till avsnitt Risker och osäkerhetsfaktorer sidorna 16-17 i denna årsredovisning.

De finansiella riskerna är kopplade till verksamhetens kapitalbindning och kapitalbehov. Finansiella risker är framför allt finansieringsrisk, ränterisk och kreditrisk. Koncernen har för närvarande likvida tillgångar parad med låg upplåning och därmed liten finansiell risk. Se vidare not 2 Finansiell riskhantering i denna årsredovisning.

Koncernen arbetar målmedvetet med att minimera potentiella effekter av koncernens risker.

Transaktioner med närstående
Under perioden januari-september har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 1 213 tkr från och sålt tjänster om 17 tkr till FastPartner där Byggmästarens tidigare styrelseledamot Charlotte Bergman är styrelseledamot samt 586 tkr från Castellum där Fasticons tidigare styrelseledamot Per Berggren är styrelseledamot. Vidare har Byggmästaren köpt tjänster om 148 tkr av Aspia där Fasticons tidigare styrelseledamot Ola Gunnarsson är VD.

Se not 7 Transaktioner med närstående för information om transaktioner och mellanhavanden inom koncernen.

Styrelsearbetet
Styrelsen har under året haft åtta ordinarie möten. Arbetet följer en av styrelsen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen reglerar styrelsens arbetsformer och arbetsfördelning mellan styrelsen och vd. Under året har strategiska och andra för Byggmästaren väsentliga frågor samt löpande ekonomisk rapportering och beslutsfrågor avhandlats.

Ersättning till styrelsen
På årsstämma i moderbolaget i maj 2023 beslutades att arvode till styrelsens ordförande skulle uppgå till 575 tkr (550) och till övriga ledamöter vardera 105 tkr (100). Totalt utbetalda arvoden under 2023 från Byggmästaren uppgår till 980 tkr (950).

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 26 / 75

ank=20240327

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning följande utdelningsbara medel:

Överkursfond	221 446 621
Balanserad förlust	-94 263 272
Årets resultat	9 578 807
Summa kronor	**136 762 156**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 1,30 kronor per stamaktie av serie A och serie B, totalt	9 473 438
I ny räkning överföres	127 288 718
Summa kronor	**136 762 156**

Styrelsen motivering

Moderbolagets fria egna kapital uppgick per 31 december 2023 till 136,7 MSEK och koncernens totala egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1 655,5 MSEK. Efter den föreslagna utdelningen till aktieägarna kommer fritt eget kapital i moderbolaget att uppgå till 127,3 MSEK och koncernens egna kapital till 1 646,0 MSEK.

Styrelsen har granskat bolagets och koncernens ekonomiska situation och konstaterar att en vinstutdelning är försvarlig med hänsyn till försiktighetsprincipen i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Styrelsens bedömning är att vinstutdelningen inte påverkar bolagets eller koncernens möjligheter att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt. Inte heller antas den föreslagna vinstutdelningen påverka bolagets eller koncernens förmåga att göra eventuellt nödvändiga investeringar.

Styrelsen anser att föreslagen utdelning är försvarlig i relation till de krav som koncernens verksamhet, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt till koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Vid en samlad bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska förhållanden anser styrelsen att inga hinder föreligger att genomföra vinstutdelning till aktieägarna.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 27 / 75

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT

Tkr	Not	2023	2022
RÖRELSENS INTÄKTER OCH KOSTNADER			
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	3,4	985 641	1 012 704
Övriga intäkter, netto	5	11 440	22 920
Resultat från innehav i koncernföretag		336 306	-
Värdeförändring finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	11	-705 318	-124 460
Resultat från innehav i intresseföretag	18	9 430	445 530
Summa		**637 499**	**1 356 694**
Rörelsens kostnader	3		
Investeringsverksamhet	9	-18 139	-16 296
Personalkostnader	9	-444 675	-414 754
Övriga externa kostnader		-483 823	-553 189
Avskrivningar	14,15,16	-48 876	-44 775
Summa		**-995 513**	**-1 029 014**
Rörelseresultat	**3**	**-358 015**	**327 681**
Räntenetto	12	-16 113	-10 669
Resultat efter finansiella poster		**-374 128**	**317 012**
Redovisad skatt	13	-9 327	9 744
ÅRETS RESULTAT		**-383 455**	**326 756**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Övrigt totalresultat återfört till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		-	-832
Övrigt totalresultat som kan återföras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		15 547	5 691
Summa		**15 547**	**4 859**
ÅRETS TOTALRESULTAT		**-367 908**	**331 615**
Årets resultat			
– varav hänförligt till moderbolagets ägare		-495 734	328 167
– varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		112 279	-1 411
Summa		**-383 455**	**326 756**
Årets totalresultat			
– varav hänförligt till moderbolagets ägare		-480 187	333 026
– varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		112 279	-1 411
Summa		**-367 908**	**331 615**
Resultat per aktie - före utspädning, kronor	25	neg	45,03
Resultat per aktie - efter utspädning, kronor	25	neg	44,65
Utestående aktier vid årets utgång, tusental	25	7 287	7 287
Genomsnittligt utestående aktier för året, tusental	25	7 287	7 287

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 28 / 75

ank=20240327

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(tkr)	Not 1,2,5,6,7,8	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14	286 992	347 324
Nyttjanderättstillgångar	15	8 493	56 198
Övriga materiella anläggningstillgångar	16	1 809	5 039
Innehav av andelar i intresseföretag	17	445 283	432 514
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19,28	889 398	1 470 130
Andra långfristiga finansiella instrument	20,28	3 109	7 849
Uppskjuten skattefordran	22	14 079	22 575
Summa anläggningstillgångar		**1 649 161**	**2 341 629**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar	23,28	60 525	68 630
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	4 154	11 154
Likvida medel	33	304 058	235 326
Summa omsättningstillgångar		368 738	**315 110**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 017 899**	**2 656 739**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital			
Aktiekapital	25	1 457	1 457
Övrigt tillskjutet kapital	2	221 493	221 493
Omräkningsdiferenser		21 238	5 691
Balanserad vinst inklusive årets resultat		1 411 337	1 931 093
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 655 525	**2 159 734**
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		149 478	37 432
Summa totalt eget kapital		**1 805 003**	**2 197 166**
Långfristiga skulder	26		
Skulder till kreditinstitut	26,27	-	17 174
Skulder till övriga	28,31,34	36 210	130 719
Leaseskulder	15,28	8 465	29 180
Uppskjutna skatteskulder	29	17 315	20 842
Summa långfristiga skulder		**61 990**	**197 915**
Kortfristiga skulder	26		
Skulder till kreditinstitut	26,27	16 984	17 372
Skulder till övriga	28,31,34	33 668	35 939
Leaseskulder - kortfristig del		4 622	25 591
Leverantörsskulder och övriga skulder	30	57 762	109 928
Skuld inkomstskatt	28	4 359	10 203
Förutbetalda intäkter		-	676
Upplupna kostnader	31	33 512	61 949
Summa kortfristiga skulder		**150 907**	**261 658**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 017 899**	**2 656 739**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 29 / 75

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (INDIREKT METOD)

(Tkr)	Not	2023-12-31	2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto från kvarvarande verksamhet		**-374 128**	**317 012**
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Resultatandel i intresseföretag		-9 430	-445 530
Resultat från innehav i koncernföretag		-336 306	-
Realisationsresultat och orealiserade värdeförändringar		705 318	124 460
Avskrivningar	35	48 876	44 775
Övrigt		16 113	-
Summa återlagda poster		462 765	-276 295
Betald inkomstskatt		3 311	-2 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**53 755**	**38 589**
Förändring i verksamhetens rörelsekapital			
Ökning (-) av hyres- och kundfordringar		32 660	13 624
Ökning (-) av övriga rörelsefordringar		-17 600	-3 256
Ökning (+) av leverantörsskulder		-25 295	-2 375
Ökning (+) av övriga rörelseskulder		56 425	-6 273
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**46 190**	**1 720**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**99 945**	**40 309**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av intresseföretag	18	-50 000	-130 386
Förvärv av ägarintressen i övriga företag		-73 804	-122 355
Försäljning av ägarintressen i övriga företag		-	130 808
Försäljning av dotterbolag		276 160	
Försäljning/amortering av övriga finansiella tillgångar		4110	12 669
Investeringar i immateriella tillgångar		-	-7 262
Investeringar i materiella tillgångar		-1 683	-4 496
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**154 783**	**-121 022**
Finansieringsverksamheten			
Inbetald likvid för utnyttjade teckningsoptioner		525	-
Likvid för utgivna/återlösta teckningsoptioner		-20 196	46
Inbetald emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande		-	5 624
Utbetald utdelning till aktieägare		-10 408	-16 020
Nyupptagna långfristiga lån		-	31 914
Amortering av leasingskulder	15, 34	-28 256	-26 886
Amortering av lån från kreditinstitut och övriga	34	-49 144	-40 065
Förändring av övrig inlåning	34	-78 517	-9 801
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-185 996	**-55 188**
Årets kassaflöde		**68 732**	**-135 900**
Likvida medel vid årets början		235 326	371 227
Likvida medel vid årets slut	33	**304 058**	**235 326**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 30 / 75

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings -differenser	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moder-företagets ägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämman de inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 2020-12-31	**1 401**	**198 559**	**813**	**1 011 953**	**1 212 726**	**2 044**	**1 214 770**
Årets totalresultat	-	-	19	607 225	607 244	3 256	610 500
Transaktioner med ägare:							
Nyemission i moderbolag	56	22 888	-	-	22 944	-	22 944
Innehav utan bestämmande inflytande vid rörelseförvärv		-	-	-	-	30 000	30 000
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande:	-	-	-	-1 483	-1 483	-830	-2 313
Ägarförändring i dotterföretag							
Eget kapital 2021-12-31	**1 457**	**221 447**	**832**	**1 617 695**	**1 841 431**	**34 470**	**1 875 901**
Årets totalresultat	-	-	4 859	328 167	333 026	-1 411	331 615
Transaktioner med ägare:							
Utdelning enligt beslut vid årsstämma		-	-	-14 575	-14 575	-	-14 575
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande:							
Utgivande av optioner i dotterföretag	-	46	-	-	46	-	46
Utdelning i dotterföretag enligt beslut vid årsstämma		-	-	-	-	-1 445	-1 445
Nyemission i dotterföretag				-194	-194	5 818	5 624
Eget kapital 2022-12-31	**1 457**	**221 493**	**5 691**	**1 931 093**	**2 159 734**	**37 432**	**2 197 166**
Årets totalresultat	-	-	15 547	-495 734	-480 187	112 279	-367 908
Transaktioner med ägare:							
Utdelning enligt beslut vid årsstämma		-	-	-8 015	-8 015	-	-8 015
Återköp/utgivande av optioner				-20 196	-20 196		-20 196
Ägarförändring i dotterföretag				4 189	4 189		4 189
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande:							
Utdelning i dotterföretag enligt beslut vid årsstämma		-	-	-	-	-2 393	-2 393
Ägarförändring i dotterföretag				-	-	2 160	2 160
Eget kapital 2023-12-31	**1 457**	**221 493**	**21 238**	**1 411 337**	**1 655 525**	**149 478**	**1 805 003**

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 31 / 75

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter och direkta kostnader			
Nettoomsättning		265	151
Övriga intäkter		-	1
Central administration och utveckling		-17 920	-16 341
Rörelseresultat		**-17 655**	**-16 189**
Resultat från koncernföretag		154	15 995
Utdelningar på andelar i dotterföretag		23 768	
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	11	-13	-5 132
Räntenetto	12	-272	-2 357
Finansiellt netto		**23 637**	**8 506**
Resultat efter finansiella poster		**5 982**	**-7 683**
Bokslutsdispositioner:			
Koncernbidrag		-	410
Resultat före skatt		**5 982**	**-7 273**
Skatt på årets resultat	13	3597	3 249
Årets resultat		**9 579**	**-4 024**

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Tkr	Not	2023	2022
Årets resultat		**9 579**	**-4 024**
Övrigt totalresultat		**0**	**0**
Årets totalresultat		**9 579**	**-4 024**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		143	83
Materiella anläggningstillgångar		6	70
Andelar i dotterbolag	17	120 259	120 556
Utlåning till koncernbolag	21, 28	-	0
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19, 28	33	12 466
Andra långfristiga finansiella instrument	20, 28	181	181
Uppskjuten skattefordran	22	10 139	6 541
Summa anläggningstillgångar		**130 761**	**139 897**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	28	21	410
Kundfordringar och övriga fordringar	28	1 348	2 102
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	24, 28	386	284
Likvida medel	28, 33	59 031	113 242
Summa omsättningstillgångar		**60 786**	**116 038**
SUMMA TILLGÅNGAR		**191 547**	**255 935**

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25	1 457	1 457
Fritt eget kapital			
Överkursfond		221 447	221 447
Balanserad förlust		-94 264	-62 478
Årets resultat		9 579	-4 024
Summa eget kapital		**138 219**	**156 401**
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		1 755	1 755
Summa obeskattade reserver		**1 755**	**1 755**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	28	46 065	93 588
Summa långfristiga skulder		**46 065**	**93 588**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	28, 30	1 256	791
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	28, 31	4 250	3 400
Summa kortfristiga skulder		**5 506**	**4 191**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**191 547**	**255 935**

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 33 / 75

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE (INDIREKT METOD)

Tkr	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto		**5 982**	**-7 683**
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Realisationsresultat och orealiserade värdeförändringar		13	5 132
Ej erhållen/betald ränta	32	272	2 746
Av- och nedskrivningar och övriga poster		71	908
Summa återlagda poster		**356**	**8 786**
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**6 338**	**1 103**
Förändring i verksamhetens rörelsekapital			
Ökning (-) av övriga rörelsefordringar		1 935	-651
Ökning (+) av leverantörsskulder		-105	-65
Ökning (+) av övriga rörelseskulder		118	697
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**1 948**	**-19**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**8 286**	**1 084**
Investeringsverksamheten			
Avyttring av andelar i dotterbolag	6, 17	450	-
Försäljning av övriga finansiella tillgångar		12 329	14 000
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-67	-379
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**12 712**	**13 621**
Finansieringsverksamheten			
Inbetald likvid för utgivna teckningsoptioner		525	-
Återbetald likvid för utgivna teckningsoptioner		-20 196	-
Utbetald utdelning till ägare		-8 016	-14 575
Inlåning från koncernbolag		-47 522	-30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-75 209**	**-44 575**
Årets kassaflöde		**-54 211**	**-29 870**
Likvida medel vid årets början		113 242	143 112
Likvida medel vid årets slut	33	**59 031**	**113 242**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 34 / 75

ank=20240703-20240713/3726

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Alla belopp i tkr)	Aktiekapital	Överkursfond inklusive övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2021-12-31	**1 457**	**221 447**	**-47 903**	**175 000**
Årets totalresultat	-	-	-4 024	-4 024
Transaktioner med ägare:				
Utdelning enligt beslut vid årsstämma	-	-	-14 575	-14 575
Eget kapital 2022-12-31	**1 457**	**221 447**	**-66 502**	**156 401**
Årets totalresultat	-	-	9 579	9 579
Transaktioner med ägare:				
Utdelning enligt beslut vid årsstämma	-	-	-8 016	-8 016
Återköp/utgivande av teckningsoptioner		0	-19 745	-19 745
Eget kapital 2023-12-31	**1 457**	**221 447**	**-84 684**	**138 219**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 35 / 75

Noter

NOT 1 ◦ REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), nedan refererad till som moderbolaget eller moderbolagets, med organisationsnummer 556943-7774 och med säte i Botkyrka kommun, är moderbolag i en koncern, nedan refererad till som koncernen eller koncernens, med investeringsverksamhet, konsultverksamhet och mediaverksamhet. Moderbolagets och koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Moderbolagets och dotterbolagens funktionella valuta är svenska kronor. Alla belopp är i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges. Siffror inom parentes avser jämförelse mot föregående år.

Denna årsredovisning och koncernredovisning för moderbolaget avseende verksamhetsåret tillika kalenderåret 2023 har godkänts av styrelsen för publicering den 27 mars 2024. Bokslutskommuniké presenterades den 23 februari 2024. Årsredovisning och koncernredovisning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 15 maj 2024.

Grunder för redovisningen
Koncernens räkenskaper har upprättats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar till dessa utfärdade av IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare har koncernredovisningen upprättats i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner).

Räkenskaperna är upprättade utifrån antagande om fortlevnad (going concern) och är baserade på verkligt värde för vissa finansiella instrument i enlighet med kategorisering under IFRS 9 och finansiella derivat, nominellt värde för uppskjuten skatt samt (upplupet) anskaffningsvärde för resterande tillgångar och skulder.

Årsredovisning för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer) och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att redovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och tryggandelagen och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Se vidare avsnitt "Avvikelser mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper".

Kritiska bedömningar
För att upprätta redovisningen i enlighet med IFRS och god redovisningssed, krävs att det görs bedömningar och antaganden som påverkar i bokslutet redovisade tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt övrig information. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Slutligt utfall kan avvika från redovisat utfall av dessa uppskattningar, bedömningar och antaganden.

Gjorda bedömningar och antaganden ses över regelbundet. Redovisningsmässig påverkan av förändringar i dessa redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Finansiella instrument och derivat
Värdering till verkligt värde inkluderar uppskattningar och bedömningar vilka kan ha en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Värderingen kan, i avsaknad av noterade priser, innebära bland annat bedömning och beräkning av instrumentets framtida kassaflöden, marknadens framtida avkastningskrav och den diskonteringsfaktor som ska användas för beräkning av framtida flöden till aktuellt nuvärde.

Värdeförändringar på finansiella instrument och derivat som innehas på balansdagen redovisas på rader för orealiserad värdeförändring inom årets resultat i koncernens rapport över resultat och totalresultat.

Vid redovisning till verkligt värde beaktas uppskjuten skatt på värdeförändringar i det fall dessa påverkar skattemässig temporär skillnad avseende den värderade tillgången eller skulden. Uppskjuten skatt redovisas till sitt nominella värde utan diskontering.

Underskottsavdrag
Vid värdering av underskottsavdrag görs på bokslutsdagen en bedömning av sannolikheten att dessa kan utnyttjas framöver. Fastställda underskott som med hög grad av säkerhet kan utnyttjas mot överskott i framtida beskattning utgör underlag för beräkning av uppskjuten skattefordran.

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder
Vid beräkning av nyttjanderättstillgångar och leasingskulder behöver antaganden göras om bland annat ränta, indexhöjningar av hyra och eventuellt utnyttjande av förlängningsoptioner, där framförallt det senare kan ha betydande påverkan på den tillgång och skuld som redovisas för ett avtal.

Nedskrivningsprövning av goodwill
Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse för dessa återfinns i not 14 Immateriella anläggningstillgångar. Som förstås av beskrivningen i denna not skulle ändringar av förutsättningar för dessa antaganden och uppskattningar kunna få effekt på redovisat värde av goodwill.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Nya och omarbetade befintliga standarder, vilka godkänts av EU

Nya standarder vilka trätt i kraft 2023
Av EU godkända nya och ändrade standarder samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Nya standarder och tolkningar vilka träder i kraft 2024 och framåt
Företagsledningen bedömer att förändringar i IFRS standarder, som ännu inte trätt i kraft och som gäller från och med 1 januari 2024, inte väntas få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 36 / 75

Förändringar i svenska regelverk
Ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2023 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Företagsledningen bedömer att övriga ändringar i RFR 2, som ännu inte trätt i kraft och som gäller från och med 1 januari 2024, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Tillämpade redovisningsprinciper och metoder
Nedan beskrivs de för koncernen och moderbolaget mer väsentliga redovisningsprinciper och metoder som tillämpats. Dessa har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat särskilt framgår.

Klassificering
Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller förfaller mer än tolv månader från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

Koncernredovisning
Koncernens balans- och resultaträkning omfattar alla företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt, via ägande eller avtal, har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär att koncernen är exponerad för rörlig avkastning från sitt engagemang och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt inflytande. Bestämmande inflytande råder normalt där koncernen innehar rösträttsmajoritet.
Obeskattade reserver i dotterföretag uppdelas i koncernen på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för koncernföretag har i förekommande fall korrigerats till koncernens principer.

Dotterföretag
Förvärv av dotterföretag som utgör rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett koncernföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även bedömt verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill.

Metoden innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet elimineras i sin helhet. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och ingår inte i koncernen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör. I koncernens resultaträkning ingår därmed under året förvärvade eller avyttrade koncernföretag endast avseende koncernens innehavstid. I koncernens egna kapital inkluderas endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Se även avsnitt för Goodwill under rubrik Immateriella anläggningstillgångar nedan.

Intresseföretag
Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för innehav som omfattar mellan 20 procent och 50 procent av rösterna.
Koncernen innehar andelar i Infrea AB och Safe Life AB där ledningen har gjort bedömningen att man inte har bestämmande men väl betydande inflytande över verksamheterna och att innehaven därmed behandlas som intresseföretag.

Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Denna metod innebär att det i koncernen bokförda värdet på andelarna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden i förvärvsanalysen. I koncernens resultaträkning redovisas som ”Resultat från innehav i intresseföretag” koncernens andel i intresseföretagens resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. För 2023 har hela förändringen i koncernens andel i intresseföretagens egna kapital inkluderats i begreppet intresseföretagens resultat.

När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiellt instrument.

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande
Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Dessa transaktioner redovisas inom eget kapital så länge som kontrollen behålls och bestämmande inflytande inte går förlorat. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mallen erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Transaktioner med närstående
Vid leverans av tjänster mellan koncernens bolag och andra närstående företag och privatpersoner tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Segmentsrapportering
Segmentsrapporteringen baseras på de segment som används i den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare, vilket är den verkställande direktören. Under 2023 består segmenten av medieverksamhet, investeringsverksamhet och konsultverksamhet.

Intäktsredovisning
Koncernen redovisar intäkter enligt IFRS 15. Koncernens intäkter utgörs av arvoden för utförande av tjänsteuppdrag samt för införande av annonser i egen media. IFRS 15 bygger på en femstegsmodell som utgångspunkt för att redovisa intäkter från kontrakt med kunder. Intäkten redovisas när

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 37 / 75

koncernen realiserat ett prestationsåtagande och kontroll av varor och tjänster övergått till kund.

Fastställt transaktionspris allokeras till varje enskilt identifierat prestationsåtagande baserat på ett fristående försäljningspris. Koncernen uppfyller prestationsåtaganden kontinuerligt och redovisar intäkt över tid genom att i) kunden erhåller omedelbar nytta när åtagandet uppfylls eller ii) koncernens prestationer skapar inte en tillgång som har en alternativ användning för koncernen och koncernen har rätt till betalning inklusive marginal. Intjänade, men ej fakturerade arvoden per balansdagen, redovisas som upplupna intäkter i koncernens rapport över finansiell ställning. Fakturerade, men ej intjänade arvoden per balansdagen, redovisas som förutbetalda intäkter i koncernens rapport över finansiell ställning. Koncernen tillämpar undantaget att ej aktivera kostnader för att erhålla eller upprätthålla kundavtal. Koncernens kundavtal överstiger ej tolv månader varför koncernen redovisar särskilda avtalstillgångar eller avtalsskulder.

Koncernens intäkter fördelar sig på följande segment där intäkter redovisas enligt följande:

Bemanningsuppdrag på löpande räkning
Uppdrag utförs på löpande räkning och ses som "series of distinct performance obligations" där kunden löpande tillförs nytta och är betalningsskyldig enligt avtal. Resultatavräkning sker samtidigt med att prestationsåtagandet utförs, det vill säga såväl intäkter som kostnader redovisas i den period de intjänas respektive förbrukas. Intäkterna är fasta vad gäller avtalat timarvode. Bemanningsuppdrag faktureras i allt väsentligt på löpande räkning månadsvis i efterskott.

Bemanningsuppdrag till fast pris
Koncernen utför endast i sällsynta fall uppdrag till fast pris. I förekommande fall används metod för så kallad successiv vinstavräkning för resultatavräkning när ett tillförlitligt utfall kan beräknas.

Rekryteringsuppdrag
Uppdrag utförs inom en tidsperiod om upp till sex månader och faktureras normalt i tre steg, varvid förskottsfakturering vid avtalets inträde utgör cirka trettio procent av totalt beräknat avtalsvärde. Rörlig ersättning kan förekomma men är av oväsentlig omfattning. Rekryteringsuppdrag intäktsförs över tid samtidigt med att prestationsåtagandet utförs.

Utbildningsuppdrag
Uppdrag utförs inom en tidsperiod om upp till tolv månader och omfattar huvudsakligen enskilda kurstillfällen om en till två dagar men kan också vara en serie av kurstillfällen. Utbildningsuppdrag faktureras i förskott till fast pris när avtal med kund föreligger och intäktsförs över tid samtidigt med att prestationsåtagandet utförs.

Mediaverksamheten
Uppdrag utförs i närtid och omfattar annonsering i egen media. Uppdrag ses som "distinct performance obligation" och faktureras och intäktsförs i samband med utförande.

Intäkter från investeringsverksamhet
Resultatposter hänförliga till koncernens investerings-verksamhet redovisas inom rörelseresultatet i koncernens rapport över resultat och totalresultat. Resultatposter innefattar realisationsresultat på innehav av andelar, utdelning på innehav och orealiserad värdeförändring på vissa innehav. Investeringsverksamheten omfattar moderbolaget och dotterbolaget Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB.

Utdelningsintäkt
Utdelning på aktier redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning bedöms som säker.

Övriga intäkter
Intäkter ej direkt förknippade med utförandet av koncernens operationella verksamhet redovisas i koncernens finansiella rapporter som övriga intäkter. Exempel på sådana intäkter är statliga bidrag, försäkringsersättningar, resultat vid försäljning av inventarier, uppdragsersättningar av tillfällig natur samt aktivering av egna personalkostnader för utvecklingsarbete. Statliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Statliga bidrag som avser kostnadstäckning periodiseras och redovisas i resultaträkningen i samma period som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Ränteintäkter
Ränteintäkter redovisas som finansiell intäkt i den period de avser. Ränteberäkningen sker med tillämpning av metod för effektiv ränta.

Kostnader
Kostnader, inklusive lånekostnader, belastar resultatet i den period till vilken de hänför sig.

Koncernens kostnader för personal, administration och utveckling redovisas fördelade på raderna investeringsverksamhet, personalkostnader, övriga externa kostnader och avskrivningar. Investeringsverksamheten utgörs av moderbolaget och dotterbolaget Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB.

I not 3 Rörelsesegment fördelas kostnader för investeringsverksamheten på personalkostnader och övriga externa kostnader.

Finansiella kostnader avser räntekostnad och andra kostnader relaterade till koncernens lånefinansiering. Ränteberäkning sker med tillämpning av metod för effektiv ränta.

Transaktionsutgifter
Transaktionsutgifter redovisas direkt i resultaträkningen. Undantag från detta är:

- utgifter hänförliga till emission av egetkapitalinstrument som redovisas inom eget kapital
- utgifter hänförliga till emission eller upptagande av skuldinstrument som periodiseras som finansiell kostnad över instrumentets löptid och där ännu ej periodiserat belopp nettoredovisas mot instrumentet
- utgifter hänförliga till förvärv av finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Leasing
Koncernens leasingavtal redovisas i enlighet med IFRS 16. Se vidare avsnitt Nyttjanderätter och leasingskulder nedan.

Förändringar i verkligt värde
Förändringar i verkligt värde för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet och för finansiella derivat, redovisas för den period de uppkommer på rad för orealiserade värdeförändringar inom rörelseresultatet.

Orealiserad värdeförändring för perioden beräknas utifrån värderingen vid periodens slut jämfört med värderingen föregående period, alternativt anskaffningsvärdet om derivatet förvärvats under perioden, med tillägg för under perioden aktiverade tillkommande utgifter och med avdrag för redovisat värde av under perioden avyttrad egendom.

Vinst eller förlust som uppstår vid avyttring beräknas utifrån skillnaden mellan försäljningspris och redovisat värde.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 38 / 75

ÅRL=2023 0763;20240703;134726

Resultat vid avyttring redovisas på rad för realisationsresultat inom finansiellt netto i koncernens rapport över resultat och totalresultat.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda redovisas i takt med intjänandet. Ersättning enligt incitamentsprogram, vilken är kontantreglerad och utbetalas som ej pensionsgrundande lön, redovisas i takt med måluppfyllelse och programmets löptid. Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avgiftsbestämda pensionsplaner
Samtliga pensionslösningar i koncernen klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner. Det innebär att företagets förpliktelse för pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning tryggas genom avgiftsbestämda pensionsplaner eller ITP, vilka fullgörs genom fortlöpande utbetalningar till fristående myndigheter eller organ vilka administrerar planerna. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad när de uppstår.

Ersättningar vid uppsägning
En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Inkomstskatter
Inkomstskatt fördelas på aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas inom årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt också redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som bolaget är skyldigt att betala utifrån årets beräknade skattepliktiga resultat med tillägg för eventuell korrigerad aktuell skatt avseende tidigare perioder. Aktuell skatt beräknas till gällande skattesats på balansdagen.

Uppskjuten skatt avser skatt på temporära skillnader som uppkommer mellan det redovisade värdet på tillgångar och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade balansräkningsmetoden, vilket innebär att det finns en uppskjuten skatteskuld eller skattefordran som realiseras den dag tillgången eller skulden säljs. Undantag görs för temporära skillnader som uppkommit vid första redovisningen av så kallat tillgångsförvärv av tillgångar och skulder där ingen uppskjuten skatt får redovisas.

Uppskjuten skatteskuld diskonteras ej utan redovisas alltid till sitt nominella belopp, med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade, eller i praktiken beslutade, per balansdagen. Uppskjuten skattefordran redovisas endast då det föreligger hög grad av säkerhet att ett underskott kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle.

Immateriella anläggningstillgångar
Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar med dessa kommer att komma bolaget eller koncernen till del. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar påbörjas vid färdigställande och görs linjärt under bedömd nyttjandetid och utan hänsyn tagen till eventuellt framtida restvärde. Avskrivningarna ingår i posten av- och nedskrivningar i resultaträkningen.

För immateriell tillgång med obestämd nyttjandetid tillämpas ej planmässig avskrivning utan tillgången prövas i stället till sitt värde minst årligen i ett nedskrivningstest, så kallat "impairment test".

Utvecklingsarbete för egen räkning
Kostnader för egen utveckling av nya produkter, system och processer, kan aktiveras under förutsättning att sannolikheten för framtida ekonomisk nytta och lång ekonomisk livslängd bedöms som hög.

En internt upparbetad immateriell tillgång redovisas endast i den mån denna kan användas eller säljas på befintliga marknader samt avsikt, möjlighet och resurser finns att fullfölja utvecklingen. Endast de kostnader som är direkt hänförliga till utvecklingen av tillgången aktiveras.

Avskrivning sker från färdigställande linjärt över bedömd nyttjandetid, som ej överstiger tio år.

Licenser och andra rättigheter
Licenser utgörs av utgivningsrättigheter i den förvärvade medieverksamheten. Licenser bedöms ha en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för licenserna över bedömd nyttjandeperiod 10 år.

Goodwill
Goodwill representerar mellanskillnaden mellan anskaffningsvärdet för ett förvärv och bedömt verkligt värde av den förvärvade andelen av identifierbara nettotillgångar vid förvärvstidpunkten. Goodwill utgörs primärt av förväntade synergieffekter och är som ej identifierad tillgång inte hänförlig till uppskjuten skatt. Goodwill uppkommen vid förvärv av dotterföretag eller rörelseverksamhet redovisas som immateriell anläggningstillgång. Goodwill vid förvärv av intressebolag inkluderas i redovisat värde på andelar i intresseföretag.

För förvärvet av Ge-Te Media koncernen har koncernen valt att tillämpa metod för så kallad "full goodwill" varvid innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresset) åsatts verkligt värde i förvärvsanalysen. Resulterande goodwill i förvärvsanalysen omfattar därmed ett förvärv av samtliga andelar i Ge-Te Media till verkligt värde. Se vidare Not 6 Förändringar i koncernens sammansättning.

Goodwill har obestämd nyttjandetid och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad nedskrivning.

Goodwill prövas för nedskrivning årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 39 / 75

värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassa-genererande enhet som goodwillen allokerats till jämförs då med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde reducerat för försäljningskostnader.

Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. Realisationsvinster och förluster vid försäljningen av enheter inkluderar det bokförda värdet av goodwill hänförlig till den sålda enheten. För ytterligare information om nedskrivningsprövning av tillgång till vilken goodwill har allokerats se vidare not 14 Immateriella anläggningstillgångar.

Varumärken
Tillgång i form av varumärke har identifierats vid förvärv av Fasticon Kompetens AB, STF Ingenjörsutbildning AB och Ge-Te Media AB. Identifierade varumärken har aktiverats till bedömt verkligt värde. Varumärkena förknippas med tjänster av hög kvalitet och god leveransförmåga inom sina respektive branscher. Varumärkena ska användas under en icke tidsbestämd period och nyttjandetiden för varumärkena Fasticon, STF och Mitt i bedöms obegränsad. Varumärkestillgången prövas för nedskrivning årligen på motsvarande sätt som för goodwill.

Kundrelationer
Tillgång i form av kundrelationer har identifierats vid förvärv av Fasticon Kompetens AB, STF Ingenjörsutbildning AB och Ge-Te Media AB. Identifierade kundrelationer har aktiverats till bedömt verkligt värde. Värdena av dessa kundrelationer skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, som bedömts vara tio år.

CV-databas
Tillgång i form av CV-databas har identifierats i samband med förvärvet av Fasticon Kompetens AB. Årlig linjär avskrivning görs på det identifierade värdet baserat på en nyttjandetid om tio år.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar med dessa kommer att komma bolaget eller koncernen till del.

Avskrivningar på inventarier baseras på historiska anskaffningsvärden efter avdrag för senare eventuellt gjorda nedskrivningar.

I anskaffningsvärdet ingår inköpspris samt kostnader direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Restvärdet bedöms vara obefintligt. På under året anskaffade tillgångar beräknas avskrivningar med beaktande av anskaffningstidpunkt. Avskrivningar görs linjärt över nyttjandetiden, som normalt är fem år förutom för datorer som har en nyttjandetid på tre år.

Nyttjanderätter och leasingskulder
Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende lokaler och bilar. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter med motsvarande leasingskuld den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasingskuld och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

Koncernens leasingskulder redovisas till nuvärdet av koncernens fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter). Köpoptioner inkluderas i avgifterna om det är rimligt säkert att dessa kommer nyttjas för att förvärva den underliggande tillgången. Straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet inkluderas om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta.

Koncernens nyttjanderätter redovisas som anläggningstillgång till anskaffningsvärde och inkluderar initialt nuvärdet av leasingskulden, justerat för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet samt initiala direkta utgifter. Återställningskostnader inkluderas i tillgången om det identifierats en motsvarande avsättning avseende återställningskostnader. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Finansiella instrument
Ett finansiellt instrument är varje form av avtal, långfristigt eller kortfristigt, som ger upphov till en finansiell tillgång hos en part och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument hos en annan part. Avtalet behöver inte ha föranlett någon betalning men förutsätts leda till en betalning. Innehav i dotter- eller intresseföretag utgör ej finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas med tillämpning av affärsdagsprincipen. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde, motsvarande anskaffningsvärde, inkluderat transaktionskostnader, med undantag för kategorin finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet där transaktionskostnader inte ingår. Efterföljande redovisning sker därefter beroende på hur klassificering skett enligt nedan.

Klassificering och redovisning av finansiella instrument
Koncernen och moderbolaget tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument. Under IFRS 9 klassificeras, värderas och dokumenteras finansiella tillgångar och skulder i tre kategorier som avgör den balansmässiga värderingen av instrumentet samt hur en värdeförändring av instrumentet ska redovisas. Kategorierna är:

- ”Hold to collect” – värdering sker till upplupet anskaffningsvärde
- ”Hold to collect and sale” – värdering sker till verkligt värde via övrigt totalresultat
- ”Other” – värdering sker till verkligt värde via resultatet.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 40 / 75

3ÅK=20240704:3729

Klassificering beror dels på det finansiella instrumentets egenskaper i form av kontraktsenligt kassaflöde, dels på koncernens affärsmodell (eller syfte) för det finansiella instrumentet. Koncernen tillämpar två olika affärsmodeller. Koncernen har inte funnit några finansiella instrument att kategorisera som "Hold to collect and sale".

Fordringar och utlåning
För kundfordringar och andra korta fordringar som ska regleras med betalning, koncernintern utlåning samt utlåning till externa parter är koncernens affärsmodell "Hold to collect". Detta innebär att syftet är att erhålla kontraktsenliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångar tillhörande denna affärsmodell värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Korrigering görs för förväntade kreditförluster.

För kundfordringar generellt tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering för att uppskatta förväntade kreditförluster på kundfordringar innan konkret händelse inträffat som ger anledning till individuell reservering för kreditförlust. För förenklad metod görs reservering med hänsyn till fordran/tillgångens förväntade återstående löptid, som förväntas understiga ett år. Varje kund/motpart hänförs till en riskklass (rating) utifrån en samlad bedömning av kunden utifrån extern kreditbedömning, kundens betalningshistorik, den marknad kunden verkar på samt omvärldsfaktorer i övrigt. Förväntat reserveringsbehov beräknas utifrån detta. Tillämpning av den förenklade ansatsen har inte haft någon inverkan på koncernens redovisning i bokslutet för 2023.

Individuell reservering för förväntade kreditförluster görs baserat på bedömning av förfallna fordringar där koncernen definierar fallissemang som fordringar som är förfallna med mer än nittio dagar. Nedskrivning av fordringar (reservering) redovisas i rörelsens kostnader.

Fordringar har upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta, vilket innebär att de redovisas till nominellt belopp utan diskontering med hänsyn tagen till reservering för förväntade kreditförluster.

Innehav av aktier och andelar
För innehav av aktier och andelar i företag, som inte är dotter- och intresseföretag, direkt eller via kapitalförsäkring samt finansiella derivat är koncernens affärsmodell "Other" vilket innebär att koncernens möjlighet och intresse är att realisera värdeökning och resultat genom köp och försäljning. Innehav under denna affärsmodell redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Likvida medel
Likvida medel består av kassamedel hos finansinstitut. Likvida medel kan även innefatta kortfristiga placeringar som har en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader och vilka är utsatta för endast obetydlig risk för värdeförändring. För likvida medel görs kreditreservering baserat på en bedömning av bankernas sannolikhet för fallissemang och framåtblickande faktorer. På grund av kort löptid och hög kreditvärdighet uppgår reserveringarna till oväsentliga belopp. Likvida medel redovisas till nominellt belopp.

Skulder
Lång- och kortfristiga lån från kreditinstitut och andra parter samt övriga skulder som ska regleras med betalning, till exempel leverantörsskulder och personalskulder klassificeras som "hold to collect". Vid anskaffning redovisas övriga finansiella skulder till verkligt värde plus transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, vilket innebär att värdet justeras genom att eventuella rabatter eller premier i samband med att lånet tas upp eller löses samt kostnader i samband med upplåning, periodiseras över lånets löptid. Periodiseringen beräknas på basis av lånets effektiva ränta. För leverantörsskulder och andra skulder där förväntad löptid är kort, redovisas dessa till nominellt belopp utan diskontering.

Upplupet anskaffningsvärde
Upplupet anskaffningsvärde innebär det belopp som tillgången eller skulden initialt redovisades till med avdrag för amorteringar och nedskrivningar samt tillägg för periodiseringar av den initiala skillnaden mellan anskaffningsvärde och förväntat belopp att erhålla på förfallodagen.

Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller en finansiell skuld eller en grupp av finansiella tillgångar eller finansiella skulder och för att fördela ränteintäkten eller räntekostnaden över relevant period. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Verkligt värde
Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Om marknadspriser inte finns tillgängliga fastställs det verkliga värdet för enskilda instrument med hjälp av olika värderingstekniker. Information om de värderingstekniker som använts finns i noter till tillgångar värderade till verkligt värde.

Tilläggsköpeskillingar
Förväntad tilläggsköpeskilling att erhålla eller utge redovisas som finansiell tillgång eller skuld till verkligt värde med värdeförändring över resultatet.

Kvittning
En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivningar
Föreligger indikation om värdenedgång för en tillgång (gäller ej finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultatet samt finansiella derivat), fastställs dess återvinningsvärde som är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till detta värde.

Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden för tillgången med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå (så kallad kassagenererande enhet) där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden.

Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 41 / 75

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandetid beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen i ett så kallat "impairment test" för utredning och bestämmande av eventuellt nedskrivningsbehov.

En nedskrivning redovisas som kostnad i resultaträkningen. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till tillgångar med obestämd nyttjandetid. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Återföring av nedskrivningar
En nedskrivning av tillgång som ingår i IAS 36 tillämpnings-område reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Eget kapital

Nyemission
Eget kapital ökas med erhållen emissionslikvid reducerad för eventuella transaktionskostnader efter avdrag för uppskjuten skatt.

Utdelningar
Utdelningar redovisas som minskning av eget kapital efter det att årsstämman fattat beslut.

Resultat per aktie
Beräkning av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under året. Beräkning sker både för kvarvarande verksamhet och för total verksamhet (inkluderat verksamhet under avveckling).

Avsättningar
Avsättningar avser skulder som är ovissa avseende betalnings-tidpunkt eller belopp. Avsättningar redovisas när koncernen har identifierat ett åtagande och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Bedömning av avsatt belopp sker löpande. Värdering av förpliktelser som förfaller om mer än ett år sker genom diskontering.

Omstrukturering
En avsättning för omstrukturering redovisas när det finns en fastställd utförlig och formell omstruktureringsplan och om-strukture ringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

Förlustkontrakt
En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen väntas erhålla från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna att uppfylla förpliktelserna enligt kontraktet.

Eventualförpliktelser
Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser) redovisas om det föreligger ett möjligt åtagande som bekräftas endast av flera osäkra framtida händelser och det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Rapport över kassaflöden
Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod, vilket innebär att resultat efter finansnetto med tillägg för betald skatt, justeras för resultatposter som inte medfört in- eller utbetalningar under året, samt för eventuella intäkter och kostnader som istället hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Inflöde av likvida medel från försäljningar av verksamheter och investeringar redovisas inom investeringsverksamheten. Utgifter relaterade till nyupptagna eller omsatta lån eller anskaffning av eget kapital redovisas inom finansieringsverksamheten.

Skillnad mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Uppställningsform
Resultat- och balansräkningar för moderbolaget är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman.

Andelar i dotterbolag
Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Det bokförda värdet på andelar i dotterbolaget prövas fortlöpande mot det koncernmässiga egna kapital som dotterbolaget eller dotterbolagskoncernen representerar. I det fall bokfört värde understiger sådant koncernmässigt värde görs en beräkning av återvinningsvärde som kan resultera i en nedskrivning som belastar moderbolagets resultaträkning. I det fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

Utlåning till dotterbolag
Moderbolaget tillämpar den generella metoden enligt IFRS 9 för att uppskatta förväntade kreditförluster på utlåning till dotterbolag. Metoden är ratingbaserad utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang. Moderbolaget har för närvarande ingen utlåning till dotterföretag.

Leasingavtal
Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal, varvid leasingavgifter kostnadsförs löpande i sin helhet.

Obeskattade reserver
Svensk skattelagstiftning ger företag möjligheten att skjuta upp skattebetalning genom avsättning till obeskattade reserver i balansräkningen via resultaträkningsposten bokslutsdispositioner. I koncernens balansräkning behandlas sådan reserv som temporär skillnad, det vill säga uppdelning görs av den obeskattade reserven mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital. Förändring av obeskattade reserver redovisas via resultatet.

Koncernbidrag
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i resultaträkningsposten bokslutsdispositioner i enlighet med alternativregeln i RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Eventualförpliktelser
Eventualförpliktelser till förmån för dotterbolag, är finansiellt garantiavtal och redovisas i enlighet med RFR 2, Redovisning

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 42 / 75

ank=20240703;20240704137336

för juridiska personer, vilket innebär att de inte redovisas som en avsättning utan i stället lämnas upplysning.

NOT 2 ◦ FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen är egenfinansierad genom tillfört kapital från ägarna samt upparbetade och realiserade vinster i verksamheten.

Koncernens nettolikvida tillgångar uttryckt som nyckeltalet Nettokassa/nettoskuld är per balansdagen –237 777 tkr (-12 872). För definition av nyckeltalet se avsnitt Definitioner sidan 74 i årsredovisningen.

Finansiering
Externa räntebärande lån i koncernen uppgår per balansdagen till 66 281 tkr (253 064) och inkluderar bland annat beräknad leasingskuld och anstånd med skatteinbetalningar. Förändring avser huvudsakligen omflyttning amortering av lån samt leasingsskuld som minskat i samband med försäljning av verksamhet. Se även not 15 Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder, not 26 Skulder fördelade efter förfallotid och not 27 Räntebärande skulder.

Koncernen definierar eget kapital som summan av redovisade värden för aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, omräkningsdifferenser, balanserad vinst inklusive årets resultat och kapital hänförligt till ägande utan bestämmande inflytande i koncernens balansräkning.

Totalt eget kapital i koncernen uppgick per balansdagen till 1 805 003 tkr (2 197 166). Av detta kapital har 223 429 tkr (222 904) tillförts koncernen från emissioner till moderbolagets ägare och optionsinnehavare.

Finanspolicy
Den finansiella verksamheten i koncernen bedrivs i enlighet med den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Det övergripande målet för koncernens finansverksamhet är att säkerställa en långsiktig stabil kapitalstruktur där behovet av lång- och kortfristig finansiering och likviditet säkerställs. Räntenettot ska vid var tid optimeras med hänsyn tagen till vald finansiell risknivå.

Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernens finansfunktion under ledning av verkställande direktör.

De finansiella riskerna följs upp och rapporteras till styrelsen. Som ett led i att ständigt förbättra och anpassa den finansiella riskhanteringen har styrelsen en årlig översyn av finanspolicyn. Finansfrågor av strategisk karaktär behandlas av styrelsen.

Kapitalstruktur
Byggmästarens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Operativa finansiella risker kategoriseras som:

Finansieringsrisk
Finansieringsrisk definieras som det lånebehov som kan täckas i ett ansträngt marknadsläge. Lånebehovet kan avse refinansiering av befintliga lån eller nyupplåning.

Koncernen har för närvarande inget externt finansieringsbehov.

Ränterisk
Ränterisk avser risken för att förändringar i marknadsränta och kreditmarginal påverkar koncernens upplåningskostnad.

Koncernens ränterisk för upplåning är för närvarande ej väsentlig.

Valutarisk
Koncernen har för närvarande ingen väsentlig valutarisk.

Motpartsrisk
Motpartsrisk avser risken för förluster om motparten inte fullföljer hela eller delar av sina avtalsenliga förpliktelser. Finansiell motpartsrisk begränsas genom krav på hög kreditvärdighet hos motparterna.

Med hög kreditvärdighet avses att inget ratinginstitut anger en rating för aktuell motpart som understiger kvalitetsnivån "investment grade".

Koncernen har för närvarande omvänd motpartsrisk, det vill säga risk på inlåning hos finansiella institut. Inlåning sker endast hos systembärande banker. Koncernen bedömer denna risk som mycket låg och någon avsättning för inlåningsförlust har inte gjorts.

För övriga finansiella tillgångar har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk. Koncernens motparter för utlåning är utan kreditriskbetyg, men hanteras riskmässigt av erhållna säkerheter.

Likviditetsrisk
Likviditetsrisk avser risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden.

Koncernen har för närvarande en låg och hanterbar likviditetsrisk.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 43 / 75

NOT 3 ◦ RÖRELSESEGMENT

Koncernen bedriver investeringsverksamhet i moderbolaget, rekryterings-, bemannings- och utbildningsverksamhet inom underkoncernen Fasticon samt mediaverksamhet i underkoncernen Ge-Te Media.

	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
Segmentfördelat rörelseresultat	**jan - dec**	**jan - dec**	**jan - dec**	**jan - dec**	**jan - dec**	**jan - dec**	**jan - dec**	**jan - dec**
(belopp i tkr)	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Nettoomsättning	777 807	792 691	207 580	220 013	254	-	985 641	1 012 704
Övriga intäkter	11 405	22 695	34	223	-	-	11 439	22 920
Realis. och orealiserad värdeförändr. finansiella instrument	-	-	-	-	-705 318	-124 460	-705 318	-124 460
Resultat från försäljning av dotterföretag	310 693	-	25 613	-	-	-	336 306	
Resultat från innehav i intresseföretag	-	-	-	-	9 430	445 530	9 430	445 530
Summa	**1 099 905**	**815 386**	**233 227**	**220 237**	**-695 634**	**321 072**	**637 498**	**1 356 694**
Personalkostnader	-394 163	-361 570	-50 512	-53 335	-9 549	-7 753	-454 224	-422 658
Övriga rörelsekostnader	-353 152	-421 516	-130 671	-131 668	-8 590	-8 397	-492 413	-561 581
Avskrivningar enligt plan	-34 992	-36 028	-13 820	-7 277	-64	-1 471	-48 876	-44 776
Summa kostnader	**-782 307**	**-819 113**	**-195 003**	**-192 280**	**-18 203**	**-17 621**	**-995 513**	**-1 029 014**
Rörelseresultat (EBIT)	**317 598**	**-3 727**	**38 224**	**27 957**	**-713 837**	**303 450**	**-358 015**	**327 681**

	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
Segmentfördela de tillgångar och skulder								
(belopp i tkr)	**2023-12-31**	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Förvärvsrelatera de immateriella tillgångar	217 113	219 932	21 005	33 561	-	-	238 118	253 493
Övr imm- och materiella anläggningstillg	48 395	92 338	2 139	6 378	149	-	50 683	98 871
Nyttjanderättstillgångar	8 493	44 350	-	11 430	-	418	8 493	56 198
Finansiella anläggningstillgångar	115	12 981	-	-	1 337 673	1 916 724	1 337 788	1 929 705
Kortfristiga rörelsefordringar	40 589	45 157	23 340	33 304	751	567	64 680	79 784
Likvida medel	221 268	59 482	20 212	26 872	62 578	148 972	304 058	235 326
Leasingskulder	7 597	43 812	5 489	10 675	-	284	13 086	54 771
Övriga räntebärande skulder	42 660	177 012	10 535	21 364	-	-	53 195	198 377
Övriga rörelseskulder	89 530	141 099	35 540	38 050	4 231	2 919	129 301	182 068
Antal anställda	268	291	53	65	4	3	325	359

Investeringsverksamhetens kostnader fördelas i segmentnoten på personalkostnader respektive övriga externa kostnader.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 44 / 75

ank=20240327

NOT 4 ◦ INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Koncernen har intäkter från konsultverksamhet och medieverksamhet. Bemanningsuppdrag faktureras och intäktsförs löpande utifrån nedlagd tid och avtalad timersättning. Fakturering sker väsentligen månadsvis i efterskott. Uppdrag inom rekrytering och utbildning förfaktureras till viss del i enlighet med kundavtal. Uppdrag inom medieverksamheten faktureras och intäktsförs samtidigt med att tjänsten utförs, vilket är i närtid. Försäljning sker direkt till kund. Koncernens betalningsvillkor är huvudsakligen 30 dagar. Koncernens kundavtal överstiger ej tolv månader. Se redovisningsprinciper avsnitt Intäkter för övrig information om koncernens uppdrag och intäktsredovisning

(belopp i tkr)	2023	2022
Försäljning intäktsförd över tid löpande		
Avtal till fast timarvode - bemanningsuppdrag	164 824	172 498
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningsuppdrag	42 756	47 515
Försäljning intäktsförd över tid vid viss tidpunkt		
Avtal till fast totalpris – reklamuppdrag	777 807	792 691
Summa	**985 387**	**1 012 704**

NOT 5 ◦ ÖVRIGA INTÄKTER

(belopp i tkr)	2023	2022
Statligt stöd	3 509	11 073
Övrigt	7 931	11 847
Summa	**11 440**	**22 920**

Koncernen har statliga stöd, inkl relaterade till covid-19, om 0 tkr (1 350), samt stöd utformade specifikt för mediebranschen, 7 934 tkr (9 723).

NOT 6 ◦ FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS SAMMANSÄTTNING

Förändring i koncernens sammansättning sker av försäljning eller förvärv sker av dotterbolag.

Förvärv 2023
Inga förvärv 2023.

Försäljningar 2023
Under 2023 har 30 aktier avyttrats i Fasticon AB som i ett led i optionsprogram.

Vidare har under 2023 Fasticons helägda dotterbolag STF AB avyttrats till en köpeskilling om 56 301 tkr. Inbetalda likvida medel var 54 575 tkr varav 15 698 tkr avser likvida medel i avyttrat dotterbolag. Det koncernmässiga realisationsresultatet från avyttringen av STF var 25 163 tkr och redovisas i resultaträkningen på raden för Resultat från koncernföretag.

Ge Te Media har under 2023 avyttrat den helägda underkoncernen SDR till en köpeskilling om 371 000 tkr. Inbetalda likvida medel var 341 550 tkr varav 125 002 tkr avser likvida medel i de avyttrade dotterbolagen. Av köpeskillingen ej inbetalat belopp per bokslutsdagen redovisas 30 000 tkr på raden för Fordringar. Det koncernmässiga realisationsresultatet från avyttringen av SDR var 310 686 tkr och redovisas i resultaträkningen på raden för Resultat från koncernföretag.

Förvärv 2022
Inga förvärv 2022.

Försäljningar 2022
Inga försäljningar 2022.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 45 / 75

NOT 7 ◦ TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden januari-december har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 1 213 tkr från och sålt tjänster om 17 tkr till FastPartner där Byggmästarens tidigare styrelseledamot Charlotte Bergman är styrelseledamot samt 586 tkr från Castellum där Fasticons tidigare styrelseledamot Per Berggren är styrelseledamot. Vidare har Byggmästaren köpt tjänster om 148 tkr av Aspia där Fasticons tidigare styrelseledamot Ola Gunnarsson är VD.

NOT 8 ◦ MEDELANTAL OCH ANTAL ANSTÄLLDA, FÖRDELNING KVINNOR OCH MÄN

	Koncernen		Moderbolaget	
Medelantalet anställda under året med fördelning på kvinnor och män uppgår till:	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Män	178	185	3	3
Kvinnor	184	174	-	-
Totalt	**362**	**359**	**3**	**3**

För fördelning av anställda på verksamheter se not 3 Rörelsesegment.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Antal styrelseledamöter	12	14	6	5
– varav kvinnor	2	4	2	2
Antal övriga befattningshavare inklusive vd	27	28	2	3
– varav kvinnor	14	13	1	0

NOT 9 ◦ PERSONALKOSTNADER, LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
Löner och andra ersättningar	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Styrelse och verkställande direktör	8 024	10 638	3 627	3 177
(varav utbetalt tantiem)	1 782	392	0	0
Övriga anställda	302 902	277 923	3 874	2 326
(varav utbetalt tantiem)	539	1 504	0	278
Totala löner och andra ersättningar	**310 926**	**288 561**	**7 501**	**5 503**
(varav tantiem)	2 321	1 896	0	278
Sociala kostnader och pensionskostnader				
Styrelse	1 095	1 157	416	416
(varav pensionskostnader)	-	-	-	-
Verkställande direktör	3 972	5 924	1 451	1 310
(varav pensionskostnader)	1 701	2 566	727	727
Övriga anställda	124 836	110 432	1 767	1 317
(varav pensionskostnader)	24 030	21 949	542	493
Totala sociala kostnader enligt lag och avtal samt pensionskostnader	**129 904**	**117 512**	**3 634**	**3 042**
(varav pensionskostnader)	25 732	24 515	1 269	1 221
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**440 830**	**406 073**	**11 135**	**8 545**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 46 / 75

2023 (Moderbolaget) Löner och andra ersättningar, tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions-Kostnad	Övriga förmåner	Summa
Mikael Ahlström, styrelseordförande	566	-	-	-	566
Kari Stadigh, styrelseledamot	81	-	-	-	81
Stefan Dahlbo, styrelseledamot	103	-	-	-	103
Charlotte Bergman, styrelseledamot	38	-	-	-	38
Hidayet Tercan, styrelseledamot	103				103
Georg Ehrnroot, styrelseledamot	22	-	-	-	22
Gerda Mazi Larsson, styrelseledamot	66	-	-	-	66
Tomas Bergström, verkställande direktör	2 304	-	600	-	2 904
Övriga ledande befattningshavare	3 191	-	454	-	3 645
Totala löner och andra ersättningar	**6 474**	**-**	**1 054**	**0**	**7 528**

2022 (Moderbolaget) Löner och andra ersättningar, tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions-Kostnad	Övriga förmåner	Summa
Mikael Ahlström, styrelseordförande	550	-	-	-	550
Kari Stadigh, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Stefan Dahlbo, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Charlotte Bergman, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Hidayet Tercan, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Tomas Bergström, verkställande direktör	1 853	-	600	-	2 453
Övriga ledande befattningshavare	2 326	278	407	-	3 011
Totala löner och andra ersättningar	**5 666**	**278**	**1 007**	**0**	**6 951**

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

På årsstämman i moderbolaget i maj 2023 beslutades att ersättningen till styrelsens ordförande ska uppgå till 575 tkr (550) och till övriga ledamöter med vardera 105 tkr (100). Totalt utbetalda arvoden under 2023 från moderbolaget uppgår till 980 tkr (950). Inget särskilt arvode utgår för kommittéarbete.

Vd Tomas Bergström har varit anställd i och uppburit ersättning från moderbolaget. Tomas Bergström har även erhållit ersättning från styrelseuppdrag i intresseföretag samt dotterbolagen Fasticon AB och Ge-Te Media AB med 537 tkr (537), vilket avräknats mot lön i moderbolaget.

Ersättning till vd utgörs av grundlön, pension och övriga förmåner. Uppsägningstiden från bolagets sida är 12 månader och från vd:s sida 6 månader. Avgångsvederlaget avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning från vd:s sida utgår inget avgångsvederlag.

Villkor för övrig personal

För övrig personal utgår pension enligt ITP och liknande kollektiva planer. Pensionskostnad bokförs vid betalning av fakturerad avgift. Pensionsplan för övriga anställda behandlas som avgiftsbunden. För övriga befattningshavare gäller avtalsenliga uppsägningstider på 3–6 månader.

Koncernen har inga åtaganden för ersättningar till vd eller övrig personal efter avslutad anställning.

NOT 10 ○ UPPLYSNING OM REVISORS ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
PricewaterhouseCoopers AB				
– Revisionsuppdraget	2 564	2 664	545	504
– Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	384	993	300	200
– Skatt	-	624		
– Övriga tjänster	250	-	250	
Summa	**3 198**	**4 281**	**1 095**	**704**

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 47 / 75

NOT 11 ◦ VÄRDEFÖRÄNDRING FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET

Moderbolaget och koncernen innehar finansiella instrument som utifrån en bedömning av instrumentens individuella egenskaper och koncernens affärsmodell för respektive instrument enligt IFRS 9 ska värderas till verkligt värde över resultatet.

För moderbolagets och koncernens del avser detta
investeringar, direkt eller via kapitalförsäkring, i andelar i företag som ej är dotter- eller intresseföretag.

	Koncernen		Moderbolaget	
Realiserad värdeförändring	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Innehav av andelar i investeringsverksamheten	-723 575	96 022	-	-
Summa	**-723 575**	**96 022**	**0**	**0**

	Koncernen		Moderbolaget	
Orealiserad värdeförändring	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Innehav av andelar i investeringsverksamheten	18 269	-215 350	-	-
Innehav av andelar i likviditetsförvaltningen	-12	-5 132	-12	-5 132
Summa	**18 257**	**-220 482**	**-12**	**-5 132**

Realiserad värdeförändring avser 2023 i all väsentlighet nedskrivning av andelarna i Volta Trucks AB.

Orealiserad värdeförändring avser för båda åren Team Olivia AB, Green Landscaping Group AB och för 2022 även innehavet i Volta Trucks AB som omklassificerades från intresseföretag.

Se även not 19 Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet för ytterligare information.

NOT 12 ◦ RÄNTENETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
Räntenetto	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Räntekostnader till koncernföretag	-	-	-586	-2 749
Ränteintäkter och liknande resultatposter från extern part	6 391	4 036	314	393
Räntekostnader och liknande resultatposter till extern part	-22 505	-14 705	-1	-1
Summa	**-16 113**	**-10 669**	**-273**	**-2 357**

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som finansiell intäkt respektive kostnad i den period de avser.
Ränteberäkning sker enligt metod för effektiv ränta (upplupet anskaffningsvärde).

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 48 / 75

ank=2024-03-27T13:46:52+0000

NOT 13 ○ REDOVISAD INKOMSTSKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
Fördelning av årets redovisade skattekostnad	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Aktuell skatt	-10 608	-6 663	-	-
Uppskjuten skatt	1 281	16 407	3 597	3 249
Redovisad inkomstskatt	**-9 327**	**9 744**	**3 597**	**3 249**
Följande komponenter ingår i skattekostnaden				
Aktuell skatt avseende:				
Årets resultat	-10 608	-7 192	-	-
Tidigare års resultat	-	529	-	-
Uppskjuten skatt avseende:				
Underskottsavdrag	577	9 778	3 597	3 249
Skillnad mellan bokförda och skattemässiga avskrivningar på				
– cv-databas och kundrelationer	100	733	-	-
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-	5 624	-	-
Koncernmässiga korrigeringar inklusive leasing	604	-436	-	-
Obeskattade reserver	-	708	-	-
Redovisad inkomstskatt	**-9 327**	**9 744**	**3 597**	**3 249**

	Koncernen		Moderbolaget	
Förklaring till årets redovisade skattekostnad	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Resultat före skatt och efter koncernutjämning av ränteunderskott	-374 128	317 012	6 272	-7 273
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	**77 071**	**-65 304**	**-1 292**	**1 498**
Korrigering för definitiv skatteeffekt av:				
Schablonintäkt periodiseringsfond	-39	-17	-2	-2
Ej avdragsgillt ränteunderskott	-101	-78	0	-485
Ej skattepliktigt realisationsresultat	-52 102	19 768	4 896	-
Ej skattepliktig resultatandel i intresseföretag	10 614	14 461	-	-
Ej skattepliktig orealiserad värdeförändring	-28 253	37 523	-3	-1 057
Övriga ej avdragsgilla kostnader/skattepliktiga intäkter	-7 903	-1 171	-2	3 295
Ej aktiverat årets nya underskottsavdrag	-18 286	-	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	14 930	4 033	-	-
Övriga koncernmässiga justeringar	-5 257	-	-	-
Korrigering av redovisad skatt tidigare år	-	529	-	-
Redovisad inkomstskatt	**-9 327**	**9 744**	**3 597**	**3 249**
Effektiv skatt, %	**neg**	**neg**	**neg**	**44,7%**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 49 / 75

Redovisad inkomstskatt uppdelas i aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt betalas årligen baserad på skattepliktigt resultat enligt inlämnad inkomstdeklaration för juridisk person. Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden mellan redovisade värden och skattemässiga värden för tillgångar och skulder (så kallad skattemässig temporär skillnad) och kan komma att realiseras i framtiden. Effektiv skatt är redovisad skatt i förhållande till resultat före skatt och kan avvika från nominell skatt i och med att vissa kostnader i resultaträkningen inte är avdragsgilla eller att vissa intäkter i resultaträkningen inte är skattepliktiga. Även andra orsaker kan finnas till avvikande effektiv skatt.

För koncernen avviker effektiv skatt från väsentligt nominell skattesats på grund av att värdeutveckling på koncernens innehav i andelar huvudsakligen är ej skattepliktig, dessutom att resultatandelar i intresseföretag är efter skatt i intresseföretaget och inte skattepliktiga ånyo i koncernen. Även moderbolaget har betydande andel ej skattepliktiga respektive ej avdragsgilla intäkter och kostnader.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 50 / 75

anr=202440 705,202440705441,532

NOT 14 ◦ IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Förvärvsvärde:	Identifierade förvärvstillgångar:			I rörelsen anskaffade och upparbetade tillgångar:		
Koncernen	**Goodwill**	**Varumärke**	**Cv-databas**	**Kund-relationer**	**Rättigheter**	**Utvecklings-projekt**	**Totalt**
Ackumulerade anskaffningsvärden							
Ingående balans 2022-01-01	183 520	45 598	3 000	31 992	92 708	20 549	377 367
Koncernförändring							0
Omföring							0
Anskaffning					2 703	4 559	7 262
Avyttring/utrangering						-2 346	-2 346
Utgående balans 2022-12-31	**183 520**	**45 598**	**3 000**	**31 992**	**95 411**	**22 762**	**382 283**
Ingående balans 2023-01-01	183 520	45 598	3 000	31 992	95 411	22 762	382 283
Koncernförändring							0
Omföring							0
Anskaffning						5 787	5 787
Avyttring/utrangering	-7 944	-4 000		-166	-45 643		-57 753
Utgående balans 2023-12-31	**175 576**	**41 598**	**3 000**	**31 826**	**49 768**	**28 549**	**330 317**
Ackumulerade avskrivningar enligt plan							
Ingående balans 2022-01-01	0	0	-1 992	-5 212	-8 835	-6 468	-22 507
Koncernförändring		-	-				0
Omföring							0
Avyttring/utrangering						2 346	2 346
Årets avskrivning			-302	-3 401	-8 821	-2 274	-14 798
Utgående balans 2022-12-31	**0**	**0**	**-2 294**	**-8 613**	**-17 656**	**-6 396**	**-34 959**
Ingående balans 2023-01-01	0	0	-2 294	-8 613	-17 656	-6 396	-34 959
Koncernförändring							0
Omföring							0
Avyttring/utrangering					8 509		8 509
Årets avskrivning			-302	-2 675	-8 821	-5 077	-16 875
Utgående balans 2023-12-31	**0**	**0**	**-2 596**	**-11 288**	**-17 968**	**-11 473**	**-43 325**
Ackumulerade nedskrivningar							
Ingående balans 2023-01-01	0	0	0	0	0	0	0
Koncernförändring	-	-	-	-	-	-	0
Utgående balans 2023-12-31	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ingående redovisat värde 2023-01-01	183 520	45 598	706	23 379	77 755	16 366	347 324
Utgående redovisat värde 2023-12-31	**175 576**	**41 598**	**404**	**20 538**	**31 800**	**17 076**	**286 992**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 51 / 75

Koncernförändring 2023 avser avyttring av verksamheterna STF AB samt SDR AB.

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

Koncernens immateriella tillgångar återfinns i konsult-, utbildnings- och mediaverksamheterna och härrör huvudsakligen från förvärv av koncernföretagen Fasticon Kompetens AB, STF Ingenjörsutbildning AB och under 2021 Ge-Te Media AB. De immateriella tillgångarna består till övervägande del av goodwill, då det i huvudsak är humankapitalet i form av medarbetarkompetens som utgör värdet i konsultföretag och mediaverksamhet. Immateriella tillgångar som identifierats i samband med förvärven är varumärke, cv-databas och kundrelationer. Ekonomisk nyttjandeperiod för cv-databas och kundrelationer har bedömts till 10 år. Goodwill och varumärke har obestämbar nyttjandeperiod. Rättigheter och utvecklingsprojekt har bedömts till 5-24 år.

Prövning av nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod sker årligen eller när indikation om nedskrivningsbehov föreligger. Ur moderbolagets och koncernens perspektiv ses konsultverksamheten som en helhet och medieverksamheten som en helhet varför de immateriella tillgångsvärdena prövas på den kassagenererande enheten koncernen Fasticon AB och den kassagenererande enheten Ge-Te Media AB.

Vid prövningen jämförs den kassaflödesgenererande enhetens nyttjandevärde, beräknat som nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden, med bokfört värde på operativa netto-tillgångar inklusive goodwill, varumärke etcetera och övriga immateriella tillgångar, men exklusive räntebärande finansiering. Kassaflödena har då diskonterats med beräknad vägd genomsnittlig kapitalkostnad för enheten, så kallad WACC (weighted average cost of capital).

Vid beräkningen har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts.
Ändringar av dessa antaganden och uppskattningar kan ha väsentlig effekt på redovisat värde för goodwill.

Skulle prövningen resultera i ett nyttjandevärde understigande bokfört värde justeras i första hand redovisat värde för goodwill (och eventuellt varumärke) och i andra hand övriga tillgångar proportionellt mot deras andel av enhetens totala tillgångsmassa (exkluderat likvida medel).

Beräkningsmodellen bygger på diskontering av dels framtida kassaflöden för en femårig prognosperiod dels ett därefter bedömt framtida restvärde för enheten och är framtagna av ledningen för Fasticon AB och Ge-Te Media AB. Följande viktiga antaganden har använts:

Omsättning: Bedömning av verksamhetens konkurrenskraft, förväntad konjunkturutveckling för branschen, allmän samhällsekonomisk utveckling, ränteläge och lokala marknadsförutsättningar. För prognosperioden har genomsnittlig årlig tillväxttakt antagits till 4,5 procent (2,0) för Fasticon AB och 2,9 procent (15,2) för Ge-Te Media AB.

Investeringsbehov: Verksamheternas investeringsbehov bedöms utifrån de investeringar som krävs för att uppnå prognostiserade kassaflöden i utgångsläget, det vill säga utan expansionsinvesteringar. I normalfallet har bedömd investeringsnivå motsvarat avskrivningstakten på materiella anläggningstillgångar.

Långsiktig tillväxt: I samtliga värderingar har antagits en normaliserad tillväxttakt bortom prognosperioden om 3,0 procent för Fasticon AB (2,0) och 1,0 (0,0) procent för Ge-Te Media AB.

Diskonteringsränta (WACC): Kostnad för eget kapital fastställs baserad på följande variabler: riskfri ränta, marknadspremie och betavärde och i tillägg till detta en företagsspecifik riskfaktor. I prövningen antas som riskfri ränta genomsnittlig ränta på 10-åriga statsobligationer. Räntenivån på lånat kapital är satt till uppskattad marginell låneränta. Vägning sker till bedömd lämplig kapitalstruktur. Avkastningskravet på eget kapital är uppbyggt enligt så kallad Capital Asset Pricing Model.

I gjorda beräkningar av nyttjandevärde har koncernen använt en vägd diskonteringsränta för Ge-Te Media AB om 20,0 procent (22,0) och Fasticon AB om 20,0 procent (14,8) efter skatt.

Slutsatsen av genomförd nedskrivningsprövning är att det inte föreligger nedskrivningsbehov eftersom nyttjandevärden överstigit bokfört värde inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar. Det är företagsledningens bedömning att inga rimliga möjliga förändringar i viktiga antaganden för de kassagenererande enheterna skulle leda till nedskrivnings-behov.

Företagsledningen bedömer tillika att verkligt värde för de kassagenererande enheterna med hänsyn taget till eventuella försäljningskostnader överstiger det redovisade koncernmässiga värdet.

Goodwill och varumärke fördelat per kassagenererande enhet	2023	2022
Fasticon AB		
Goodwill	16 131	24 075
Varumärke	3 900	7 900
Ge-Te Media AB		
Goodwill	159 445	159 445
Varumärke	37 698	37 698
Totalt	**217 174**	**229 118**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 52 / 75

ank=20240705;20240705144325

NOT 15 ○ NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR OCH LEASINGSKULDER

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal innebär per balansdagen redovisning av nyttjanderättstillgångar om 8 493 tkr (56 198) och leasingskulder om 13 086 tkr (54 771), varav långfristig del 8 465 tkr (29 180). Avskrivningar samt nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med -30 971 tkr (-27 738). I kassaflödet redovisas beräknad amortering av leaseskulder inom finansieringsverksamheten med -28 256 tkr (-26 886), vilket påverkar internt tillförda medel motsvarande positivt

Nyttjanderättstillgångar, tkr	Lokalhyror	Bilar	Kontors-inventarier	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 2022-01-01	83 883	8 489	288	92 660
Koncernförändring			-	0
Tillkommande avtal	5 310	3 774	-	9 084
Ombedömda avtal	17 332	-	-	17 332
Avslutade avtal	-14 326	-715	-117	-15 158
Utgående balans 2022-12-31	**92 199**	**11 548**	**171**	**103 918**
Ingående balans 2023-01-01	92 199	11 548	171	103 918
Koncernförändring	-	-	-	0
Tillkommande avtal	-	-	-	0
Ombedömda avtal	17 332	-	-	17 332
Avslutade avtal	-34 143	-6 625	-	-40 668
Utgående balans 2023-12-31	**52 318**	**5 023**	**171**	**57 512**
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2022-01-01	-32 568	-2 341	-175	-35 084
Koncernförändring				0
Årets avskrivning	-25 347	-2 333	-57	-27 737
Avslutade avtal	14 269	715	117	15 101
Utgående balans 2022-12-31	**-43 646**	**-3 959**	**-115**	**-47 720**
Ingående balans 2023-01-01	-43 646	-3 959	-115	-47 720
Koncernförändring				0
Årets avskrivning	-31 193	-173	-56	-31 422
Avslutade avtal	7 053	-	-	7 053
Utgående balans 2023-12-31	**-44 716**	**-4 132**	**-171**	**-49 019**
Redovisat värde 2022-12-31	**48 553**	**7 589**	**56**	**56 198**
Redovisat värde 2023-12-31	**7 602**	**891**	**0**	**8 493**

Leasingskulder, tkr	Lokalhyror	Förmåns-bilar	Kontors-inventarier	Totalt
Ingående balans 2022-01-01	49 108	6 135	102	55 345
Koncernförändring				0
Tillkommande avtal	5 122	3 780		8 902
Ombedömda avtal	17 332			17 332
Avslutade avtal	-52			-52
Amortering leaseskulder	-24 529	-2 300	-57	-26 886
Korrigering amortering - ej betald förskottshyra	130			130

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 53 / 75

Utgående balans 2022-12-31	**47 111**	**7 615**	**45**	**54 771**
Ingående balans 2023-01-01	47 111	7 615	45	54 771
Koncernförändring				0
Tillkommande avtal		-		0
Ombedömda avtal	-			0
Avslutade avtal	-6 660	-6 723	-45	-13 428
Amortering leaseskulder	-28 023	-234	0	-28 257
Utgående balans 2023-12-31	**12 428**	**658**	**0**	**13 086**

Koncernen är inte exponerad för någon väsentlig likviditetsrisk till följd av leasingskulderna, vilka följs upp inom koncernens finansfunktion.

Klassificering av leaseskulder	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Långfristiga räntebärande skulder	8 465	29 180
Kortfristiga räntebärande skulder	4 622	25 591
Redovisade leasingskulder balansdagen	**13 086**	**54 771**

Löptidsanalys leasingskulder	
Redovisade leaseskulder 2023-12-31	13 086
Amotering år 1	10 444
Amotering år 2	1 257
Amotering år 3	954
Amotering år 4 -	431

NOT 16 ◦ MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Fastigheter		**Inventarier och verktyg**	
Koncernen	**2023-12-31**	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	698	337	11 342	7 571
Koncernförändring	0	0	-3 236	0
Anskaffning	-	361	1 483	4 135
Försäljning/utrangering	-506	-	-1 096	-364
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**192**	**698**	**8 493**	**11 342**
Ingående ackumulerad avskrivning	-66	-41	-6 935	-5 085
Koncernförändring	-	-	-	-
Försäljning/utrangering	66	-	638	364
Årets avskrivningar enligt plan	-	-25	-579	-2 214
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	**0**	**-66**	**-6 876**	**-6 935**
Utgående redovisat värde	**192**	**632**	**1 617**	**4 407**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 54 / 75

NOT 17 ◦ ANDELAR I DOTTERBOLAG

Moderbolaget	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	129 456	129 456
Avyttring	-297	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**129 159**	**129 456**
Ingående nedskrivning av anskaffningsvärde	-8 900	-8 900
Årets nedskrivning	-	-
Utgående ackumulerad nedskrivning	**-8 900**	**-8 900**
Utgående redovisat värde	**120 259**	**120 556**

Tidigare nedskrivning avser innehavet i Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB och har skett till att vara i nivå med eget kapital i dotterbolaget.

Av moderbolaget ägda dotterbolag 2023-12-31 Företagsnamn	Innehav andelar	Kapital- och röstandel %	Bokfört värde
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	10 000	100	88 500
Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB	500	100	400
Mitt Alby Holding	50	100	50
Fasticon AB	3 169	90,9	31 309
			120 259

Företagsnamn	Organisationsnr.	Kommunsäte	Årets resultat	Eget kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	556734-5805	Botkyrka	-747 727	1 232 937
Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB	559047-7237	Botkyrka	-4	918
Mitt Alby Holding	559040-9271	Botkyrka	-3	138
Fasticon AB (avser ägd andel av koncernen Fasticon AB)	559010-0755	Stockholm	31 943	46 074

Av moderbolaget ägda dotterbolag 2022-12-31 Företagsnamn	Innehav andelar	Kapital- och röstandel %	Bokfört värde
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	10 000	100	88 500
Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB	500	100	400
Mitt Alby Holding	500	100	50
Fasticon AB	3 199	91,7	31 606
			120 556

Företagsnamn	Organisationsnr.	Kommunsäte	Årets resultat	Eget kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	556734-5805	Botkyrka	226 706	1 980 664
Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB	559047-7237	Botkyrka	-3	922
Mitt Alby Holding	559040-9271	Botkyrka	-3	141
Fasticon AB (avser ägd andel av koncernen Fasticon AB)	559010-0755	Stockholm	19 287	34 562

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 55 / 75

Av Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB ägda dotterbolag 2023-12-31 Företagsnamn	Innehav andelar	Kapital- och röstandel %	Bokfört värde
Ge-Te Media AB	79 999	62,7	60 000

Företagsnamn	Organisationsnr.	Kommunsäte	Årets resultat	Eget kapital
Ge-Te Media AB (avser ägd andel av koncernen Ge-Te Media AB)	556496-2339	Uppsala	270 820	202 790

Av Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB ägda dotterbolag 2022-12-31 Företagsnamn	Innehav andelar	Kapital- och röstandel %	Bokfört värde
Ge-Te Media AB	79 999	62,7	60 000

Företagsnamn	Organisationsnr.	Kommunsäte	Årets resultat	Eget kapital
Ge-Te Media AB (avser ägd andel av koncernen Ge-Te Media AB)	556496-2339	Uppsala	-5 311	57 784

Innehav utan bestämmande inflytande utgör i Ge-Te Media AB 36,3 procent av kapital och röster. I koncernen har detta innehav vid förvärvet åsatts
ett marknadsvärde om 30 000 tkr proportionellt motsvarande koncernens anskaffningsvärde. Redovisat värde har därefter utvecklats enligt följande:

NOT 18 ○ ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Byggmästare Ahlström Volta SPV AB förvaltar aktier i Volta Trucks AB åt ett antal investerare där Byggmästaren genom avtal har begränsat bestämmande och konsolideras av denna anledning som ett intresseföretag.

Koncernen hade följande intresseföretag den 31 december 2023:				Innehav (%)	
Företagsnamn	Organisationsnr.	Land	Verksamhet	Kapitalandel	Röstandel
Infrea AB	556556-5289	Sverige	Samhällsbyggnad	20,0	20,0
Safe Life AB	559208-0963	Sverige	Medicinsk teknik	37,9	37,9
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	559350-5703	Sverige	Aktieförvaltande	27,27	< 50%

[1] Innehav av ägarandel (kapitalandel) respektive röstandel avser innehav hos direktägande moderföretag.

Koncernen hade följande intresseföretag den 31 december 2022:				Innehav (%)	
Företagsnamn	Organisations nr.	Land	Verksamhet	Kapitalandel	Röstandel
Infrea AB	556556-5289	Sverige	Samhällsbyggnad	19,75	19,75
Safe Life AB	559208-0963	Sverige	Medicinsk teknik	52,53	47,94
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	559350-5703	Sverige	Aktieförvaltande	27,27	< 50%

[1] Innehav av ägarandel (kapitalandel) respektive röstandel avser innehav hos direktägande moderföretag.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 56 / 75

Intresseföretagen representerade följande värden i ägarbolag respektive i koncernen den 31 december 2023: Företagsnamn	Andel av eget kapital vid förvärv	Goodwill i förvärvsanalys	Nedskrivning hos ägarbolag	Summa = Redovisat värde hos ägarbolag	Förändring i eget kapital efter förvärv	Summa = Redovisat värde i koncernen[2]
Infrea AB	84 655	15 641	-40 205	60 091	28 083	88 174
Safe Life AB	80 196	81 357		161 553	60 995	357 084
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	62 233	0	-62 208	25	0	25
Totalt	**227 084**	**96 998**	**-102 413**	**221 669**	**89 078**	**445 283**

2) Innehavet i Infrea AB hade ett börsvärde om 108 123 tkr beräknat som antal utestående aktier multiplicerat med slutkurs 31 december 2023.

Intresseföretagen representerade följande värden i ägarbolag respektive i koncernen den 31 december 2022: Företagsnamn	Andel av eget kapital vid förvärv	Goodwill i förvärvsanalys	Summa = Redovisat värde hos ägarbolag	Förändring i eget kapital efter förvärv	Summa = Redovisat värde i koncernen[2]
Infrea AB	84 655	15 641	100 296	28 964	129 260
Safe Life AB	80 196	81 357	161 553	60 995	222 548
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	62 233	0	62 233	18 473	80 706
Totalt	**227 084**	**96 998**	**324 082**	**108 432**	**432 514**

2) Innehavet i Infrea AB hade ett börsvärde om 168 012 tkr (102 241) beräknat som antal utestående aktier multiplicerat med slutkurs 31 december 2022.

Redovisat värde i koncernen härlett utifrån redovisat eget kapital i intresseföretagen 2023-12-31: Företagsnamn	Redovisat eget kapital i intresseföretagen	Anpassning till koncernens redovisningsprinciper[2]	Koncernens andel av eget kapital efter anpassning	Goodwill i förvärvsanalys	Summa = Redovisat värde i koncernen
Infrea AB	563 600	-	72 533	15 641	88 174
Safe Life AB	267 585	-	275 726	195 530	357 083
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	682	-657	25	0	25
Totalt	**831 867**	**-657**	**348 284**	**223 613**	**445 283**

Redovisat värde i koncernen härlett utifrån redovisat eget kapital i intresseföretagen 2022-12-31: Företagsnamn	Redovisat eget kapital i intresseföretagen	Anpassning till koncernens redovisningsprinciper[2]	Koncernens andel av eget kapital efter anpassning	Goodwill i förvärvsanalys	Summa = Redovisat värde i koncernen[2]
Infrea AB	575 203	-	113 619	15 641	129 260
Safe Life AB	267 585	1 184	141 192	81 357	222 548
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	228 212	53 521	80 706	0	80 706
Totalt	**1 071 000**	**54 705**	**335 517**	**96 998**	**432 514**

2) Anpassning till koncernens redovisningsprinciper avser huvudsakligen återläggning av avskrivning på goodwill i intresseföretag.

Goodwill i förvärvsanalys motsvaras av erlagd köpeskilling reducerad för redovisat värde av förvärvad andel av intresseföretagets egna kapital i förekommande fall justerat i enlighet med IFRS redovisningsprinciper. Redovisat värde i ägarbolag motsvarar anskaffningsvärde. Redovisat värde i koncernen överstiger redovisat värde i ägarbolag med 89 078 tkr (108 432). För koncernledningens bedömning av verkligt värde för onoterade intresseföretagsinnehav hänvisas till sida 17 tabell för Justerat substansvärde.

Förändring av redovisat värde intresseföretag i koncernen	2023	2022

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 57 / 75

Ingående värde	432 514	255 417
Omklassificering av innehav - ingående värde	-	-29 182
Anskaffning	50 000	130 386
Andel av årets förändring i eget kapital - kvarvarande innehav	-37 332	75 893
Utgående redovisat värde	**445 282**	**432 514**

Infrea AB koncernen har i sammandrag följande finansiella ställning per 2023-12-31:

Mkr		Mkr	
Anläggningstillgångar	809	Eget kapital	563
Övriga rörelsetillgångar	462	Finansiella skulder	402
Likvida medel	67	Övriga rörelseskulder	373
	1 338		1 338

Årets resultat 2023 för Infrea AB koncernen var -7,6 mkr (68,3).

Safe Life AB koncernen har i sammandrag följande finansiella ställning per 2023-12-31:

Mkr		Mkr	
Anläggningstillgångar	1 452	Eget kapital	728
Övriga rörelsetillgångar	124	Finansiella skulder	821
Likvida medel	91	Övriga rörelseskulder	118
	1 667		1 667

Årets resultat 2023 för Safe Life AB koncernen var 4,1 mkr (18,7).

För ytterligare upplysningar om koncernens investeringar i intresseföretag hänvisas till sidorna 12 till 15 samt till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 58 / 75

ais=20240327134738

NOT 19 ◦ FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ingående redovisat verkligt värde 1 januari	1 470 130	1 198 425	12 466	31 598
Anskaffning	74 908	122 355	-	-
Omföring från intresseföretag	62 099	418 618	-	-
Avyttring	-12 421	-144 808	-12 421	-14 000
Värdeförändring (via resultatet)	-705 318	-124 460	-12	-5 132
Redovisat verkligt värde 31 december	**889 398**	**1 470 130**	**33**	**12 466**

	Koncernen		Moderbolaget	
Typ av tillgång	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Direkta innehav av andelar noterade på börs tillhörande värdenivå 1	634 818	558 555	-	-
Direkta innehav av onoterade andelar tillhörande värdenivå 2	229 996	875 662	-	-
Direkta innehav av onoterade andelar tillhörande värdenivå 3	24 551	23 447	-	-
Innehav via kapitalförsäkring av andelar noterade på börs tillhörande värdenivå 1	33	12 466	33	12 466
Redovisat verkligt värde 31 december	**889 398**	**1 470 130**	**33**	**12 466**

Per balansdagen utgörs direkta innehav av andelar noterade på börs avseende innehavet Green Landscaping. Direkta innehav i onoterade företag utgörs av innehaven i Team Olivia, Sobrera och PCI IV.

Investeringar redovisade under denna rubrik har utifrån sina kassagenererande egenskaper och koncernens affärsmodell för det givna instrumentet hänförts till IFRS 9 kategori "Other" och värderas enligt denna till verkligt värde enlighet med nivå 1-3 i IFRS13 värderingshierarki, med årets värdeförändring redovisad via resultatet.

För andelar noterade på börs har värdering skett baserad aktuell börskurs och tillhör värdenivå 1.

För onoterade andelar som för Team Olivia har värdering skett med EV / EBITA multiplar från en jämförelsegrupp bestående av noterade bolag aktiva inom omsorgssektorn i utvecklade marknader och innehavet tillhör värdenivå 2. Innehavet i Sobrera har värderats utifrån emissionskurs i nyemission under perioden och tillhör värdenivå 2.

Innehavet i fonden PCI IV tillhör värdenivå 3 och värdering har skett genom avdrag av riskpremie, 29 %, från det av fonden redovisade värdet av andelen.

Värdenivå 3	**2023**	**2022**
Ingående redovisat verkligt värde	23 447	22 596
Investering	1 114	851
Förändring värdering	-	-
Redovisat verkligt värde 31 december	**24 551**	**23 447**

Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 59 / 75

NOT 20 ◦ ANDRA LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	9 455	23 063	181	181
Anskaffning	-	2 774	-	-
Amortering/återbetalning	-4 740	-1 382	-	-
Omklassifivering till verkligt värde(via resultatet)	-	-15 000	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde 31 december	**4 715**	**9 455**	**181**	**181**
Ingående ackumulerad nedskrivning 1 januari	-1 606	-1 606	-	-
Utgående ackumulerad nedskrivning 31 december	**-1 606**	**-1 606**	**0**	**0**
Utgående redovisat värde 31 december	**3 109**	**7 849**	**181**	**181**

	Koncernen		Moderbolaget	
Typ av tillgång	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Utlåning till andelsägare i bostadsrättsförening	-	3 871	-	-
Övrigt	3 109	3 978	181	181
Utgående redovisat värde 31 december	**3 109**	**7 849**	**181**	**181**

Tillgångar redovisade under denna rubrik har utifrån sina kassagenererande egenskaper och koncernens affärsmodell för det givna instrumentet hänförts till IFRS 9 kategori "Hold to collect" och värderas enligt denna till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivitetsräntemetoden, vid behov korrigerat för nedskrivning.

Utlåning till andelsägare i bostadsrättsförening avser den ombildning som genomförts under 2018 i avyttrad förvaltningsfastighet. Utlåningen är under 2023 återbetald till fullo.

NOT 21 ◦ INLÅNING TILL KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	2023	**2022**
Ingående skuld	0	0
Inlåning	40 000	-
Tillkommande ackumulerad ränta	40	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**40 040**	**0**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**0**	**0**
Utgående redovisad skuld	**40 040**	**0**

Moderbolget har under 2023 lånat 40 000 mkr av dotterföretaget Fasticon AB. Inlåningen är långfristig och löper med 4 procent årlig ränta som betalas en gång i kvartalet.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 60 / 75

ank=20240327:1346:52:UTC

NOT 22 ○ UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Ingående redovisat värde	22 575	9 869	6 541	3 293
Årets övriga förändring:				
Aktiverade underskott i juridisk person	-8 496	9 780	3 596	3 249
Temporär skillnad				
– värdeförändring finansiella instrument	-	3 362	-	-
– eliminering internvinst och leasing	-	-436	-	-
Utgående redovisat värde	**14 079**	**22 575**	**10 138**	**6 541**

	Koncernen		Moderbolaget	
Uppskjuten skattefordran är hänförlig till:	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Aktiverade underskott i juridisk person	14 079	15 924	10 138	6 541
Värdeförändring finansiella instrument	-	3 503	-	-
Eliminering internvinst och leasing	-	3 148	-	-
Utgående redovisat värde	**14 079**	**22 575**	**10 138**	**6 541**

Koncernen har uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag samt föregående år även för orealiserad värdenedgång på koncernens innehav av finansiella instrument och i eliminering av internvinster och leasing. Bedömning av aktiverat värde för uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag har skett på balansdagen. Ingen tidsbegränsning finns för underskottsavdragen.

NOT 23 ○ KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	2023-12-31	**2022-12-31**
Kundfordringar	27 563	60 223
Inbetald preliminärskatt	2 301	2 302
Övriga rörelsefordringar	30 661	6 105
Summa	**60 525**	**68 630**

Kundfordringar och övriga rörelsefordringar är normala fordringar uppkomna i den bedrivna verksamheten med kort förväntad förfallotid och redovisas utan diskontering till det värde som förväntas inbetalas eller tillgodogöras koncernen efter reservering för kreditrisk.

	Koncernen	
Kundfordringar före och efter reservering för förväntade kreditförluster	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Kundfordringar, brutto	27 631	60 742
Reservering för förväntade kreditförluster:		
Ingående reservering	-519	-1 205
Inbetald tidigare reservering	451	837
Ny bedömning tidigare reservering	-	368
Årets nya reservering	0	-519
Utgående reservering	**-68**	**-519**
Redovisat värde kundfordringar	**27 563**	**60 223**

Utgående reservering för förväntade kreditförluster i konsultverksamheten är -68 tkr (-68) och i medieverksamheten 0 tkr (-451).
Tidigare ej reserverad fordran som konstaterats definitiv under året är 0 tkr (368).

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 61 / 75

Individuell analys görs av förfallna kundfordringar och med beaktande av historik med låg nivå av kundförluster. Koncernen bedömer att det per balansdagen inte finns väsentlig anledning till ytterligare kreditreservering.

Åldersfördelning av kundfordringar och övriga fordringar i koncernen före och efter reservering för förväntade kreditförluster:

	Koncernen			Koncernen		
Åldersfördelning			**2023-12-31**			**2022-12-31**
Kundfordringar och övriga fordringar	**Nom.**		**Redovisat**	**Nom.**		**Redovisat**
Förfallotid	**belopp**	**Reservering**	**värde**	**belopp**	**Reservering**	**värde**
Ej förfallna	24 809	-	24 809	56 780	-	56 780
1-30 dagar	2 590		2 590	10 569		10 569
31-60 dagar	37		37	836		836
61 dagar eller fler	195	-68	127	964	-519	445
Summa	**27 631**	**-68**	**27 563**	**69 149**	**-519**	**68 630**

NOT 24 ○ UPPLUPNA INTÄKTER OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Upplupna kursavgifter	-	3 872	-	-
Övriga upplupna intäkter	-	2 694	-	-
Summa upplupna intäkter	**0**	**6 566**	**0**	**0**
Förutbetalda kurskostnader	-	62	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	4 154	4 526	386	284
Summa förutbetalda kostnader	**4 154**	**4 588**	**386**	**284**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 62 / 75

Ank=20240703;20240704137+0

NOT 25 ◦ EGET KAPITAL

Aktiekapitalets utveckling och fördelning framgår av följande tabell:

	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde	Antal röster per aktie
A-aktier 2013-12-31	1 000 000	1 000 000	1	1
Split 1:5		4 000 000		1
A-aktier efter split	1 000 000	5 000 000	0,2	1
Omstämpling	-859 999	-4 299 997	0,2	1
A-aktier 2014-12-31	140 001	700 003	0,2	1
A-aktier 2015-12-31	140 001	700 003	0,2	1
A-aktier 2016-12-31	140 001	700 003	0,2	1
A-aktier 2017-12-31	140 001	700 003	0,2	1
A-aktier 2018-12-31	140 001	700 003	0,2	1
A-aktier 2019-12-31	140 001	700 003	0,2	1
A-aktier 2020-12-31	140 001	700 003	0,2	1
B-aktie 2013-12-31	0	0	0	0,0
Omstämpling	859 999	4 299 997	0,2	0,1
Nyemission	400 000	2 000 000	0,2	0,1
B-aktier 2014-12-31	1 259 999	6 299 997	0,2	0,1
Nyemission	534	2 670	0,2	0,1
B-aktier 2015-12-31	1 260 533	6 302 667	0,2	0,1
Nyemission	414	2 069	0,2	0,1
B-aktier 2016-12-31	1 260 947	6 304 736	0,2	0,1
B-aktier 2017-12-31	1 260 947	6 304 736	0,2	0,1
Nyemission	290	1 450	0,2	0,1
B-aktier 2018-12-31	1 261 237	6 306 186	0,2	0,1
Nyemission	214	1 071	0,2	0,1
B-aktier 2019-12-31	1 261 451	6 307 257	0,2	0,1
B-aktier 2020-12-31	1 261 451	6 307 257	0,2	0,1
Nyemission	56 000	280 000	0,2	0,1
B-aktier 2021-12-31	1 317 451	6 587 257	0,2	0,1
B-aktier 2022-12-31	1 317 451	6 587 257	0,2	0,1
B-aktier 2023-12-31	1 317 451	6 587 257	0,2	0,1
				Antal röster totalt:
Totalt per 2023-12-31	1 457 452	7 287 260	0,2	1 358 729

Aktiekapitalet är efter split och omstämpling fördelat på stamaktier av serie A med en röst per aktie och stamaktier av serie B med en tiondels röst per aktie.

Nyemission av B-aktier i samband med notering på Nasdaq Stockholm First North i december 2015 ökade aktiekapitalet med 400 tkr. Vid nyemissionen tillfördes bolaget därutöver, före emissionskostnader, 115 600 tkr i överkurs på emitterade aktier.

Nyemissioner 2015, 2016, 2018, 2019 och 2021har skett till moderbolagets dåvarande verkställande direktörer samt styrelse som del i moderbolagets tidigare beslutade incitamentsprogram.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Teckningsoptionsprogrammet som moderbolaget gav ut under 2018 har i sin helhet blivit återköpt av bolaget under 2023. Teckningsoptionsprogrammet är därmed avslutat utan att några nya aktier har emitterats inom ramen för programmet.

Moderbolaget har under 2023 utgivit ett incitamentsprogram riktat till anställda i investeringsverksamheten. Programmet omfattar 280 000 teckningsoptioner och vid fullt utnyttjande kommer 280 000 aktier av serie B att emitteras, vilket innebär en utspädning om högst 3,7%. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av optionerna är 700 kr per aktie och teckning ska ske mellan den 15 maj och 30 juni 2028. Optionerna har överlåtits till marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer bolagets aktiekapital att under rådande omständigheter öka med högst 56 000 kronor.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 63 / 75

NOT 26 ◦ SKULDER FÖRDELADE EFTER FÖRFALLOTID

	Koncernen		Moderbolaget	
Förfallotid för skulder per balansdagen	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Räntebärande skulder med förfallotidpunkt inom ett år	54 980	78 901	-	-
Ej räntebärande skulder med förfallotidpunkt inom ett år	95 927	178 071	-	4 191
Kortfristiga skulder att betala	**150 907**	**256 972**	**0**	**4 191**
Räntebärande skulder med förfallotidpunkt mellan ett och två år	22 067	22 251	-	-
Räntebärande skulder med förfallotidpunkt mellan två och fem år	14 143	24 103	-	-
Räntebärande skulder med obestämd framtida förfallotidpunkt	25 780	127 809	46 066	93 588
Långfristiga skulder att betala	**61 990**	**174 163**	**46 066**	**93 588**
Kortfristiga skulder som inte ska betalas	4 621	4 685	-	-
Långfristiga skulder som inte ska betalas eller har obestämd framtida förfallotidpunkt	25 780	23 752	-	-
Summa kort- och långfristiga skulder på balansdagen	**212 897**	**459 572**	**46 066**	**97 779**

Moderbolagets räntebärande skulder avser lån inklusive ackumulerad ränta från dotterbolag. Se även not 27 Räntebärande skulder och not 34 Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten.

Kortfristiga skulder som inte ska betalas är skuldförda förutbetalda intäkter per balansdagen.
Långfristiga skulder som inte ska betalas eller har obestämd framtida förfallotidpunkt avser uppskjuten skatteskuld och andra avsättningar som vid förekomst redovisas separat.

NOT 27 ◦ RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncernen	Redovisat värde 2023-12-31	Redovisat värde 2022-12-31	Amortering	Räntetyp
Långfristiga lån				
Banklån	-	17 173	2-3 år	Rörlig ränta
Leaseskulder	8 465	29 180	5 år	Marginell ränta
Övriga räntebärande skulder	36 210	127 810	1-2 år	Fast och rörlig ränta
Summa	**44 675**	**174 163**		
Kortfristiga lån				
Kortfristig del av långfristigt banklån	16 984	6 220	-	Rörlig ränta
Utnyttjad checkkredit	-	11 152	-	Rörlig ränta
Leasingskulder	4 622	25 591	-	Marginell ränta
Övriga räntebärande skulder	-	35 938	-	Rörlig ränta
Summa	**21 606**	**78 901**		
Redovisat värde	**66 281**	**253 064**		

Leasingskulder är skuldfört belopp i enlighet med IFRS 16 för redovisning av koncernens leasing- och hyresavtal, huvudsakligen lokalhyra.
Moderbolaget har endast räntebärande upplåning från dotterbolag. Se även not 26.
Räntebärande skulder är finansiella instrument hänförliga till IFRS 9 kategori "Hold to collect" och värderas till upplupet anskaffningsvärde med användande av effektivräntemetoden.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 64 / 75

ank=20240327

NOT 28 ◦ KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

I nedanstående tabell presenteras koncernens finansiella tillgångar och skulder, upptagna till redovisat värde respektive verkligt värde, klassificerade enligt IFRS 9 kategorier för finansiella instrument. Koncernen har därvid inte identifierat finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat (kategori "Hold to collect and sale").
Innehav i dotter- eller intresseföretag utgör ej finansiella instrument.

För ytterligare information se not 1 Redovisningsprinciper avsnitt Finansiella instrument samt noter enligt nedan till respektive balanspost.

2023-12-31 Koncernen Finansiella tillgångar	Not	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (kategori "Other")	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (kategori "Hold to collect")	Summa redovisat och verkligt värde
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19	889 398	-	889 398
Andra långfristiga finansiella instrument	20	-	17 188	17 188
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	23	-	62 981	62 981
Förutbetalda kostnader	24	-	1 699	1 699
Upplupna intäkter	24	-	-	0
Likvida medel	33	-	304 058	304 058
Summa finansiella tillgångar		**889 398**	**385 926**	**1 275 324**

Moderbolaget **Finansiella tillgångar**				
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19	33	-	33
Andra långfristiga finansiella instrument	20	-	181	181
Utlåning till koncernföretag	21	-	-	0
Fordringar på koncernföretag		-	5	5
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	23	-	59	59
Förutbetalda kostnader		-	386	386
Likvida medel	33	-	59 031	59 031
Summa finansiella tillgångar		**33**	**59 663**	**59 696**

2023-12-31 Koncernen Finansiella skulder	Not	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet (kategori "Other")	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde (kategori "Hold to collect")	Summa redovisat och verkligt värde
Räntebärande skulder förutom leasingskulder	28	-	53 194	53 194
Leasingskulder	27, 34	-	13 086	13 086
Skatteskulder	15, 27, 34	-	4 539	4 539
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	30	-	91 250	91 250
Upplupna kostnader	31	-	33 512	33 512
Summa finansiella skulder		**0**	**195 581**	**195 581**

Moderbolaget **Finansiella skulder**				

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 65 / 75

Inlåning från koncernföretag		-	-	0
Skulder till koncernföretag		-	46 066	46 066
Skatteskulder	21	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	30	-	685	685
Upplupna kostnader	31	-	4 250	4 250
Summa finansiella skulder		**0**	**51 003**	**51 003**

2022-12-31 **Koncernen** **Finansiella tillgångar**	**Not**	**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (kategori "Other")**	**Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (kategori "Hold to collect")**	**Summa redovisat och verkligt värde**
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19	1 470 130	-	1 470 130
Andra långfristiga finansiella instrument	20	-	7 849	7 849
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	23	-	68 630	68 630
Upplupna intäkter	25	-	6 566	6 566
Likvida medel	33	-	235 326	235 326
Summa finansiella tillgångar		**1 470 130**	**318 371**	**1 788 501**
Moderbolaget **Finansiella tillgångar**				
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19	12 466	-	12 466
Andra långfristiga finansiella instrument	20	-	181	181
Fordringar på koncernföretag		-	410	410
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar		-	2 102	2 102
Likvida medel	33	-	113 242	113 242
Summa finansiella tillgångar		**12 466**	**115 935**	**128 401**

2022-12-31 **Koncernen** **Finansiella skulder**	**Not**	**Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet (kategori "Other")**	**Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde (kategori "Hold to collect")**	**Summa redovisat och verkligt värde**
Räntebärande skulder förutom leasingskulder	27,34	-	198 293	198 293
Leasingskulder	15,27,34	-	54 771	54 771
Skatteskulder		-	8 846	8 846
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	30	-	114 195	114 195
Upplupna kostnader	31	-	61 949	61 949
Summa finansiella skulder		**0**	**438 054**	**438 054**
Moderbolaget **Finansiella skulder**				
Inlåning från koncernföretag	26	-	93 588	93 588
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	21		791	791
Upplupna kostnader	31	-	3 400	3 400
Summa finansiella skulder		**0**	**97 779**	**97 779**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 66 / 75

ank=20240703;20240703153742

Koncernen bedömer att det inte föreligger någon väsentlig skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde av finansiella tillgångar och skulder.

Tillgångarnas maximala kreditrisk utgörs av nettobeloppen av de redovisade värdena i tabellen ovan. För utlåning till andelsägare i bostadsrättsförening har koncernen erhållit säkerhet.

Se noterna 19 och 20 för kvantifiering av dessa tillgångar. För övriga nettotillgångar har koncernen inte erhållit några ställda säkerheter.

NOT 29 ◦ UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Ingående redovisat värde	20 842	24 545	0	0
Koncernförändring	-2 580	-	-	-
Avskrivning identifierade immateriella tillgångar i förvärvsanalys	-581	-733	-	-
Återföring obeskattade reserver	-366	-708	-	-
Värdeförändring finansiella instrument	-	-2 262	-	-
Utgående redovisat värde	**17 315**	**20 842**	**0**	**0**

	Koncernen		Moderbolaget	
Uppskjuten skatteskuld är hänförlig till:	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Identifierade immateriella tillgångar i förvärvsanalys	11 879	14 414	-	-
Obeskattade reserver i koncernföretag	5 436	6 428	-	-
Utgående redovisat värde	**17 315**	**20 842**	**0**	**0**

NOT 30 ◦ LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Leverantörsskulder	56 489	81 784	686	262
Personalrelaterade skulder	12 969	8 598	570	529
Övriga rörelseskulder	26 331	19 546	-	-
Utgående redovisat värde	**95 789**	**109 928**	**1 256**	**791**

Leverantörsskulder och övriga skulder är finansiella instrument hänförliga till IFRS 9 kategori "Hold to collect" och värderas till upplupet anskaffningsvärde med användande av effektivräntemetoden. Dessa redovisas till anskaffnings-värde utan diskontering då förväntad löptid är kort.

NOT 31 ◦ FÖRUTBETALDA INTÄKTER OCH UPPLUPNA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Förutbetalda kursavgifter	-	500	-	-
Övriga förutbetalda intäkter	78	4185	-	-
Summa förutbetalda intäkter	**78**	**4 685**	**0**	**0**
Upplupna personalrelaterade kostnader	15 437	39 531	611	845
Upplupna kurskostnader	-	302	-	-

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 67 / 75

Övriga upplupna kostnader	18 075	18 107	3 639	2 555
Summa upplupna kostnader	**33 512**	**57 940**	**4 250**	**3 400**

NOT 32 ○ BETALDA RÄNTOR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Under året inbetalda räntor	6 290	4 429	295	393
Under året utbetalda räntor	19 425	14 800	-	3

NOT 33 ○ LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Redovisade likvida medel	304 056	235 326	59 031	113 242
Tillgängliga likvida medel	**304 056**	**235 326**	**59 031**	**113 242**

Likvida medel utgörs enbart av kassa- och banktillgodohavanden.
Se vidare not 2 Finansiell riskhantering avsnitt Motpartsrisk för hantering av inlåningsrisk.

NOT 34 ○ FÖRÄNDRINGAR AV SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

		Ej kassaflödespåverkande		Kassaflödespåverkande		Ej kassaflödes-påverkande	
Koncernen	**2022-12-31**	**Förändring koncern-sammansättning**	**Förändring leasingskulder**	**Nyupplåning**	**Amortering**	**Ackumulerad ränta**	**2023-12-31**
Lån från kreditinstitut	34 545	-	-	-	-17 561	-	16 984
Leaseskulder	54 771	-	-13 429	-	-28 256	-	13 086
Lån från övriga	163 748	-127 537	-	-	-	-	36 211
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	**253 064**	**-127 537**	**-13 429**	**0**	**-45 817**	**0**	**66 281**

		Ej kassaflödespåverkande		Kassaflödespåverkande		Ej kassaflödes-påverkande	
Koncernen	**2021-12-31**	**Förändring koncern-sammansättning**	**Förändring leasingskulder**	**Nyupplåning**	**Amortering**	**Ackumulerad ränta**	**2022-12-31**
Lån från kreditinstitut	84 411	-	-	-	-49 866	-	34 545
Leaseskulder	55 345	-	26 312	-	-26 886	-	54 771
Lån från övriga	3 585	128 249	-	31 914	-	-	163 748

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 68 / 75

Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	**143 341**	**128 249**	**26 312**	**31 914**	**-76 752**	**0**	**253 064**

Beräknade leasingskulder enligt IFRS 16 definieras som räntebärande skulder men innebär inget kassainflöde vid uppkomst utan endast en framtida betalningsförpliktelse.
Amortering av leasingskuld sker vid betalning av leasingavgift där betalt belopp fördelas på amortering och ränta på utestående skuld enligt annuitetsmodell. Se även not 15 Nyttjanderättstillgångar.

NOT 35 ○ EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE AVSKRIVNINGAR

Koncernen	**2023**	**2022**
Immateriella tillgångar (not 14)	16 875	14 798
Nyttjanderättstillgångar (not 15)	31 422	27 737
Övriga materiella anläggningstillgångar (not 16)	579	2 239
Summa	**48 876**	**44 774**

ank=20240327134543

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 69 / 75

NOT 36 ◦ STÄLLDA SÄKERHETER FÖR RÄNTEBÄRANDE SKULDER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Lån från kreditinstitut				
Företagshypotek	68 300	152 150	-	-
Pantsatta kundfordringar	-	-	-	-
Pantsatta likvida medel	-	-	-	-
Borgensåtagande	1 152	1 062		
Utgående redovisat värde	**69 452**	**153 212**	**0**	**0**

Företagshypotek har lämnats som säkerhet för banklån och factoringkredit i Ge-Te Mediabolagen samt i dotterdotterföretaget Fasticon Kompetens AB. Ge-Te Media-bolagen har borgensförbindelser om 1 062 tkr.
Andra ansvars- eller eventualförpliktelser har inte identifierats i koncernen eller moderbolaget.

NOT 37 ◦ HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

De finansiella rapporterna utgör en del av års- och koncernredovisningen och undertecknades av styrelsen och verkställande direktören den 29 mars 2024.

Styrelsen i moderbolaget avser att föreslå årsstämman en utdelning om 1,30 kronor per stamaktie av serie A och serie B.

Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen ska fastställas på årsstämma i moderbolaget, vilken äger rum den 15 maj 2024.

NOT 38 ◦ FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning följande utdelningsbara medel:

Överkursfond	221 446 621
Balanserad förlust	-94 263 272
Årets resultat	9 578 807
Summa kronor	**136 762 156**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 1,30 kronor per stamaktie av serie A och serie B, totalt	9 473 438
I ny räkning överföres	127 288 718
Summa kronor	**136 762 156**

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 70 / 75

ank=20240703;20240704133744

Års- och koncernredovisningens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive
koncernredovisningen ger en rättvisande bild av
moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Botkyrka den 27 mars 2024

Mikael Ahlström
Styrelseordförande

Gerda Mazi Larsson
Styrelseledamot

Stefan Dahlbo
Styrelseledamot

Hidayet Tercan
Styrelseledamot

Georg Ehrnroot
Styrelseledamot

Tomas Bergström
Verkställande direktör och
styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den
27 mars 2024
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Definitioner nyckeltal

I årsredovisningen presenteras ett antal finansiella nyckeltal och mått som inte är definierade enligt IFRS. Byggmästaren anser att dessa nyckeltal och mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning att analysera bolagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal och mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. Nedan pre-senteras definitionerna av valda nyckeltal och mått samt varför de används.

1. **EBITDA (IFRS 16)**
   Rörelseresultat i konsult- och utbildningsverksamheten respektive medieverksamheten med återlagda avskrivningar enligt IFRS 16. Visar utveckling av lönsamhet i konsult- och utbildningsverksamheten respektive medieverksamheten.
2. **EBITDA**
   Rörelseresultat i konsult- och utbildningsverksamheten respektive medieverksamheten med återlagda avskrivningar men inkluderat hyreskostnader. Visar utveckling av lönsamhet i konsult- och utbildningsverksamheten respektive medieverksamheten.
3. **Nettokassa/nettoskuld**
   Likvida medel samt räntebärande likvida fordringar och kapitalplaceringar minskade med räntebärande skulder, inkluderat leasingskuld och derivatskuld, per balansdagen.
4. **Totalavkastning**
   Summa periodens förändring i börskurs ökad med utbetald utdelning till ägare i förhållande till periodens ingående börskurs. Används för jämförelse med SIX Return Index.
5. **Soliditet**
   Redovisat totalt eget kapital i relation till redovisade totala tillgångar per balansdagen. Belyser koncernens finansiella stabilitet.
6. **Resultat efter skatt**
   Resultat efter skatt för total verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt totalt antal aktier. Belyser resultatutveckling per stamaktie.
7. **Eget kapital**
   Redovisat eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till totalt antal aktier per balansdagen. Belyser utveckling av eget kapital per stamaktie.
8. **Bokfört substansvärde**
   Redovisat eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till totalt antal aktier per balansdagen. Belyser utveckling av bokfört substansvärde per stamaktie.
9. **Justerat substansvärde**
   Bokfört substansvärde justerat för verkligt värde av innehav av andelar i intresseföretag. Visar substansvärde där andelar i intresseföretag värderats på samma sätt som innehav av andelar i övriga företag. Belyser utveckling av justerat substansvärde per stamaktie.
10. **Förändring justerat substansvärde**
    Periodens förändring i justerat substansvärde i förhållande till periodens ingående justerade substansvärde. Belyser periodens utveckling av justerat substansvärde.
11. **Genomsnittligt antal aktier**
    Antal utestående stamaktier vid periodens början, uppräknat med aktiesplit som genomförts under perioden, justerat för aktier emitterade under perioden, viktat med antal dagar som aktierna varit utestående i förhållande till totalt antal dagar.

✔ Signerat 2024-03-27 13:46:52 UTC Oneflow ID 7051435 Sida 72 / 75

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB
Sturegatan 18
SE-114 36 Stockholm
andersjahlstrom.se

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med E-signering — *2024-03-27 13:46:52 UTC*

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Datum

Leveranskanal: E-post

BYGGMÄSTARE ANDERS J AHLSTRÖM HOLDING AB (PUBL) 556943-7774 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-27 12:20:43 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: MIKAEL AHLSTRÖM

Mikael Ahlström
Styrelseordförande

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med FTN — *2024-03-27 13:43:46 UTC*

Namn returnerat från FTN: GEORG JOHAN CASIMIR EHRNROOTH

Georg Ehrnrooth

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-27 12:37:37 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: GERDA MAZI LARSSON

Gerda Mazi Larsson

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-27 11:15:45 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: TOMAS BERGSTRÖM

Tomas Bergström
VD

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-27 12:32:36 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: STEFAN DAHLBO

Stefan Dahlbo

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-27 12:58:36 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: HIDAYET TERCAN SIDEA — Datum

Hidayet Tercan

Leveranskanal: E-post

ank=20240703;20240704135745

ank=20240704:13747

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), org.nr 556943-7774

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23-71 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-22 och 75. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

ank=20240327

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID	*2024-03-27 13:48:03 UTC*
Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg	Datum

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post