20230531118265

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad verkställande direktör i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma den 16 maj 2023. Stämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 16 maj 2023

Tomas Bergström
Verkställande direktör

BYGGMÄSTARE ANDERS J AHLSTRÖM HOLDING AB (publ)

Byggm: A.J. Ahlström 1895

HOLDING AB

ÅRSREDOVISNING

2022



VI BYGGER LÅNGSIKTIGA VÄRDEN

Innehåll

Kort om Byggmästaren 3
Året i korthet 4
Substansvärde 5
Ordförande- och vd-ord 6
Risker och osäkerhetsfaktorer 17
Aktien och ägarna 19
Flerårsöversikt och nyckeltal 20
Bolagsstyrningsrapport 21
Styrelse 23
Ledning 24
Förvaltningsberättelse 25
Noter 38
Års- och koncernredovisningens undertecknande 71
Revisionsberättelse 72
Definitioner nyckeltal 75

KALENDARIUM 2023

Årsstämman äger rum:	16 maj
Byggmästardagen	16 maj
Delårsrapport januari–mars:	16 maj
Delårsrapport januari–juni:	25 augusti
Delårsrapport januari–september:	17 november
Bokslutskommuniké:	23 februari 2024

Bolagets formella årsredovisning omfattar sidorna 24-75.

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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 2 / 75

20230531118228

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 så väl 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 drömmer om att engagera oss i bolag vi vill äga för evigt.

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

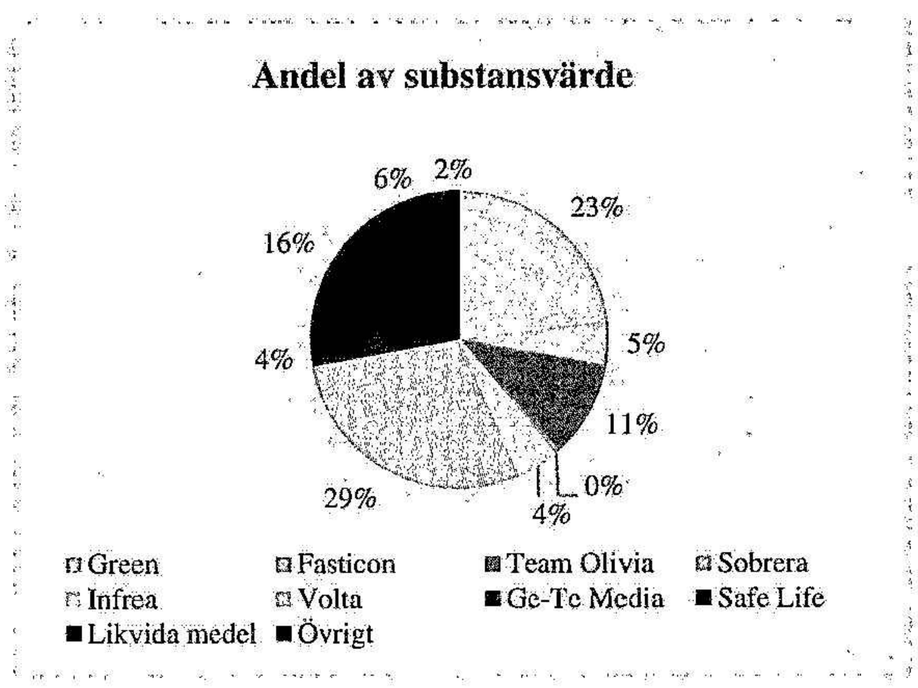
Vi är systematiska och fundamentalt värderingsdrivna. Vi söker och är tillgängliga för möjligheter där vi med rimlig säkerhetsmarginal kan fastställa att priset är lägre än det baserat på kassaflöden motiverade långsiktiga värdet. Genom ett kapitalallokeringsperspektiv, såväl i de bolag vi verkar i, som i Byggmästaren, prövar vi löpande om vi anser att vi får bäst långsiktigt riskjusterad avkastning. Som ägare, och med styrelserepresentation, strävar Byggmästaren efter att bidra med strategiska, finansiella och operativa erfarenheter samt ett nära och djupt engagemang.

UTFALL 2022

Byggmästarens substansvärde per den 31 december 2022 uppgick till 330 kronor per aktie, ned från 335 kronor den 31 december 2021, motsvarande en minskning om ca 1,5 procent de senaste tolv månaderna.

Under helåret 2022 minskade värdet av de noterade innehaven och uppgick den 31 december 2022 till ca 662 miljoner kronor. Rensat för försäljning och anskaffning av i aktier i Green Landscaping var värdeförändringen -263 miljoner kronor. Den onoterade portföljen var vid senaste årsskifte värd ca 1 542 miljoner kronor och dessa innehav ökade i värde med ca 270 miljoner kronor under 2022 utöver nyinvesteringar om ca 219 miljoner kronor. Av det totala substansvärdet om ca 2,4 miljarder kronor utgör noterat ca 28 procent, onoterat ca 64 procent och resterande del likvida medel och andra mindre rörelseposter.

Den genomsnittliga årliga substansvärdetillväxten sedan slutet på 2015 står nu på ca 22 procent per år.



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, %
2022	330	2,00	-2	355	22	-28	382	28
2021	335	0,00	68	363	26	123	566	36
2020	200	0,80	18	177	18	4	201	20
2019	170	0,70	8	135	19	21	190	23
2018	156	0,65	8	116	21	49	141	24
2017	121	0,60	20	100	26	4	63	17
2016	97	0,53	25	67	29	20	56	25
2015	72	0,00	34	34	34	31	31	31

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 3 / 75

Året i korthet

Året 2022 var ett år präglat av anfallskriget i Ukraina och instabilitet i flera delar av världen med följder som stigande energi- och råvarupriser, räntehöjningar och andra inflatoriska effekter. Byggmästarens innehav i de noterade bolagen påverkades av detta genom generell nedgång på börsen medan de onoterade bolagen utvecklades väl med en god substansvärdeutveckling. Vår strategi och filosofi har legat fast med fokus på långsiktigt aktivt ägande, en kontrollerad risk och finansiell flexibilitet.

FÖRÄNDRINGAR I GREEN LANDSCAPING

I slutet av mars sålde Byggmästaren aktier för 133 miljoner kronor (ca 83 kr styck) och i november anskaffades aktier för 30 miljoner kronor (ca 54 kr styck) varefter vårt ägande uppgick till 15,8 procent av aktierna.

ÖKNING I SAFE LIFE

I april och oktober tecknade Byggmästaren aktier för ytterligare 40 respektive 12 miljoner kronor i riktade nyemissioner i SafeLife. Utöver det har befintliga aktier anskaffats för 16,2 miljoner kronor under året. Vårtägande uppgick vid årsskiftet till 49,9 procent av aktierna.

ÖKNING I TEAM OLIVIA

I april och augusti anskaffade Byggmästaren ytterligare aktier i Team Olivia för totalt ca 7,9 miljoner kronor, inklusive aktieägartillskott, varefter vårt ägande uppgick till 17,0 procent av aktierna.

ÖKNING I VOLTA

I februari deltog Byggmästaren i Voltas finansieringsrunda och investerade indirekt 6 miljoner euro. Rundan utökades under hösten varvid Byggmästaren deltog med ytterligare 6,5 miljoner euro. Direkt och indirekt ägandet för Byggmästaren uppgick vid årsskiftet till 10,5 procent med beaktande av konvertibla skuldebrev och full utspädning från optionsprogram

ANSKAFFNING SOBRERA

I juli tecknade Byggmästaren aktier i Sobrera i en riktad nyemission varefter vårt ägande uppgick till 7,5 procent.

BYGGMÄSTARDAGEN GENOMFÖRS

Den 17 maj genomfördes Byggmästardagen för tredje gången. Efter inbjudan till samtliga aktieägare samlade vi verkställande direktörerna i alla våra bolag till en eftermiddag med presentationer, frågor och diskussioner. Mötet hölls i lokaler centralt i Stockholm med ett hundratal medverkande gäster.

BOLAGSSTÄMMA

På årsstämman den 17 maj beslutades om ordinarie utdelning om 1,00 kronor (0,00) per stamaktie av serie A och serie B samt om en extrautdelning om 1,00 kronor (0,00) per stamaktie av serie A och serie B, dvs totalt 2,00 kronor per stamaktie av serie A och serie B. Mikael Ahlström, Charlotte Bergman, Hidayet Tercan, Kari Stadigh och Stefan Dahlbo omvaldes till ordinarie styrelseledamöter. Mikael Ahlström omvaldes även till styrelseordförande. PWC valdes till nya revisorer efter EY.

KREDITFACILITET

Under sommaren avtalade Byggmästaren med en svensk bank om tillgång till en kreditfacilitet om upp till 300 miljoner kronor. Avsikten var att öka flexibilitet och finansiell beredskap kring såväl befintliga som potentiellt nya innehav. Faciliteten utnyttjades aldrig under året.

STRATEGIHELG

Byggmästarens styrelse och ledning samlas 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 och deltog även i det Advisory Board som Talangakademin startade under året.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 4 / 75

20230331118229

Substansvärde

Innehav och justerat substansvärde 31 december 2022, 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	860 651	-132 800	29 803	-203 291	554 363	23	76	15,8
Infrea	168 012	0	0	-59 890	108 123	5	15	20,0
Summa noterade aktiva portföljen	**1 028 663**	**-132 800**	**29 803**	**-263 181**	**662 486**	**28**	**91**	
Onoterade aktiva portföljen								
Fasticon	96 300	0	0	18 700	115 000	5	16	91,7
Ge-Te Media	60 000	0	0	30 000	90 000	4	12	62,8
Safe Life	208 867	0	68 153	107 394	384 414	16	53	49,9
Team Olivia	255 233	0	7 923	-8 684	254 472	11	35	17,0
Volta	434 055	0	132 762	122 145	688 962	29	95	10,5
Sobrera	0	0	9 998	0	9 998	0	1	7,5
Summa onoterade aktiva portföljen	**1 054 455**	**0**	**218 836**	**269 555**	**1 542 846**	**64**	**212**	
Likvida medel och övriga investeringar								
Likvida medel i investeringsverksamheten	286 259	132 800	-248 857	-16 051	154 151	6	21	
Övriga placeringar	67 836	0	218	-32 833	35 221	2	5	
Summa likvida medel och övriga placeringar	**354 095**	**132 800**	**-248 639**	**-48 883**	**189 373**	**8**	**26**	
Övriga nettotillgångar	**6 476**	**0**	**0**	**922**	**7 398**	**0**	**1**	
Totalt justerat substansvärde	**2 443 689**	**0**	**0**	**-41 586**	**2 402 103**	**100**	**330**	

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 2022.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 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. Det är sannolikt en mindre del av ert kapital, men en del för vilken ni söker en långsiktig, stabil och riskjusterad avkastning. Kanske finner ni också intresse i att vi själva har en betydande del av vårt kapital i Byggmästaren och att vi, tillsammans med övriga större ägare, har ett långsiktigt och större perspektiv på ägande, värdeskapande och inte minst risk.

Byggmästaren i modern tappning skapades 2013 genom att ett antal erfarna investerare tillsammans förvärvade ett bostadsbestånd i Botkyrka, söder om Stockholm. Investeringen blev framgångsrik och avyttrades i huvudsak under 2018 varefter Byggmästaren har fortsatt som ett situationsdrivet investmentbolag med aktiva ägarengagemang i ett antal rörelsedrivande bolag. När vi skriver 2023 är det alltså tioårsjubileum med fem år som fastighetsbolag och fem år som investmentbolag. Sovjetiska femårsplaner kan världen vara utan, men i många andra sammanhang kan det vara bra att tänka i femårscykler. Byggmästaren har många sådana framför sig i ett långsiktigt perspektiv och under 2023 kommer vi fundera lite närmare på hur vi strategiskt och operativt vill utvecklas under kommande fem år fram till 2028.

Byggmästare Anders J Ahlström var en byggmästarfirma i Helsingborg som startades i slutet på 1800-talet och som var aktiv som byggfirma och fastighetsägare till andra halvan av 1900-talet. Den historiska kopplingen var naturligtvis därför logisk i samband med fastighetsinvesteringen 2013, men vi har fortsatt med namnet och ämnar definitivt göra så i framtiden. Att bygga långsiktigt starka och värdefulla företag är minst sagt ett byggnadshantverk och namnet Byggmästaren speglar väl hur vi ser på detta. En dyr konsult skulle nog också säga att vi lever vårt varumärke och identifierar oss med dess värde, vilket känns äkta och bra. När vi rör oss internationellt kan det förvisso vara lite svårt att uttala, men leder nästan alltid till dörröppnande diskussioner.

Det har gått ganska bra under de första tio åren. Investeringen 2013 utgjordes av ca 80 miljoner kronor i eget kapital från grundarinvesterarna. I samband med börsnotering och nyemission i slutet av 2014 togs ytterligare 115 miljoner kronor in och därefter har ca 30 miljoner tillkommit i lösen av teckningsoptioner. Byggmästarens substansvärde är ca 2,4 miljarder kronor (31 dec) där ca 30 procent tillhör de aktieägare som tillkom i samband med börsnotering sent 2014. Ställt mot deras grundinvestering om ca 115 miljoner kronor blir det ca 6x pengarna på åtta år, eller runt 25 procent i årlig avkastning. Därtill har vi under åren lämnat mindre utdelningar. Räknestycket är en approximation, men bör i huvudsak spegla värdeutvecklingen som naturligtvis varit ännu bättre för grundarinvesterarna. Viktigt också att notera är att den årliga "IRR:en" om 25 procent är mot bakgrund av i vårt tycke kontrollerad risk, ett tema som ni som följt oss ett tag vet ligger oss varmt om hjärtat. Utan risk ingen avkastning, men kan vi med samma grundfilosofi kring risk åstadkomma 25 procent per år kommande fem år kommer vi vara mycket nöjda.

Vi funderar mycket lite på relativ avkastning mot index, men det kan ändå vara intressant att jämföra Byggmästarens utveckling mot andra investmentbolag. Websidan och jämförelsetjänsten Ibindex, ofta refererad till när olika investmentbolag jämförs, följer ett 20-tal investmentbolag där värdet av noterade innehav uppdateras dagligen medan onoterade innehav är bolagens egna värderingar vid senaste rapport. Enligt Ibindex, och avläst den 1 mars 2023, så ligger Byggmästaren över en femårsperiod på en andraplats med 150% i substansvärdetillväxt. Nr ett med 175% är Fastator, som dock har renodlad inriktning mot fastigheter och har haft lite sämre utveckling 2022. Bland topp tio finns också förebilder såsom Svolder 115%, Spiltan 113%, Bure 85%, Investor 84% och Latour 81%. Med tanke på att vi under större del av den senaste femårsperioden har haft en stor andel likviditet i förhållande till vår totala substans är vi extra glada för vårt resultat.

TILLNYKTRING

I flera av de senaste årens Ordförande- och VD-ord har vi resonerat kring det osunda med alltför låga räntor och explosiv monetär expansion samt pekat på behovet av ett mer holistiskt riskperspektiv som behöver ta höjd för att svarta svanar faktiskt dyker upp med viss regelbundenhet.

Under 2022 kom sanningen i kapp med besked även om årets första dagar inleddes med all-time-high för många index. Optimismen var stor och glädjen befogad kring att pandemiåren såg ut att ligga bakom (även om sjukfrånvaron och företagens problem med pandemin faktiskt var som störst under första kvartalet 2022). Som så ofta punkteras uppbyggda excesser av distinkta händelser och i detta fall av Rysslands avskyvärda anfallskrig mot Ukraina, men nedgången hade faktiskt börjat redan någon vecka in i januari. Totalt föll börsen ca 30 procent fram till sommaren, återhämtade sig lite under de lugnare semestermånaderna men hade ändå en nedåttrend ändå till botten (?) i slutet av september. Därefter uppgång och en liten sättning i december. På helåret blev det ca -25 procent för OMX Stockholm PI.

Förklaringarna är många och vi har alla hört dem till leda. Putins bruk av energivapnet ledde till kraftigt stigande energipriser och förändrade logistikkedjor samt kortsiktig brist på vissa varor bidrog till att inflationen sköt fart. Åratal av monetär expansion i framför allt USA, men också i Europa hade dock redan lagt grunden. Som vi skrev om i 2021 års årsredovisning kan man inte expandera penningmängden i sådan takt som skett de senaste åren utan att förvänta sig inflation. Nu var anden ur flaskan och en bred acceptans för prishöjningar bland företag och konsumenter fick snabbt fäste. I Sverige har vi våra alldeles egna problem med en allt svagare valuta som spär på med importerade prishöjningar.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 6 / 75

20230531118230

Inflation och ett urholkat penningvärde är mycket skadligt. Människors mindre köpkraft är de facto en extra beskattning. I förlängningen kan det få allvarliga politiska och demokratiska konsekvenser. Därför har världens centralbanker vänt 180 grader och höjt sina korta styrräntor i snabb takt för att försöka tämja inflationen. Federal Reserve har på ett år höjt sin styrränta från intervallet 0,25–0,50 procent till 4,50-4,75 procent. Den långa amerikanska 10-årsräntan har hängt med, från ca 1,5 procent i början på 2022 till nu ca 4 procent och med terminer som i dagsläget pekar på väl över 5 procent till hösten. Från ECB och Riksbanken är det samma mönster, men ännu på lägre nivåer. De högre räntorna är fullt normala och sunda ur ett historiskt och finansiellt perspektiv, men en dramatisk förändring under kort tid. Det var med något höjda ögonbryn vi för några månader sedan kunde konstatera att en av våra storbankers chefsekonomer uttalade sig på bästa sändningstid om att hon och hennes kollegor aldrig kunde tro att ränteläget nämnvärt kunde gå upp!

I nuvärdeskalkyler över framtida kassaflöden, särskilt om de ligger långt fram, ger de numera högre avkastningskraven helt andra marknadsvärden idag. Inte konstigt alls att börsen föll kraftigt under 2022. Värderingar på onoterat har naturligtvis också fallit även om många ägare av dessa tillgångar in i det längsta försökt undvika att skriva ned sina värden. De som ändå tvingats ut i kapitalanskaffningar har mött en bister verklighet med rejäla s k nedrundor som följd. Av detta skäl har bolag med negativa kassaflöden, ofta start-ups i ”winner-takes-it all-modeller”, aktivt försökt tidigarelägga lönsamhet genom rätt hårdhänta neddragningar. En under 2022 omtalad uppmaning till detta kom från det kända venture capital-bolaget Sequoia som tidigt förra året publicerade en uppmaning till sina portföljbolag att omgående ställa om till en ny verklighet. Sequoias memo fick snabbt spridning och blev en global ”snackis”. Många tog efter.

Med stor sannolikhet har vi bara sett början på effekterna av en helt annan räntemiljö och i stället för kreditexpansion en kreditkontraktion. Enstaka bolag kommer inte kunna refinansiera sig med kollapsade värden, konkurs och kreditförluster som följd. Andra får förbereda sig på betydligt högre finansieringskostnader när lån eller obligationer ska sättas om. Det blir intressant att följa och möjligheter kommer inte att saknas för den med likviditet tillhands.

Ovan så långt på finans- och företagsmarknaderna där olika aktörer alltid får leva med sina beslut och sitt risktagande. Vad kanske värre är att det ser rätt bekymmersamt ut också realekonomiskt, vilket leder till lägre ekonomisk aktivitet och ytterst recession med fallande BNP. Högre räntor fungerar på samma sätt för hushåll som för företag, särskilt i ett land som Sverige med stor andel rörliga bolån. Den disponibla inkomstens avbränning till boräntor – i tillägg till väsentligt högre el- och matpriser – gör att konsumenten håller stenhårt i plånboken och särskilt unga människor med höga bolån är nu stressade. Sverige har de senaste tio åren fått vänja sig vid att hamna allt längre ned i internationella jämförelser av diverse slag och nu ser det ut som om att den svenska BNP-prognosen för 2023 ligger lägst i hela EU.

Ja, det var ett tillnyktrande 2022 och 2023 ser ut att i alla fall realekonomiskt bli dystert. Finansmarknaderna tittar redan på 2024 och där kommer mycket avgöras av om inflationen nu kommer ned och sedan av kriget i Ukraina. Som vanligt är det klokt att ha beredskap för olika scenarios.

För Byggmästarens del var kalenderåret 2022 ändå acceptabelt. Vår substans var i slutändan i stort oförändrad vilket, givet omvärlden och minus 25 procent på OMX Stockholm, får anses godkänt.

Värdeutveckling och finansiella marknader är viktigt, men 2022 präglades av helt andra existentiella frågor och risker.

Nästa sektion är en uppmärksammad och viktig debattartikel av Mikael Ahlström som publicerads i Svenska Dagbladet i anslutning till krigets ettårsdag för några veckor sedan. Därefter övergår vi till att som brukligt betrakta Byggmästarens vardag och de olika bolag vi är engagerade i.

VÄRDERAR VI INTE FRIHETEN HÖGRE ÄN SÅ HÄR?

Det pågående kriget mellan Ukraina och Ryssland är ett krig mellan två stater, men där den ena staten med stort mänskligt och ekonomiskt lidande inte enbart kämpar för sitt eget land, utan för alla demokratiska nationer och värderingar. Skulle Ryssland nå framgång i kriget ökar risken för aggressioner mot andra länder från Ryssland och andra autokratiska länder.

När vi tänker på krig tänker vi oftast på det rent mänskliga lidandet. Hur många som dödats och skadats, på båda sidor. En tragedi som för många är ofattbar. I den pågående konflikten är också förstörelsen av industrier, städer och infrastruktur enorm, men den har skett nästan uteslutande på ukrainska sidan som dessutom får bära förlusten av tusentals civila offer.

För en stat som förlorar ett krig är det dessutom inte enbart en enorm förlust av människor, oftast unga, utan tillika en raserad ekonomi. Ofta övergår även kontrollen och ägandet av företag och hela industrisektorer till den vinnande parten. Quislingar eller inflyttade medborgare från segraren får möjlighet att ta över företag och andra tillgångar till låga priser.

Redan tidigt efter invasionens start såg de flesta EU- och Natoländer vikten av att stötta och samarbeta med Ukraina. Enligt amerikanska CRFB (Kommittén för en ansvarsfull federal budget, en icke-vinstdrivande offentlig policyorganisation baserad i Washington), har USA beslutat stödja Ukraina med 113 miljarder dollar. EU-institutionerna och medlemsstater har bidragit eller förpliktat sig att bidra med 50 miljarder euro.

Räknat per capita och utifrån snittkurser för 2022, uppgår bidragen till ca 3 431 kronor respektive 1 167 kronor från USA och Europa. Sverige har under 2022 bidragit med 971 kronor per person. Med andra ord kommer varje amerikan under 2022 ha bidragit med tre och en halv gånger mer ekonomiskt stöd per person än vad varje svensk gör.

Enligt en McKinsey-rapport från 2021 utgjorde varje svensks andel av rikets nettoförmögenhet år 2020 en summa på 323 000 dollar eller 3 268 760 kronor, igen beräknat utifrån 2022 års snittkurs. (Nettoförmögenhet är nationens

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 7 / 75

totala tillgångar, både offentliga, institutionella och privata, minus skulder.)

Idag har vi svenskar via staten alltså än så länge donerat drygt 0,3 promille av vår nettoförmögenhet för att stötta Ukraina. Nyligen tagna beslut kommer öka andelen till 0,44 promille. Är den europeiska säkerhetsordningen och vår demokratiska frihet med sitt skydd för våra fri- och rättigheter och vår egendom, inte värda mer ansträngning?

Trots det nyligen tagna beslutet för 2023, så satsar vi ytterst lite för att hjälpa Ukraina. De vapen och kontanter vi skänker är långt under vår förmåga. Det ukrainska folket betalar däremot dyrt för både sin och vår frihet med blod.

Vi borde därför öka våra insatser betydligt. Inte med några miljarder, utan med ett antal tiotals miljarder kronor. Dessutom borde vi som EU:s ordförandeland under första hälften av 2023, göra allt vi kan för att få EU att stötta Ukraina än mer. Våra samlade bidrag från Europa är fortfarande iögonfallande låga med tanke på vad som står på spel för oss alla.

EFTERKALKYL AZELIO

Det kanske viktigaste för en investerare, men även allmängiltigt nyttigt för oss människor, är att försöka lära av misstag, helst andras naturligtvis, men också egna. Efterklokhet och grämelse leder ingenstans men att inte glömma gjorda erfarenheter är viktigt. Speciellt om man kan vända dem till något positivt!

Azelios utveckling är en trist historia även om det kan återstå en del kapitel i den boken. I en tid då behovet av energilagring aldrig varit större såg Azelios nya teknologi lovande ut, men bolaget har alldeles uppenbart inte lyckats och idag är marknadsvärdet nästan utraderat samtidigt som likviditetsbehovet förefaller akut till sommaren.

En affärstidning påstod skämtsamt att Byggmästaren i takt med denna utveckling började gömma undan sitt innehav i Azelio. Det stämmer. Nästan. Inför 2022 övergick vi till att enbart i substanstabellen på framsidan i våra rapporter tala om de bolag där vi genom styrelseplats är *aktiva* ägare. Andra mindre engagemang, som Azelio tyvärr blev över tiden, redovisas och kommenteras under Övriga innehav. I Azelio har vi aldrig haft styrelserepresentation och inte heller haft någon insyn.

För den som är intresserad av vårt engagemang i Azelio så har vi sedan i december 2018 investerat totalt ca 38 miljoner kronor och vi har avyttrat aktier för ca 58 miljoner kronor, i huvudsak i slutet på 2020 och i januari 2021. Om vi sätter noll på de aktier vi fortfarande äger så har vi gått ca 20 miljoner kronor plus. Detta är långt sämre än vad vi i början trodde var möjligt, men vi är ändå plus och har skapat 20 miljoner kronor i värde.

Varför har Azelio inte lyckats? Att marknaden för energilagring finns där är givet och om vi tills vidare utgår ifrån att teknologin fungerar som bolaget, och externa parter, säger att den gör så blir vår slutsats att det handlar om *genomförandet*, dvs ledningens och styrelsens *förmåga* och *erfarenhet* i alla de avseenden som krävs för att lyckas. Vi kan dra vissa paralleller till Volta Trucks (mer om det nedan) där vi från insidan ser hur utmanande det är att utveckla, tillverka, sälja, finansiera och serva nya industriella applikationer i stor skala. Det är svårt och det kräver en ledning av hög kaliber, aktiva ägare och ett mycket tätt och frekvent samarbete mellan styrelse, ledning och olika intressenter. Vi har ingen insyn, men det är möjligt att det är här det har fallerat för Azelio.

Vår lärdom? För det första en repetition i att det är människor, team work och relationer som får saker att hända. Ju fler år vi investerar, desto mer fokuserade blir vi på att förstå människorna som leder bolaget och ju svårare uppgiften är desto viktigare med laserfokus på noggrann execution. För det andra att Byggmästaren bara ska investera där vi kan ha insyn, inflytande, utveckla kunskap och vara med och påverka utveckling och viktiga beslut. Vi har per idag kvar några aktier i Azelio, men betraktar dem som optioner.

Därmed över till den portfölj av fina bolag där vi är aktiva ägare.

GREEN LANDSCAPING

Det har pendlat lite under 2022, men efter den starka inledningen på 2023 är Green Landscaping åter Byggmästarens värdemässigt största innehav. Bolaget har haft en fortsatt fin utveckling under 2022, har genomfört 12 förvärv och redovisar för 2022 en omsättning om ca 4,8 miljarder kronor (3,1) med en EBITA om 407 miljoner kronor (232), motsvarande 8,5 procent (7,4).

Green Landscapings utveckling är ett tydligt exempel på vad kontinuitet, tålamod och aktivt ägande kan leda till. Bolaget arbetar, till skillnad från en del andra så kallade serieförvärvare, oerhört fokuserat. Greens ledning under VD Johan Nordström, som för övrigt liksom flera styrelsemedlemmar är stora delägare i bolaget, har varit skickliga på att attrahera duktiga entreprenörer och har skapat en lönsamhetskultur där den decentraliserade strukturen hela tiden höjer lägstanivån. Modellen med att vara ”ett hem för entreprenörer” har satt sig väl och ett tydligt fokus på valda segment skapar skalbarhet, kunskapsöverföring och industriell logik. Mixen mellan ”landscaping” (dvs projekt) och ”maintenance” (dvs längre skötselkontrakt) är ca 1/3 resp 2/3, vilket är balanserat och ger inbördes draghjälp.

Green har nu under ett antal år genomfört ca 10 förvärv om året, vilket är förväntan även för kommande år. Med ett sådant track record och en fragmenterad marknad som möjliggör detta, börjar Green närma sig en nivå där M&A-tillväxt mer och mer betraktas som organisk, vilket bör återspeglas i värderingsmultiplar.

Green omsätter nu ca 5 miljarder kronor, och har trots den starka tillväxten inte enbart behållit sin rörelsemarginal utan till och med ökat den. Som ägare lägger vi nu tid på att förstå hur bolaget inom ett antal år kan nå 10 miljarder och hur vi kan stödja det. Lyckas vi kan det ge god avkastning. Med bibehållen marginal ger det 800-900 miljoner kronor i EBITA. Med dagens multiplar och en självfinansierad tillväxt ger det god hävstång för aktieägarna.

Förutom att marknaden är fragmenterad och Greens track record nu är gott så är de strukturella trenderna klart positiva. Hur våra städer och utemiljöer är utformade blir av allt större betydelse för såväl invånare som myndigheter. Urbanisering, befolkningstillväxt, trygghet och säkerhet, ett i många fall eftersatt underhåll och klimatförändringar

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 8 / 75

20230531182331

ställer allt högre grav på just "green landscaping". EU delar t ex ut årligen ut ett European Green Capital Award för att stimulera investeringar och utveckling av urbana miljöer.

VOLTA TRUCKS

2023 är året då Volta Trucks ska komma ut med sina första kommersiella produkter. Intensiteten i bolagets utveckling det senaste året går inte att överdriva. Bolaget har idag 700 anställda, vilket är mer än dubbelt så många som för ett år sedan. Tillsammans med övriga ägare har vi senaste tolv månaderna tagit in drygt 3 miljarder kronor i nytt expansionskapital. Produktutvecklingen har tagit stora steg framåt med delcertifiering av de första 16T-versionen av Volta Zero. Orderboken har börjat fyllas med konkreta ordrar från såväl stora som små kunder för leveranser och intäkter under 2023. Tillverkningsprocesser har förberetts för att kunna gå in i volymproduktion. Ledning och styrelse har förstärkts med kompetens och erfarenhet i världsklass. Det s k TAAS-konceptet (truck-as-a-service) har utvecklats med såväl egna som tredjepartskontrakterade servicecenter, partnerskap med Siemens kring laddningsinfrastruktur för kunder har ingåtts, finansieringsfaciliteter för kunder säkrade, försäkringslösningar samt rådgivning kring elektrifiering på plats. Den längre strategin har förfinats och trycktestats, modellprogrammet lagts ut under kommande år med introduktion av flera nya modeller och varianter på olika marknader, däribland USA från 2025.

Vårt arbete med Volta Trucks är för oss ett exempel på att det mesta kring värdeskapande och aktivt ägande handlar om genomförande, relationer och intensivt samarbete. Idé, visioner och planer är viktiga, men utan förstklassigt genomförande blir det inget. Därtill behövs en del tur och tillfälligheter. Det Volta har gjort och försöker göra på mycket kort tid är svårt och risken är hög. I Volta har vi förmånen att förutom grundarduon Carl-Magnus Norden och Kjell Walöen, ha Essa Al-Saleh som VD, som i sin tur byggt ett starkt team med transparent kommunikation och aktivitetsbaserat ledarskap. Vi har kunnat etablera ett förtroendefullt partnerskap med övriga ägare och styrelsen samarbetar aktivt mot gemensamma mål med täta kontakter.

Med ovan sagt är vi mycket spända på hur 2023 kommer gestalta sig för Volta Trucks. Designen är hyllad och kundefterfrågan är stor. Elektrifieringstrenden och den regulatoriska medvinden är urstark. Det som avgör är bolagets förmåga att nu lansera en första produkt till rätt kvalitet, rätt kostnad och i rätt tid. Därtill måste bolaget kontinuerligt se till att säkra tillräckligt med finansiering fram till dess att egna kassaflöden tar fart. Potentialen är mycket stor och riskerna betydligt lägre än tidigare, men fortfarande höga.

SAFELIFE

SafeLife startades 2019 av två drivna entreprenörer, Alexander Albedj och Jimmy Eriksson. Våren 2020 investerade Byggmästaren i bolaget. Sedan dess har bolaget genom 15 femton förvärv på två kontinenter vuxit till ca 372 miljoner kronor i omsättning med bra lönsamhet och god organisk tillväxt. Nyligen har bolaget ingått avtal om att förvärva en av USAs ledande aktörer i samma sektor och av jämförbar storlek som bolaget, både vad gäller omsättning och lönsamhet. I samband med förvärvet har Robur investerat i bolaget. Byggmästaren har fortsatt stödja bolaget med finansiering och SafeLife har kommit att bli vårt tredje mest värdefulla innehav som vi tror har god potential kommande år.

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 i ökad utsträckning i digitaliserad abonnemangsform. Bolaget finns i Sverige, Finland, Tyskland, UK, Irland, Holland, Belgien, Kanada och sedan i mars i år i USA. Samtliga marknader är fragmenterade och möjligheterna till fortsatta förvärv är stora.

Marknadslogiken är densamma i olika länder. Distributionsledet består av små aktörer, som alla köper av ett fåtal stora internationella producenter. Genom att skapa en större internationell grupp av distributörer, samordna sortiment, bredda erbjudanden och möjliggöra för de stora producenterna att få ut större volymer på marknaden kommer bolaget kunna skapa värden. I vissa länder finns lagkrav kopplat till hjärtstartare och att arbetsplatser med ett visst antal anställda måste ha HLR-utbildad personal Det är fullt logiskt eftersom hjärtstartare och HLR-utbildning räddar liv. Bara i Sverige drabbas ca 10 000 personer av hjärtstopp. Av dessa överlever färre än 1 000 och flertalet av dessa har fått hjälp av en startare. Många liv skulle kunna räddas och en affärsrelation med något av SafeLifes bolag är en mycket bra början.

TEAM OLIVIA

Team Olivia 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.

Ola Klingenborg, som är en mycket skicklig VD på Team Olivia, beskrev i en sammanfattning 2022 som en "perfect storm". Året började med stora svårigheter med sjukfrånvaro och VAB kopplat till pandemin. Kostnadsökningar och personalbrist präglade hela året samtidigt som bolaget fortsatte att göra stora investeringar kopplat till kvalitet och regelefterlevnad. Andra aktörer i sektorn upplevde liknande svårigheter och speciellt under andra halvåret påverkades lönsamheten negativt.

För Team Oliva blev 2022 därför ett steg tillbaka jämfört med 2021 och den operativa marginalen föll med en dryg procentenhet till knappt 5 procent på en omsättning som var i stort oförändrad. Skuldsättningen fortsatte att sjuka något.

Under hela 2022 var IVO, Inspektionen för Vård och Omsorg, aktiva med tillsyn och att dra in tillstånd för ett flertal assistansutförare. I början på 2023 fick den största aktören sitt tillstånd indraget och detta ärende ska nu prövas i förvaltningsrätten.

Myndigheternas tillsyn och uppenbara beslutsamhet i att öka kvalitet och minimera väldfärdskriminalitet välkomnas av de större aktörerna och som delägare ser vi positivt på utvecklingen. Team Olivia arbetar strukturerat med kvalitet, kundnöjdhet och regelefterlevnad. Med en strukturerad strategisk process i botten, inom Team Olivia kallad för strategiska nycklar och ledarskapskompassen, har bolaget

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 9 / 75

de senaste åren ytterligare förbättrat sitt struktur- och humankapital, sitt kvalitetsarbete och sina ledningssystem. Bolaget har en tydlig styrmodell, en stark ledning med en klar strategisk vision.

Vi är övertygande om att Team Olivia och andra privata vård- och omsorgsföretag har en mycket viktig roll att fylla när den svenska välfärden ska utvecklas och framtidssäkras.

INFREA

Infrea har för helåret 2022 redovisat en omsättning om ca 2 100 miljoner kronor med en EBITA om ca 94 miljoner kronor och ett bra kassaflöde. Såväl organisk som förvärvad tillväxt har varit god och lönsamheten mer än fyrfaldigades. Skuldsättningen har är förhållandevis låg. Det är glädjande att se vad metodisk och strukturerad utveckling kan leda till.

Infrea påminner till viss del om Green Landscaping men är ännu inte lika moget och arbetar också med andra typer av projekt. Likväl är den förvärvsdrivna och decentraliserade strategin densamma där bolaget vill konsolidera mindre mark- och anläggningsföretag. Behoven i svensk infrastruktur är mycket stora och ansenliga investeringsvolymer sipprar ner i lokala marknader. Många entreprenörer attraheras av att kunna komma in ett större sammanhang, men där en hög grad av självständighet kan bestå samtidigt som att tillgången till kollegor och gemensamma processer är utvecklande och värdedrivande. Genom att Infrea är noterat kan säljande entreprenörer också återinvestera i Infrea och därmed vara med på en fortsatt värdeutveckling.

I november 2022 tog styrelsen i Infrea beslut om att inleda ett VD-byte och en ny VD förväntas tillträda under 2023. Tills vidare tjänstgör Charlotte Bergman som tillförordnad VD på ett utmärkt sätt. Styrelsens avsikt är att Infrea under ett förnyat ledarskap ska ta nästa steg i sin utveckling med förfinad strategi, kommunikation och affärsmodell. Just VD-byten tenderar att i media beskrivas med dramatik, men det är viktigt att poängtera att styrelsens viktigaste uppgift är att tillsätta VD. Ett byte behöver alls inte betyda att något varit fel utan i stället att en annan kompetensprofil behövs för den framtid styrelsen planerar för. I fallet Infrea har styrelsen varit tydlig med att Tony Andersson, nu före detta VD, gjorde ett mycket bra jobb under de fem år han var på Infrea.

FASTICON

Fasticon fortsatte att gå bra under 2022 med god tillväxt och ökad lönsamhet som marknadsledande kompetensförsörjare till samhällsbyggnadssektorn. Omsättningen uppgick till ca 220 miljoner kronor med en EBITDA om ca 35 miljoner kronor.

Genom rekryterings- och bemanningstjänster samt ett fokuserat utbildningsprogram erbjuder bolaget såväl permanent som tillfällig kompetens samtidigt som kundens befintliga personal kan erbjudas fort- och vidareutbildning. VD Henrik Olsson har under några år byggt en stark ledning, en kund- och aktivitetsbaserad kultur och ett lönsamhetsfokus som imponerar. Kassaflödet var starkt och trots en stor utdelning förra året har bolaget återigen en nettokassa vilket borgar för utdelning även detta år. Med cirka 90 procent av aktierna har Byggmästaren i Fasticon skapat ett bolag med hög kassakonvertering, som kan återinvesteras i Fasticon eller i andra investeringsmöjligheter.

Under 2022 har vi för Fasticon utvärderat ett antal förvärvsmöjligheter, men inte avslutat någon. Slutsatsen hittills är att tänkbara kandidater ofta är för små, personberoendet för stort, lönsamheten för god och prisförväntningar därmed för höga. Det är inte helt enkelt att förklara varför, men de större noterade bolagen med liknande inriktning som Fasticon är också lågt värderade. De är förvisso inte lika lönsamma som Fasticon, men givet den kapitallätta affärsmodellen och det underliggande kompetensbehovet borde värderingarna vara högre. Det industriellt logiska vore antagligen strukturaffärer mellan en eller flera aktörer för att skapa större skalbarhet och högre värderingar.

GE-TE MEDIA

Ge-Te Media är ett mediaföretag som till väldigt många konsumenter erbjuder främst printbaserad och effektiv räckvidd med bevisat hög trafikeffekt i fysiska och digitala butiker. Detta görs genom två erbjudanden; dels lokaltidningen Mitt I, som i ett 40-tal editioner distribueras till miljontals hushåll varje helg, dels den oadresserade direktreklamen inom SDR som kan nå Sveriges alla hushåll varje vecka. Koncernen redovisade för 2022 en omsättning om ca 793 miljoner med en negativ EBITDA om ca 32 miljoner kronor.

När vi våren 2020 investerade i Ge-Te Media gjorde vi det baserat på två investeringsteser. Dels att den sedan många år diskuterade sammanslagningen mellan Stockholms två annonsfinansierade lokaltidningar kunde genomföras så att den nya koncernen kunde gå från operativ förlust till vinst, dels att PostNord i Sverige, liksom de tidigare gjort i Danmark, skulle lämna ODR-marknaden när deras brevutdelarfrekvens glesades ut.

Tidningssammanslagningen kunde vi genomföra redan 2020, med synergier realiserade 2021 och 2022, men katalysator nummer två dröjde till hösten 2022 då PostNord meddelade att de den 1 april 2023 avvecklar vissa ODR-produkter. För SDRs del bedömer vi att denna marknadsförändring mer än väl kommer att kompensera för det strukturella trycket och att de kommande åren kan komma att utvecklas väl.

Ledningen under koncernchef Mikael Benckert, som också vikarierar som VD för Mitt I, arbetar intensivt med interna förbättringar, förenklingar och affärsutveckling. Under 2022 rekryterade vi Raoul Grünthal som ny ordförande i styrelsen. Raoul har lång erfarenhet från bland annat Schibsted och hur traditionella medier ställt om till digitala affärsmodeller. Ge-Te Media kommer fortsätta ha en stark förankring i effektiv printmedia, men kommer också kunna utvecklas i andra riktningar med stöd i positiva kassaflöden från den traditionella affären.

SOBRERA

Alkoholmissbruk är ett stort globalt problem där ca 45 miljoner människor har diagnosen bara i Europa och USA och globalt dör ca 3 miljoner människor varje år av alkoholrelaterade sjukdomar och skador. De läkemedel som

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 10 / 75

20230531182232

i huvudsak används idag mer eller mindre tvingar patienten till 100 procent avhållsamhet, men skapar svåra biverkningar och återfall. Även psykoterapi används.

Svenska bioläkemedelsbolaget Sobrera forskar på ett nytt läkemedel, som om resultaten faller väl ut och om det i framtiden når marknaden, dämpar alkoholsuget genom reglering av dopaminnivåer. I praktisk mening skulle det innebära att människor i riskzonen, ofta de som inte kan sluta efter första eller andra glaset, kan medicinera för att dämpa suget att fortsätta. Att genom kontinuerlig medicinering minska alkoholsug utan att sträva efter 100% avhållsamhet bedöms kunna undvika alkoholmissbruk hos många människor.

Vi träffade människorna bakom Sobrera, talade med andra i "branschen" och satte oss så gott vi kunde in i forskningen. Vi blev så pass nyfikna på projektet och dess potential att vi under 2022 investerade 10 miljoner kronor i bolaget. Genom aktivt ägande och styrelseplats följer vi nu projektet från första parkett. Det ska dock sägas, och som alla vet, att läkemedelsutveckling är notoriskt riskabelt, tar lång tid och kräver stora resurser. De flesta misslyckas längs vägen, men ett litet fåtal kommer igenom och då blir avkastningen ofta mycket god. Det återstår att se i vilken kategori Sobrera hamnar.

VÄRLDEN 2023

Världen blev helt klar osäkrare under 2022 och det kommer prägla även 2023. Sannolikt får vi även i ett längre tidsperspektiv leva med högre geopolitiska spänningar. Det finns i närtid ett antal stora saker att ha ögonen på. Nummer ett naturligtvis Rysslands anfallskrig mot och i Ukraina. Detta måste få ett slut genom stöd från den fria världen, men utan att Nato direkt hamnar i konfrontation med Ryssland. Den balansgången är en mycket fin, men av lätt förståeliga skäl existentiell, linje. Fred i Ukraina måste vara högsta prioritet i Europa.

Kraftmätningen mellan främst USA och Kina har pågått i många år, men är nu hätskare än tidigare vilket oroar. Händelser som t ex spionballongerna och uppgifter om covid-virusets ursprung i kinesiska labb gör att politiker och ledare i respektive land tvingas agera och kommunicera, framförallt till hemmaopinionen, vilket försämrar relationerna. Kinas påstådda avsikt att stödja Ryssland med vapen är oroande, och skulle, om det sker, sannolikt utlösa massiva sanktioner mot Kina. Hotet mot Taiwan finns där hela tiden och en militär konflikt mellan USA och Kina skulle vara förödande.

Inflationen är global, farlig och måste bekämpas. Förtroende för de stora valutorna, och dess förmåga att behålla sitt värde, är absolut kritiskt när skuldsättning och fiskala underskott är högre än någonsin tidigare. Historien har visat oss att inflation, raserad köpkraft och imploderande förmögenheter kan leda till mycket obehagliga händelser.

Kampen mot, och anpassning till, klimatförändringar kommer fortsätta 2023. Företag och globala investerare driver nu på med innovationer och investeringar. Politiker och mellanstatliga organisationer ändrar regelverk, skatter och incitament. Allt detta är sent, men bra. Låt oss hoppas att det sker med rationalitet och hänsyn till var satsningar ger bäst reell effekt. När kraften är så stark som den är nu finns risken att särintressen och symbolfrågor leder till felaktig resursallokering.

Migrationsströmmarna kommer fortsätta och tragiken på t ex Medelhavet kommer upprepas. Världen har så mycket annat i fokus just nu, men migration, invandring och demografiska förändringar i många länder kommer vara ett stort tema så långt man kan överblicka. Internationella överenskommelser är nödvändiga.

Investeringar handlar om att tillvarata möjligheter, men som investerare spanar man också hela tiden efter risker. Med ovan sagt om världen 2023 finns det naturligtvis mycket positivt. Framför allt är marknadsekonomi och företagande fantastiskt. Det leder till innovationer, anpassningsbarhet och framåtskridande allokering av tid och kapital, till nytta för kommande generationer.

SVERIGE 2023

Vi är ett litet land och påverkas av allt som sagts ovan, men har också våra egna problem. De senaste 10–15 åren har på många sätt varit speciella och vi har tidigare år berört och diskuterat vad det kan bero på.

Vi tror att kombinationen av rika naturresurser, inklusive kraften i våra vattendrag, tillsammans med en tidigt och väl fungerande folkskola samt flera respekterade högre lärosäten skapade ett mycket starkt fundament för att bygga stora företagskoncerner. Koncerner som blev nationellt och internationellt mycket framgångsrika. Den famöse Ivar Kreuger var för ett hundra år sedan dåtidens Elon Musk. De stora koncernerna bidrog med kompetensutveckling som ofta korsbefruktades till andra bolag och näringar, och all den skatt som alla anställda och koncernerna själva genererade slussades tillbaka, av mer eller mindre skickliga, politier, till bolagen själva, men framför allt till att bygga upp den svenska så kallade välfärdsmodellen. Speciellt efter andra världskriget, under några decennier, blomstrade modellen.

Nöjda med detta utvecklades en, låt oss säga, god självbild, ibland med rätta, där vi gärna talade om för andra länder hur saker borde göras och skötas. "In Sweden we have a system" som det skämtsamt kallades. Över tid utvecklades nog en känsla av osårbarhet, som är lika vanskligt för en nation som för ett företag eftersom det riskerar att övergå i hybris. Vi blev den humanitära stormakten och som världens modernaste land, ivrigt att progressivt ligga längst fram, har vi ofta hamnat i extrema positioner i olika frågor (men också utvecklat olika spännande innovationer). Våra kära grannländer, med fötterna fastare förankrade i myllan, har skakat lite på huvudet och danskarna har kallat det "det svenske tilstand".

Det går nog att känna att förändringarnas vindar nu börjat blåsa lite, naturligtvis delvis för att tiderna är kärvare, men självförtroendet är inte lika gott och en oro för rätt stora repor i lacken börjar smyga sig in. Om uppvaknandet inte blir mer dramatiskt än så är det bra för nu krävs fokus på uppgiften i ett antal mycket viktiga samhällsfrågor.

Sverige måste gå med i Nato. Om detta råder bred politisk enighet och den folkliga förankringen är stark. Verkligheten talar också sitt tydliga språk. Ta det lugnt, gör som Finland, visa ansvar och lotsa oss nu lugnt och stilla in i Nato. Gör

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 11 / 75

inte inrikespolitik och aktivistpåverkad klickjournalistik av denna process. Låt oss vara rationella. Det är mycket på spel.

Vi har också en inre säkerhetskris. Kriminaliteten är systemhotande och måste tryckas tillbaka. Vi har genom decennier av delvis naiv politik skapat krutdurkar i var och varannan stad. Det har inget med etnicitet att göra utan handlar helt och hållet om segregation. Samtidigt har inte polisen organiserats på ett sätt som förhindrat eller åtminstone bromsat den extrema utvecklingen av det lika extrema våldet. Det kommer ta generationer att nå tillbaka till ett inkluderande samhälle, men där vi är nu krävs krafttag och det måste tyvärr börja med det repressiva. Därefter en lång räcka sociala insatser och stora investeringar.

Vi har lyckats försämra och skapa obalans i ett av världens bästa, effektivaste och renaste energisystem. Nu måste politiken samlas och dra upp riktlinjerna för hur detta inte bara kan återställas utan också byggas ut för att klara de ökande behoven av elektricitet i den omställning som pågår av flera sektorer. Vi kan inte ha en situation med elbrist där företag väljer att inte investera eller lägga dem i andra länder.

Vår skola har stora problem och skolan skapar per definition framtiden. Förskräckande många går ur skolan utan betyg eller ens utan att kunna läsa och skriva ordentligt. En del av problemen handlar om ovan segregation och andra förutsättningar hos invandrade svenskar, men det finns sedan lång tid också en ideologisk kamp kring läroplaners utformning och inriktning. Debatten finns också i andra länder. Fakta måste dock vara att skolans primära uppdrag är att i en trygg miljö förmedla kunskap och bildning till framtidens människor.

Våra bostadspriser har ökat i mycket snabb takt de senaste 20 åren och vi har hög skuldsättning bland hushållen. En kultur med hög andel rörliga räntor gör räntekänsligheten hög. Det kommer smärta för många. Ansvaret faller på både politiker och centralbank. De förstnämnda kan t ex börja med att se till en sedan länge dysfunktionell hyresmarknad ges förutsättningar att fungera.

Någonstans verkar näringslivet och även media i bred mening nyligen på allvar ha fått nog när det gäller försvagningen av den svenska kronan. Vi behöver inte åka längre än till Danmark för att inse hur fattiga vi i allmänhet har blivit. När Mikael Ahlström etablerade Procuritas i Köpenhamn så var den svenska kronan lika stark mot den danska kronan som den danska idag är mot den svenska. Eller lite mer precist. Den danska kronan är idag värd dubbelt så mycket som för 35 år sedan! Jämför med ett annat land i samma storlek som Sverige så har kronan försvagats 10 gånger (!) sedan början på sjuttiotalet och tre gånger på 35 år. Landet i fråga är naturligtvis Schweiz. Ibland sägs det att ett lands valuta är som aktiekursen för ett bolag, dvs den diskonterar framtiden och mot bakgrund av denna uppräkning av Sveriges olika problem är det kanske befogat med en "nedgång". Valutaflöden är dock komplicerade, men hursomhelst måste vi nu ha en diskussion om valutans betydelse och vilken vi ska ha.

Vi stannar där med ett visst gryende hopp om att vi nu är på väg in i en mer realistisk och konstruktiv era där dessa problem och andra kan adresseras med kraft och fokus på framtida konkurrenskraft. Sverige är en mycket duglig nation med miljontals hårt arbetande människor och vi har en lång tradition av pragmatiskt samarbete.

Den nya regeringen har suttit i ett halvår, har börjat svajigt, om än i en svår omvärld. Opinionsläget för dem är negativt och den borgerliga riksdagen har inte lång tid på sig att börja agera i de stora samhällsfrågorna om resultat ska börja synas 2025 och framåt. Om inte lär det bli byte igen i september 2026.

TALANGAKADEMIN

Vi är 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 och ibland kafka-liknande diskussioner med enstaka kommuners arbetsmarknadsenheter kräver sitt tålamod. De flesta kommuner är dock väldigt positiva, ser ingen "konkurrens" och inser att de har många individer på försörjningsstöd, trots att de kanske inte är formellt registrerade som arbetssökande.

Verksamheten 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 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.

BYGGMÄSTAREN 2023

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

Den historiskt intresserade läsare kanske har noterat att flera individer ur Byggmästarens styrelse och ledning, sedan börjat av nittiotalet, aktivt varit med och byggt flera namnkunniga nordiska koncerner. Ett flertal av dessa har utvecklats genom en kombination av stark organisk tillväxt samt en hög förvärvstakt.

Avslutningsvis vill vi bjuda in alla aktieägare och övriga inbjudna eller intresserade till Byggmästardagen 2023 den 16 maj. I år blir det ett digitalt event där möjlighet till "speed-dating" med alla åtta VD:ar i "våra" bolag ges. Mer information om dagen och anmälning finns på hemsidan och i sociala medier.

Stockholm den 6 mars 2023

Mikael Ahlström	Tomas Bergström
Styrelsens ordförande	Verkställande direktör

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 12 / 75

20230531118233

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 fyrtioåtta operativa dotterbolag i Sverige, Norge, Finland och Litauen marknadens mest 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 hela tiden 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 Tredje AP-fonden.

2022 I KORTHET

Bolaget har haft en fortsatt fin utveckling under 2022, har genomfört 12 förvärv och redovisar för 2022 en omsättning om ca 4,8 miljarder kronor (3,1) med en EBITA om 407 miljoner kronor (232), motsvarande 8,5 procent (7,4).

Mkr	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Omsättning	4 810	3 139
EBITA	407	232
EBITA %	8,5	7,4
Nettoskuld	1 800	1 036

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	15,8	18,6
Antal aktier st	8 730 123	9 780 123
Anskaffningskostnad	208	213
Värde aktier	554	861

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

Infreas för närvarande fjorton bolag erbjuder produkter, tjänster och service inom infrastruktur och samhällsbyggnad. Verksamheterna bedrivs inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp. Affärsstrategin är att förvärva 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 förvärvsdriven strategi 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(tf) sedan november 2022 är Charlotte Bergman. 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.

2022 I KORTHET

Infrea har för helåret 2022 redovisat en omsättning om ca 2 100 miljoner kronor med en EBITA om ca 94 miljoner kronor och ett bra kassaflöde. Såväl organisk som förvärvad tillväxt har varit god och lönsamheten mer än fyrfaldigades.

Mkr	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Omsättning	2 089,6	1 264,2
EBITA	94,3	20,6
EBITA %	4,5	1,6
Nettoskuld	251,5	229,6

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	20,0	20,8
Antal aktier st	4 019 435	4 019 435
Anskaffningskostnad	100	100
Värde investering	108	168

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 13 / 75

team olivia

Med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark är Team Olivia en av Skandinaviens största vård- och omsorgs-koncerner 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. Team Olivia omsatte 2022 ca 5,0 miljarder kronor och har cirka 12 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerad under olika varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. Drygt 70 procent av omsättningen finns i Sverige

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 6 000 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.

2022 I KORTHET

För Team Oliva blev 2022 ett steg tillbaka jämfört med 2021 och den operativa marginalen föll till 4 procent på en omsättning som var i stort oförändrad. Skuldsättningen fortsatte att sjunka.

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Omsättning	4 952	4 908
EBITA	199	306
EBITA %	4,0	6,2
Nettoskuld	731	1 095

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	17,0	16,2
Antal aktier st	5 525 131	5 274 123
Anskaffningskostnad	152	144
Värde aktier	254	255

SAFE LIFE

Safe Life utvecklar, såväl genom förvärv som genom organisk tillväxt, en företags-grupp vars kärnerbjudande är hjärtstartare och andra livräddande och hälsofrämjande produkter

Safe Life säljer och hyr ut hjärtstartare andra närliggande produkter samt därtill kopplad utbildning. Gruppens bolag täcker hela Sverige. Sedan 2006 har i Sverige man placerat ut över 25 000 hjärtstartare och genomfört över 15 000 utbildningar i hjärt-lungräddning samt utbildat över 2 000 instruktörer. Internationellt finns bolaget i Finland, Tyskland, Belgien, Holland, Storbritannien, Irland och i Nordamerika.

AFFÄRSMODELL

Bolaget arbetar löpande med att identifiera och utvärdera potentiella förvärvskandidater. Bolag och entreprenörer genomgår noggrann bedömning för att finna rätt komplement till Safe Life-gruppen. Förvärvade bolag kan vara relativt små, varför effektiviseringar och best practice sker centralt, med bibehållet entreprenörskap i enheterna.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

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

2022 I KORTHET

Bolaget har under 2022 vuxit och redovisar ca 372 miljoner kronor i omsättning med bra lönsamhet och god organisk tillväxt. Nyligen har bolaget ingått avtal om att förvärva en av USAs ledande aktörer i samma sektor och av jämförbar storlek som bolaget, både vad gäller omsättning och lönsamhet.

Mkr	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Omsättning	372,2	125,9
EBITA	29,7	4,1
EBITA %	8,0	3,3
Nettoskuld	120	38

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	49,9	49,7
Antal aktier st	20 232 334	16 066 667
Anskaffningskostnad	162	93
Värde aktier	384	209

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 14 / 75

20230531182234

FASTICON

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

I Fasticon-koncernen ingår Fasticon Kompetens, STF Ingenjörsutbildning och BFAB. Fasticon Kompetens matchar uppdragsgivare och kandidater oavsett om det gäller rekrytering, karriärväxling, kompetensanalys, interim- eller bemanningsuppdrag. STF erbjuder kurser och utbildningar för yrkesverksamma i teknikdrivna företag. BFAB erbjuder ett brett utbud av öppna och företagsanpassade utbildningar för yrkesverksamma inom 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. STF och BFAB tillhandahåller ett brett utbud av såväl öppna- som skräddarsydda företagsutbildningar.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Vd sedan februari 2020 är Henrik Olsson. Styrelsen består av Tomas Bergström (ordf), Per Berggren, Michael Karlsson, Ola Gunnarsson och Kajsa Rosén. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare är aktieägare vid sidan av Byggmästaren.

2022 I KORTHET

Fasticon fortsatte att gå bra under 2022 med god tillväxt och ökad lönsamhet Omsättningen uppgick till ca 220 miljoner kronor med en EBITDA om ca 35 miljoner kronor. Kassakonvertering var god.

Mkr	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Omsättning	220,0	186,0
EBITDA*	35,2	25,9
EBITDA %	16,0	13,9
Nettoskuld	5,2	17,5

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	91,7	91,7
Antal aktier st	3 199	3 199
Anskaffningskostnad	32	32
Värde aktier	115	96

Ge-Te Media

Ge-Te Media erbjuder annonserad medieräckvidd till ett stort antal hushåll i hela Sverige genom utgivandet av ett fyrtiotal lokaltidningar och distribution av oadresserad direktreklam

Ge-Te Media-koncernen består av i huvudsak tre verksamheter. Mitt i ger ut ett fyrtiotal annonsfinansierade lokaltidningar med tyngdpunkt i Stockholm. Svensk Direktreklam (SDR) erbjuder, genom egna och franchise-enheter, distribution av oadresserad direktreklam i hela Sverige. Dotterbolaget Reklog erbjuder logistiktjänster internt och som 3PL-leverantör till externa kunder.

AFFÄRSMODELL

Tidningsverksamheten och den oadresserade direkt-reklamen 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 allt mer 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 och Erik Grönberg. Familjerna Tipner och Grönberg samt Raoul Grünthal är ägare vid sidan av Byggmästaren.

2022 I KORTHET

Året präglades av förbättringar inom Mitt I, men försämringar inom SDR. Netto innebar det en tillbakagång jämfört med 2021. Koncernen redovisade för 2022 en omsättning om ca 793 miljoner med en EBITDA om 32,3 miljoner kronor.

Mkr	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Omsättning	792,7	741,2
EBITDA*	32,3	44,1
EBITDA %	4,0	5,9
Nettoskuld*	161	155

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	62,8	66,7
Antal aktier st	79 999	79 999
Anskaffningskostnad	60	60
Värde aktier	90	60

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC

VOLTA

Volta Trucks är ett innovativt svenskt bolag som skapat en eldriven lastbil med fokus på säkerhet och miljö. Volta Zero, bolagets första modell, är världens första helt elektriska 16 tonslastbil specialanpassad för leveranser i urbana områden

Volta Trucks har genom att utveckla lastbilen från grunden lyckats skapa ett fordon som – förutom miljövinster – även ger föraren maximal fri sikt och därmed trafiksäkerhet samt en arbetsplats utvecklad för föraren.

AFFÄRSMODELL

Volta Trucks avser sälja sina lastbilar till slutanvändare och speditionsbolag, med starkt fokus på storstäder som driver på miljömässiga förbättringar med stundande förändring av lagstiftning. Paris och London är bolagets initiala fokus, men även Tyskland och Spanien ligger för lansering i närtid. En viktig del av erbjudandet är enkelhet och kundnytta varför Volta Trucks också tillhandahåller one-stop-shop-erbjudandet Truck-as-a-Service.

LEDNING, STYRELSE OCH ÄGARE

Vd är Essa Al-Saleh. Styrelsens består av Douglas Snyder (ordf), Essa Al-Saleh, Tomas Bergström, Cyrus Jilla, Sharp McGivaren, Karl Viktor Schaller, Claes Nilsson och Carl-Magnus Norden. Övriga stora ägare är Luxor Capital, B-Flexion och Carl-Magnus Norden.

2022 I KORTHET

Produktutvecklingen har under året tagit stora steg framåt med certifiering av den första 16T-versionen av Volta Zero. Orderboken har börjat fyllas med konkreta ordrar från såväl stora som små kunder för leveranser och intäkter under 2023. Tillverkningsprocesser har förberetts för att kunna gå in i volymproduktion. Ledning och styrelse har förstärkts. Ytterligare finansiering har inhämtats.

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	10,5	22,0
Antal aktier st	484 404	372 686
Anskaffningskostnad	213	81
Värde aktier	689	434

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. Produkten är en kombination av två befintliga läkemedel. 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. Styrelsens består av Anders Waas (ordf.), Marcus Trummer, Ulf Johansson, Anders Milton och Bo Söderpalm. Övriga stora ägare är grundarna Bo Söderpalm och Andrea de Bejczy samt GU Ventures.

2022 I KORTHET

Patent avseende användning av vareniklin + burpropion som behandling mot alkoholmissbruk har blivit godkänt i bland annat USA. En Fas 2a Proof of Concept-studie har slutförts under december 2022 som planerat, alla patienter har genomgått behandlingen och lämnat studien. Resultat förväntas under första halvåret 2023.

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ägarandel %	7,5	-
Antal aktier st	1 449	-
Anskaffningskostnad	10	-
Värde investering	10	-

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 16 / 75

20230531118235

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 minskar exponeringen för marknadsrisk genom följande faktorer:

Byggmästaren har som mål att skapa värdetillväxt för bolagets aktieägare. Detta minskar risken att Byggmästaren behåller eller investerar i företag där avkastningspotentialen relativt risken är låg.

Byggmästaren investerar huvudsakligen i svenska och nordiska noterade eller onoterade företag som bedöms vara attraktivt värderade. Företagets ledning är väl förtrogen med den nordiska aktiemarknadens företag, aktörer och dynamik. Därtill håller sig ledningen dagligen uppdaterad vad gäller nyheter, händelser och information som direkt eller indirekt påverkar Byggmästarens investeringar.

Känslighetsanalys
En känslighetsanalys kan göras för koncernens innehav av värdepapper noterade på börs.

Innehav som ej konsolideras som intresseföretag värderas till bedömt verkligt värde per balansdagen (börsvärde för noterade innehav) och en värdeförändring redovisas i resultatet. Avdrag görs för nominell skatt.

Innehav som kvalificerar som intresseföretag konsolideras med andel av årets resultat respektive eget kapital i intresseföretaget och påverkas värderingsmässigt ej direkt av förändring i börskurs (förutsatt börsvärde överstiger redovisat värde). Skatt utgår ej på värdeförändring.

Känslighetsanalys görs ej för koncernens ränteberoende ut- och inlåning inkluderat placering av likvida medel.

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. Byggmästaren kan exempelvis investera i förlagslån eller obligationer vilka är kopplade till Byggmästarens aktieinvesteringar i respektive bolag och följs på samma sätt. Likvida medel får placeras i de svenska systembärande bankerna om inte styrelsen fattar något annat beslut.

Koncentrationsrisk
Byggmästaren investerar huvudsakligen i svenska och nordiska noterade värdepapper. 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 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. Dock kan det finnas motverkande faktorer vad gäller valutarisker; en valutakursförändring som momentant sänker ett företags vinst kan ge samma företag ökad konkurrenskraft och därmed ett högre värde. Sammantaget bedöms Byggmästarens direkta valutakursrisk som låg, varför denna risk normalt inte säkras.

Likviditets- och finansieringsrisk
Likviditetsrisk är dels risken att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader, dels risken att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden. Vid investeringar i portföljföretag beaktas alltid likviditetsrisken. Byggmästarens investeringsmodell innebär att en viss likviditetsrisk vad gäller möjlighet att snabbt avyttra innehavet uppstår, men detta är kalkylerat och uppvägs av den bedömda avkastningspotentialen. Den direkta finansieringsrisken är låg då Byggmästaren har hög soliditet och företagets tillgångar till del består av marknadsnoterade instrument och likvida medel. Den indirekta finansieringsrisken, i portföljföretagen, kan komma att påverka portföljföretagens värde negativt och därmed Byggmästaren via ägandet.

Hållbarhetsrisk
Byggmästaren är exponerat mot hållbarhetsrisker, innebärande 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.

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 17 / 75

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. För att eliminera dessa risker internt uppdaterar Byggmästaren löpande rutiner och tekniska system samt utbildar personalen. Byggmästarens organisation är liten, vilket gör företaget personberoende. Den operativa risken hanteras bland annat genom att rutiner fastslås för hantering av affärsflödet, vilket inkluderar affärsavslut, betalning, avstämning, värdering samt redovisning och rapportering. Attestpolicyn ska säkerställa ett oberoende mellan affärsverksamhet och administration. Därutöver granskar företagets revisor företagets 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 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 18 / 75

20230531118236

Aktien och ägarna

Byggmästaren är noterad på Nasdaq First North GM Stockholm sedan i december 2014. Priset på aktien har under 2022 minskat med 28 procent, samtidigt som OMXSPI har minskat med 23 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

Aktien har under perioden haft en negativ utveckling från 383,0 kronor till 274,5 kronor, en minskning med runt 28 procent. OMXSPI har under motsvarande period haft en minskning om cirka 23 procent.

Slutkursen den 31 december 2022 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om cirka 2 000 mkr beräknat på 7 287 260 utestående aktier.

Under perioden har 348 084 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om drygt 5,45 procent.

AKTIEÄGARE

Byggmästaren hade vid periodens slut 2 060 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell från Euroclear och är baserad på kända förändringar.

UTDELNING

Styrelsen för Byggmästaren föreslår årsstämman att besluta om ordinarie utdelning till aktieägarna om 1,10 kronor (1,00) per stamaktie av serie A och serie B avseende verksamhetsåret 2022.

Aktieägare 2022-12-31	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	615 582	672 943	9,23%	8,75%
Geveles AB	57 361	534 435	591 796	8,12%	8,16%
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	485 075	485 075	6,66%	3,57%
HTS Holding AB	10 755	118 492	129 247	1,77%	1,66%
Stefan Dahlbo	0	210 000	210 000	2,88%	1,55%
Tomas Bergström gnm bolag	0	137 002	137 002	1,88%	1,01%
Summa tio största aktieägare	**697 560**	**5 850 633**	**6 548 193**	**89,86%**	**94,40%**
Summa övriga ägare	**2 443**	**736 624**	**739 067**	**10,14%**	**5,60%**
Totalt antal aktier	**700 003**	**6 587 257**	**7 287 260**	**100,0%**	**100,0%**

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 19 / 75

Flerårsöversikt och nyckeltal

KONCERNEN, tkr	2022 jan - dec	2021 jan - dec	2020 jan - dec	2019 jan - dec	2018 jan - dec	2017 jan - dec	2016 jan - dec
Resultatposter							
Nettoomsättning	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	327 681	616 434	112 138	55 337	7 628	–	–
Resultat efter finansiella poster	317 012	605 567	112 412	56 317	5 724	172 117	172 121
Periodens resultat (kvarvarande verksamhet)	326 756	610 480	100 675	53 970	5 101	-	-
Totalresultat	331 615	610 500	101 488	37 538	216 175	131 759	137 493
Balansposter							
Kapitalförsäkring	12 466	31 598	34 170	34 496	32 531	30 000	30 000
Likvida medel	235 326	371 227	397 426	571 830	543 939	202 793	170 865
Eget kapital - moderbolagets ägare	2 159 735	1 841 431	1 212 726	1 086 253	1 050 592	835 598	709 075
Räntebärande lån	253 064	143 341	21 705	13 456	7 602	748 194	698 644
Balansomslutning	2 656 739	2 361 755	1 284 044	1 147 125	1 141 185	1 828 212	1 587 424

	Definition	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	35 234	22 160	-6 228	4 557	–	–	–
EBITDA, tkr	2	30 694	17 779	-11 204	-1 635	2 547	5 609	4 547
Mediarelaterade nyckeltal								
EBITDA, tkr (IFRS 16)	1	32 301	52 706	-	-	–	–	–
EBITDA, tkr	2	9 659	31 831	-	-	-	-	-
Finansiella nyckeltal								
Nettokassa ./. nettoskuld, tkr	3	-12 872	252 356*	409 891	592 871	554 828	-528 270	-497 778
Totalavkastning, %	4	-27,7	123,3	3,8	20,8	48,7	4,3	19,5
Synlig soliditet, %	5	82,8	79,8	94,6	95,2	92,7	46,1	44,9
Data per aktie								
Resultat efter skatt, kr	6	45,03	86,18	14,51	5,61	30,89	18,73	19,53
Eget kapital, kr	7	296,37	252,69	173,07	155,02	149,95	119,36	101,23
Bokfört substansvärde, kr	8	296,37	252,69	173,07	155,02	149,95	145,02	121,3
Justerat substansvärde, kr	9	329,63	335,34	200,37	170,01	156,82	145,02	121,3
Förändring justerat substansvärde, %	10	-1,7	67,5	17,9	8,4	8,1	19,6	24,6
Börskurs per balansdagen, kr		274,5	383,0	171,5	166	138	93,25	90
Utdelning, kr		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
Antal B-aktier vid periodens utgång, st		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	11	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 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 20 / 75

20230531182237

Bolagsstyrningsrapport

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

Byggmästarens B-aktier är marknadsnoterade på Nasdaq First North GM. Byggmästaren tillämpar Svensk Kod för bolagsstyrning (nedan kallat Koden). 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 2022. De avsteg 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 2022.

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 19 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 Nyheter. 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 17 maj 2022.

VALBEREDNING

En valberedning har inte utsetts, varför punkt 2 i Koden ej kunnat följas. Byggmästarens största ägare, som tillsammans innehar över 50 procent av rösterna i bolaget, har under ledning av Mikael Ahlström drivit detta arbete.

STYRELSE

Styrelsen i Byggmästaren består av fem ledamöter valda av årsstämman den 17 maj 2022 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Verkställande direktör för Byggmästaren ingår ej i styrelsen. Styrelsens sammansättning är oförändrad sedan föregående år. Styrelsens ledamöter har långa och varierande erfarenheter från verksamhetsområden som är av betydelse för Byggmästaren och dess verksamhet.

I Byggmästarens styrelse kan samtliga ledamöter anses vara oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen, och tre av fem ledamöter anses vara oberoende gentemot större aktieägare vilket gör att punkt 4.4 i Koden efterlevs. Styrelseordförande Mikael Ahlström samt ledamoten Kari Stadigh kan genom nära relation till huvudägarna Curitas Holding AB respektive Alesco S.A. ej anses vara oberoende gentemot större aktieägare.

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 2022 har sittande styrelse haft tretton styrelsemöten varav nio 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 utsett ordföranden Mikael Ahlström till att ensam utgöra en ersättningskommitté och därmed svara 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. Tillämpning av gällande avtal får beslutas av kommittén. Kommittén rapporterar fortlöpande sitt arbete till styrelsen.

FINANSKOMMITTÉ

Det har inte bildats en finanskommitté.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 21 / 75

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. Dessutom har Tomas under ett flertal år varit en drivande kraft inom ideella organisationer, bland annat som styrelseledamot i IF Brommapojkarna. 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.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen i Byggmästaren har inte i enlighet med punkt 7.3 i Koden utsett någon särskilt revisionsutskott utan de uppgifter som normalt faller på revisionsutskottet utförs av styrelsen i sin helhet. Bolaget har under 2022 inte utvärderat behovet av en internrevision och följer således inte punkt 7.4 i Koden.

REVISOR

Vid årsstämman den 17 maj 2022 valdes PricewaterhouseCoopers AB till extern revisor i Byggmästarekoncernens 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 2022 träffat styrelsen vid ett tillfälle.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AV DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. 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 syftar till att säkerställa en tydlig ansvarsfördelning för effektivare 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.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 22 / 75

20230531118238

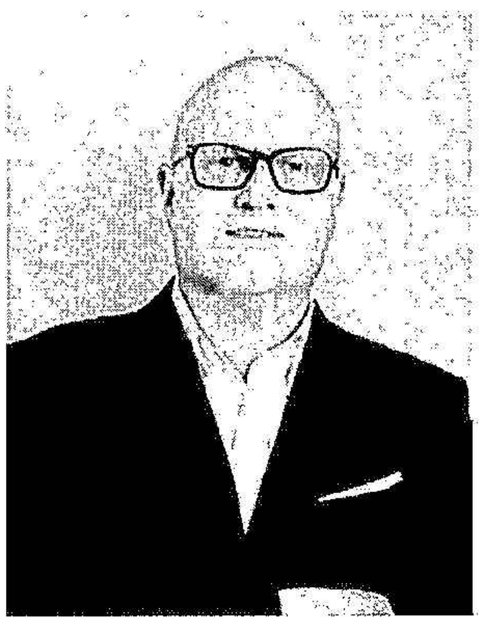
Styrelse



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).



Charlotte Bergman
Ledamot
Charlotte Bergman har varit vd på ELU Konsult och på AB Strängbetong, affärsområdeschef på KF Fastigheter AB och ett flertal ledande positioner på NCC AB och Swerock AB.
Född: 1963
Utbildning: Civilingenjörs-examen inom industriell ekonomi från Tekniska högskolan vid Linköpings universitet.
Styrelseuppdrag: Ordförande i ELU Konsult AB, Svefa AB och HRP AS, styrelseledamot i FastPartner AB, Infrea AB samt Infranord AB.
Tidigare styrelseuppdrag: Almega, Innovationsföretagen, Svenskt Näringsliv, Svevia AB, AB Strängbetong, Sandbäckens Gruppen och Svensk Betong bland andra.
Aktieinnehav: 611 A-aktier och 9 494 B-aktier (privat och via bolag).



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: 210 000 B-aktier.



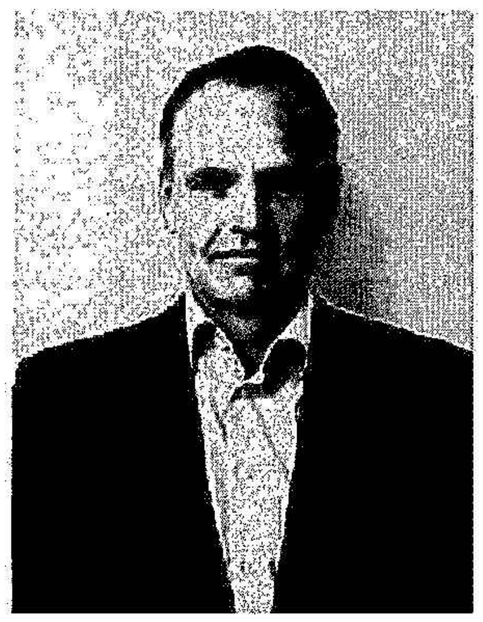
Kari Stadigh
Ledamot
Född: 1955
Utbildning: Civilingenjör från Helsingfors Tekniska högskola samt diplomekonom från Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.
Styrelseuppdrag: Ordförande i Metso:Outotec Abp samt Saxo Bank AS bland andra.
Aktieinnehav: 114 722 A-aktier och 1 017 927 B-aktier (via Alesco S.A).

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 23 / 75

Ledning



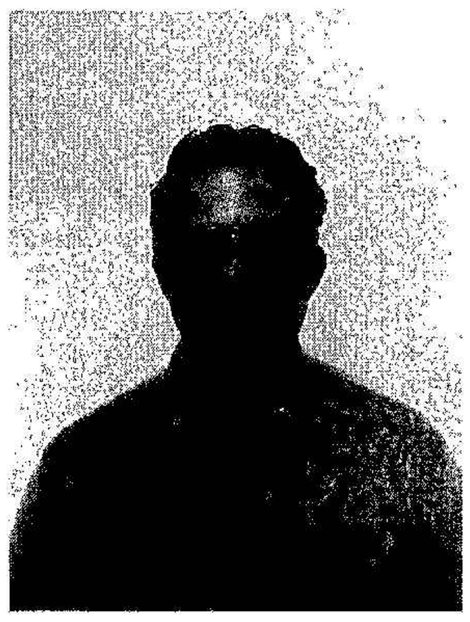
Hidayet Tercan Sidea
Ledamot
Hidayet Tercan Sidea har bland annat grundat nätveterinären Agria Vårdguide, vårdbemanningsbolaget Zemrete AB, investmentbolaget HTS Holding samt är aktiv som entreprenör och investerare. Hidayet har sedan länge haft ett stort intresse för och har haft styrelseuppdrag i flera 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 118 492 B-aktier (via HTS Holding AB).



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 och Fasticon AB samt ledamot i Team Olivia Group AB, Green Landscaping Group AB, Volta Trucks AB samt Safe Life AB.
Tidigare styrelseuppdrag: Ledamot i Textilia, Partnertech samt IF Brommapojkarna, bland andra.
Aktieinnehav: 137 002 aktier och 140 000 köpoptioner.



Marcus Trummer
Vice vd
Marcus Trummer har de senaste knappt tjugo åren arbetat med investeringsverksamhet och affärsutveckling, senast inom ramen för eget bolag. Han har varit delaktig i bolaget sedan 2013, som styrelseledamot innan den nuvarande rollen tillträddes.
Född: 1980
Utbildning: Civil-ingenjörsexamen inom industriell ekonomi från KTH samt Ekonomie magisterexamen från Stockholms universitet.
Styrelseuppdrag: Ordförande i Safe Life AB, ledamot Sobrera Pharma AB, bland andra.
Tidigare styrelseuppdrag: Ledamot i Volta Trucks AB, Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB samt LBO Invest, bland andra. *Aktieinnehav*: 120 000 teckningsoptioner.



Jonas Ingemarsson
Ekonomichef
Jonas Ingemarsson har erfarenhet från revisionsbranschen samt som CFO i noterade bolag. Tidigare arbetade han bland annat på EY inom revison, CFO på Enlabs AB samt genom egen firma ansvarig för rapportering för noterade bolag.
Född: 1980
Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från SLU.
Styrelseuppdrag: Ledamot i TalangAkademin ek.för,
Tidigare styrelseuppdrag: Inga
*Aktieinnehav:*522 aktier

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 24 / 75

20230531118239

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 2022.

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 2 060 ägare. De tio största ägarnas innehav motsvarade 89,86 procent av kapitalet och 94,40 procent av rösterna i Byggmästaren. Se även avsnitt Aktien och ägarna, sidan 19 denna årsredovisning.

Väsentliga händelser under 2022

Vid årsstämman den 17 maj omvaldes Mikael Ahlström, Charlotte Bergman, Hidayet Tercan Sidea, Kari Stadigh och Stefan Dahlbo till ordinarie styrelseledamöter. Mikael Ahlström omvaldes även till styrelseordförande.

Under året genomfördes investeringar i Volta Trucks AB vilka uppgick till totalt 12,5 miljoner euro.

Byggmästaren sålde under första kvartalet 1,6 miljoner aktier i Green Landscaping för cirka 133 miljoner kronor och köpte under fjärde kvartalet 550 000 aktier.

Investeringsverksamheten

Baserat på den erfarenhet som finns i bolaget kommer det framför allt att göras 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 sålde under första kvartalet 1,6 miljoner aktier i Green Landscaping för cirka 133 miljoner kronor och köpte under fjärde kvartalet 550 000 aktier och äger därefter 8 730 123 aktier, motsvarande cirka 15,8 procent av kapitalet. Resterande del av aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2018 samt 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 2022 ca 5,0 miljarder kronor och har cirka 12 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerad under lokala varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. Drygt 70 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 20 232 334 aktier. Aktierna förvärvades främst under 2020, genom nyemission 2021 och 2022.

Safe Life har genomfört sju förvärv i Sverige och därigenom tagit en position som tydlig marknadsledare på sin hemmamarknad. Utöver detta så har bolaget även förvärvat företag internationellt.

Ge-Te Media

Ge-Te Media-koncernen bedriver tre verksamheter inom underkoncernen SDR respektive underkoncernen Mitt I samt i dotterbolaget RekLog. SDR utformar och 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 fyrtiotal annonsfinansierade lokaltidningar, som med efterfrågad och kvalitativ lokaljournalistik som bärare erbjuder mediakunder en betydande räckvidd och kontakt med presumtiva konsumenter.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 25 / 75

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, med kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

STF och BFAB bedriver vidareutbildningar för yrkesverksamma, bland annat inom fastighets- och samhällsbyggnadssektorn samt el- och energisektorn, med kontor i Stockholm.
Byggmästaren äger 3 199 aktier, motsvarande cirka 91,7 procent av kapitalet i Fasticon AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under våren 2015 samt våren 2020.

Volta Trucks
Volta Trucks är ett innovativt svenskt bolag som utvecklat en eldriven lastbil anpassad för leveranser i urbana områden. Fokus på säkerhet för medtrafikanter så väl som arbetsmiljö för förare har resulterat i en annorlunda och banbrytande design för denna typ av lastbilar. Under 2022 har bolaget stängt en C-runda om ca EUR 300m.

Byggmästaren äger per 31 december 2022, direkt och indirekt, 484 404 aktier samt har tidigare investerat 15 miljoner i Voltas utställda konvertibel. Tillsammans motsvarade de cirka 10,5 procent av kapitalet i Volta Trucks AB (med beaktande av konvertibla skuldebrev och full utspädning från optionsprogram). Aktierna förvärvades huvudsakligen under 2019 och 2021.

Per den 31 december är investeringen värderad till totalt cirka 689 miljoner kronor, vilket baseras på kurs i senast avslutad nyemission.

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. Produkten är en kombination av två befintliga läkemedel. Bara i Europa är runt 30 miljoner människor diagnostiserade med alkoholmissbruk och globalt dör omkring tre miljoner människor i alkoholrelaterade sjukdomar och olyckor.

Vision
Med långsiktigt värdeskapande i fokus.

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
Innovation, 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 2022. 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 220,0 mkr (186,0) och för mediaverksamheten till 792,7 mkr (690,3).

Övriga intäkter uppgick till 22,9 mkr (20,0) och avser statliga bidrag och stöd med 11,1 mkr (13,8).

Realiserad och orealiserad värdeförändring på de finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet uppgick till -124,5 mkr (573,5) och avsåg för perioden innehav i Green Landscaping, Volta Trucks, Team Olivia, Azelio och PCI IV. Green Landscaping innebar en sammanlagd värdeförändring om -203,3 mkr, 96,0 mkr i vinst från försäljning av andelar och -301,2 mkr i värdeförändring till följd av lägre antal aktier och kurs.

Koncernens andel av resultat i intresseföretag var 445,5 mkr (22,7) där Safe Life står för 39,6 mkr, Infrea 12,2 mkr, Volta Trucks (omklassificering till övriga andelar) 393,8 mkr.

Rörelsens kostnader
Kostnader i konsult- och utbildningsverksamheten, exkluderat avskrivningar, var för perioden -185,0 mkr (-163,9). Mediaverksamheten bidrog med rörelsekostnader om -783,0 mkr (-657,9) varav kostnader för egen personal -361,6 mkr (-308,2) och övriga rörelsekostnader -421,5 mkr (-349,7).

Kostnader för investeringsverksamheten som inkluderar koncernledning uppgick till -16,2 mkr (-13,9).

Avskrivningar på anläggningstillgångar var -44,8 mkr (-40,7) varav nyttjanderättstillgångar -27,7 mkr (-25,8). Nyttjanderättstillgångar avser huvudsakligen hyrda lokaler.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet blev för perioden 327,7 mkr (616,4). Se även not 3 för segmentindelad information.

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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 26 / 75

20230331182240

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella poster var för perioden 317,0 mkr (605,6). I finansiella poster redovisas endast ränteintäkter och räntekostnader samt liknande poster.

Inkomstskatt
Redovisad skatt för perioden var 9,7 mkr (4,9) 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 326,7 mkr (610,5) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 328,2 mkr (607,2) och till innehav utan bestämmande inflytande med -1,4 mkr (3,3).

Periodens totalresultat
Övrigt totalresultat för perioden uppgick till 4,9 mkr (0,0) och avsåg orealiserade omräkningsdifferenser inom eget kapital i intresseföretag och är hänförligt till moderbolagets ägare.

Totalresultat för perioden blev 331,6 mkr (610,5) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 333,0 mkr (607,2) och till innehav utan bestämmande inflytande med -1,4 mkr (3,3).

Finansiell ställning
Totalt eget kapital i koncernen var på balansdagen 2 197,2 mkr (1 875,9). Av det totala kapitalet var 2 159,7 mkr (1 841,4) hänförligt till moderbolagets ägare och 37,4 mkr (34,5) 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, inbetald likvid från riktad emission till minoritet om 5,6 mkr samt lämnad utdelning om 16,0 mkr.

Synlig soliditet uppgick på balansdagen till 82,8 procent (79,4).

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal har inneburit ökad balansomslutning med cirka 56 mkr genom identifiering av nyttjanderättstillgångar och leasingskulder avseende de operationella leasingavtal som koncernen är part i.

Av koncernens långfristiga finansiella innehav värderas andelar i noterade och onoterade företag, inkluderat indirekta innehav via moderbolagets kapitalförsäkring, till verkligt värde på balansdagen i enlighet med nivåerna 1 till 3 i IFRS 13 verklig värdehierarki. Värdeförändringar redovisas via resultatet.

Innehav i intresseföretag inkluderas ej till verkligt värde i koncernens finansiella rapporter utan till ägd andel av intresseföretagets resultat respektive egna kapital med beaktande av eventuella förvärvsmässiga korrigeringar.

Likvida medel utgörs av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 235,3 mkr (371,2).

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 253,0 mkr (143,3), var vid periodslut -12,9 mkr (252,4). Ökade skulder avser huvudsakligen omflyttning av tidigare rörelseskulder samt nyupplåning.

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

Investeringar och avyttringar
Investeringar i Volta Trucks har gjorts om 132,8 mkr.

Andelar i Green Landscaping har avyttrats om 132,8 mkr före courtage och därvid realiserat en vinst om 96,0 mkr. Investeringar i Green Landscaping har gjorts med 29,8 mkr.

Investering i Safe Life har gjorts om 68,2 mkr, Team Olivia om 7,9 mkr samt Sobrera om 10 mkr.

Lån till bostadsrättsinnehavare har återbetalats med 1,4 mkr utöver månadsvis amortering. Återstående utlåning uppgick till 3,9 mkr.

Övriga investeringar i rörelsen uppgick till 11,8 mkr (10,6) och avsåg immateriella- och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde
Periodens kassaflöde från löpande verksamhet efter förändring i rörelsekapital blev 40,3 mkr (132,0).

Investeringsverksamheten gav ett sammantaget utflöde av likvida medel om -121,0 mkr (-123,2). Avyttring av andelar har gjorts med 130,8 mkr (19,3). Förvärv av andelar gjordes med 252,7 mkr (148,4).

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

Finansieringsverksamheten gav ett utflöde av likvida medel om -55,2 mkr (-35,0) och är hänförligt till utbetald utdelning till aktieägare samt amortering av banklån, checkkredit och leasingskulder.

Sammantaget blev periodens kassaflöden ett utflöde om -135,9 mkr (-26,2).

Finansiell information - moderbolaget
Moderbolaget bedriver investeringsverksamhet samt ansvarar för koncernens operativa och finansiella ledning. Moderbolagets nettoomsättning, var 0,0 mkr (0,1). Resultat efter finansiella poster var -7,7 mkr (-18,7). Moderbolaget finansieras med utdelningar från dotterföretag, eget kapital och lån från dotterbolag.

Vid periodens utgång utgjorde likvida medel 113,2 mkr (143,1). Därutöver fanns tillgängliga medel placerade i kapitalförsäkring i Avanza Bank redovisade till 12,6 mkr (31,6). Uttag från kapitalförsäkring har gjorts med 14,0 mkr (0,0).

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat -4,0 mkr, utdelning till bolagets ägare -14,6 mkr och uppgick på balansdagen till 156,4 mkr (175,0).

Organisation och medarbetare
Beräknat som heltider var 359 personer (374) anställda i koncernen vid periodens utgång, varav 174 kvinnor (178) och 185 män (196). Av dessa var 3 personer (3) anställda i moderbolaget. Därutöver tillkommer 412 personer som

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 27 / 75

arbetar på beting. Jämförelsetal balansdagen 31 december 2021.

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.

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 omfattande 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-december har Byggmästaren sålt bemanings- och rektyteringstjänster till Kungliga Tennishallen AB om 94 tkr var Stefan Dahlbo är styrelseledamot och köpt redovisningstjänster från Aspia om drygt 187 tkr där Fasticons styrelseledamot Ola Gunnarson är vd. Därutöver har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 2 570 tkr från FastPartner där Byggmästarens styrelseledamot Charlotte Bergman är styrelseledamot samt 801 tkr från Castellum där Fasticons styrelseledamot Per Berggren är styrelseledamot.

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

Styrelsearbetet
Styrelsen har under året haft nio 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 2022 beslutades att arvode till styrelsens ordförande skulle uppgå till 550 tkr (550) och till övriga ledamöter vardera 100 tkr (95). Totalt utbetalda arvoden under 2022 från Byggmästaren uppgår till 950 tkr (930).

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 28 / 75

20230331182241

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning följande utdelningsbara medel:

Överkursfond	221 446 621
Balanserad förlust	-62 478 373
Årets resultat	-4 023 913
Summa kronor	**154 944 335**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 1,10 kronor per stamaktie av serie A och serie B, totalt	8 015 986
I ny räkning överföres	146 928 349
Summa kronor	**154 944 335**

Styrelsen motivering

Moderbolagets fria egna kapital uppgick per 31 december 2022 till 154,9 MSEK och koncernens totala egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 2 159,7 MSEK. Efter den föreslagna utdelningen till aktieägarna kommer fritt eget kapital i moderbolaget att uppgå till 146,9 MSEK och koncernens egna kapital till 2 151,7 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 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 29 / 75

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT

Tkr	Not	2022	2021
RÖRELSENS INTÄKTER OCH KOSTNADER			
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	3,4	1 012 704	876 342
Övriga intäkter, netto	5	22 920	20 033
Resultat från innehav i koncernföretag		-	155
Värdeförändring finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	11	-124 460	573 482
Resultat från innehav i intresseföretag	18	445 530	22 672
Summa		**1 356 694**	**1 492 684**
Rörelsens kostnader	3		
Investeringsverksamhet	9	-16 146	-13 936
Personalkostnader	9	-414 904	-364 985
Övriga externa kostnader		-553 189	-456 682
Avskrivningar	14,15,16	-44 775	-40 645
Summa		**-1 029 014**	**-876 249**
Rörelseresultat	**3**	**327 681**	**616 436**
Räntenetto	12	-10 669	-10 868
Resultat efter finansiella poster		**317 012**	**605 567**
Redovisad skatt	13	9 744	4 913
ÅRETS RESULTAT		**326 756**	**610 480**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Övrigt totalresultat återfört till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		-832	
Övrigt totalresultat som kan återföras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		5 691	20
Summa		**4 859**	**20**
ÅRETS TOTALRESULTAT		**331 615**	**610 500**
Årets resultat			
– varav hänförligt till moderbolagets ägare		328 167	607 224
– varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-1 411	3 256
Summa		**326 756**	**610 480**
Årets totalresultat			
– varav hänförligt till moderbolagets ägare		333 026	607 244
– varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-1 411	3 256
Summa		**331 615**	**610 500**
Resultat per aktie - före utspädning, kronor	25	45,03	86,18
Resultat per aktie - efter utspädning, kronor	25	44,65	84,74
Utestående aktier vid årets utgång, tusental	25	7 287	7 287
Genomsnittligt utestående aktier för året, tusental	25	7 287	7 046

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 30 / 75

20230531182242

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Tkr)	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14	347 324	354 860
Nyttjanderättstillgångar	15	56 198	57 777
Materiella anläggningstillgångar	16	5 039	2 782
Innehav av andelar i intresseföretag	18	432 514	255 417
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19,28	1 470 130	1 198 425
Andra långfristiga finansiella instrument	20,28	7 849	21 457
Uppskjuten skattefordran	22	22 575	9 869
Summa anläggningstillgångar		**2 341 629**	**1 900 387**
Omsättningstillgångar	28		
Kundfordringar och övriga fordringar	23	68 630	83 483
Upplupna intäkter	24	6 566	3 586
Förutbetalda kostnader	24	4 588	3 074
Likvida medel	33	235 326	371 227
Summa omsättningstillgångar		**315 110**	**461 367**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 656 739**	**2 361 755**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital			
Aktiekapital	25	1 457	1 457
Övrigt tillskjutet kapital	2	221 493	221 447
Omräkningsdifferenser		5 691	832
Balanserad vinst inklusive årets resultat		1 931 093	1 617 695
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**2 159 734**	**1 841 431**
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		37 432	34 470
Summa totalt eget kapital		**2 197 166**	**1 875 901**
Långfristiga skulder	28		
Skulder till kreditinstitut	26,27,34	17 174	40 450
Skulder till övriga	26,27,34	130 719	6 328
Leasingskulder	15,34	29 180	33 373
Uppskjutna skatteskulder	29	20 842	24 545
Summa långfristiga skulder		**197 915**	**104 696**
Kortfristiga skulder	28		
Skulder till kreditinstitut	26,27,34	17 372	43 962
Skulder till övriga	26,27,34	35 939	-
Leasingskulder	15,34	25 591	21 971
Leverantörsskulder och övriga skulder	30	109 928	250 339
Skatteskulder		10 203	4 453
Förutbetalda intäkter	31	4 685	1 858
Upplupna kostnader	31	57 940	58 574
Summa kortfristiga skulder		**261 658**	**381 157**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 656 739**	**2 361 755**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 31 / 75

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (INDIREKT METOD)

(Tkr)	Not	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto från kvarvarande verksamhet		**317 012**	**605 567**
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Resultatandel i intresseföretag		-445 530	-22 672
Realisationsresultat och orealiserade värdeförändringar		124 460	-573 481
Avskrivningar	35	44 775	40 645
Summa återlagda poster		**-276 295**	**-555 508**
Betald inkomstskatt		-2 128	-4 407
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32	**38 589**	**45 652**
Förändring i verksamhetens rörelsekapital			
Ökning (-) av hyres- och kundfordringar		13 624	16 789
Ökning (-) av övriga rörelsefordringar		-3 256	23 334
Ökning (+) av leverantörsskulder		-2 375	-27 950
Ökning (+) av övriga rörelseskulder		-6 273	74 138
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**1 720**	**86 311**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**40 309**	**131 963**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i dotterbolag	6,17	-	-2 312
Likvida medel i förvärvade/sålda dotterföretag		-	10 355
Förvärv av intresseföretag	18	-130 386	-66 090
Förvärv av ägarintressen i övriga företag		-122 355	-79 960
Försäljning av ägarintressen i övriga företag		130 808	19 284
Försäljning/amortering av övriga finansiella tillgångar		12 669	6 154
Investeringar i immateriella tillgångar		-7 262	-9 698
Investeringar i materiella tillgångar		-4 496	-938
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-121 022**	**-123 205**
Finansieringsverksamheten			
Inbetald likvid för utnyttjade teckningsoptioner		-	24 360
Likvid för utgivna/återlösta teckningsoptioner		46	-1 416
Inbetald emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande		5 624	-
Utbetald utdelning till aktieägare		-16 020	-
Nyupptagna långfristiga lån		31 914	26 200
Amortering av leasingskulder	15,34	-26 886	-26 369
Amortering av lån från kreditinstitut och övriga	34	-40 065	-23 321
Förändring av övrig inlåning	34	-9 801	-34 410
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-55 188**	**-34 957**
Årets kassaflöde		**-135 900**	**-26 199**
Likvida medel vid årets början		371 227	397 426
Likvida medel vid årets slut	33	**235 326**	**371 227**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 32 / 75

20230331182443

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 bestämmande 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:							
- Ägarförändring i dotterföretag	-	-	-	-1 483	-1 483	-830	-2 313
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:							
- Utdelning i dotterföretag						-1 445	-1 445
- Nyemission i dotterföretag	-	-	-	-194	-194	5 818	5 624
- Utgivande av optioner i dotterföretag	-	46	-	-	46	-	46
Eget kapital 2022-12-31	**1 457**	**221 493**	**5 691**	**1 931 093**	**2 159 734**	**37 432**	**2 197 166**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 33 / 75

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter och direkta kostnader			
Nettoomsättning		151	135
Övriga intäkter		1	-127
Central administration och utveckling		-16 341	-13 799
Rörelseresultat		**-16 189**	**-13 791**
Resultat från koncernföretag		15 995	-
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	11	-5 132	-2 572
Räntenetto	12	-2 357	-2 325
Finansiellt netto		**8 506**	**-4 897**
Resultat efter finansiella poster		**-7 683**	**-18 688**
Bokslutsdispositioner:			
Koncernbidrag		410	14 000
Resultat före skatt		**-7 273**	**-4 688**
Skatt på årets resultat	13	3 249	-45
Årets resultat		**-4 024**	**-4 733**

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Tkr	Not	2022	2021
Årets resultat		**-4 024**	**-4 733**
Övrigt totalresultat		**0**	**0**
Årets totalresultat		**-4 024**	**-4 733**

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 34 / 75

20230331182244

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		83	541
Materiella anläggningstillgångar		70	141
Andelar i dotterbolag	17	120 556	120 556
Utlåning till koncernbolag	21, 28	0	0
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19, 28	12 466	31 598
Andra långfristiga finansiella instrument	20, 28	181	181
Uppskjuten skattefordran	22	6 541	3 293
Summa anläggningstillgångar Omsättningstillgångar		**139 897**	**156 310**
Fordringar på koncernbolag	28	410	14 000
Kundfordringar och övriga fordringar	28	2 102	1 265
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	24, 28	284	270
Likvida medel	28, 33	113 242	143 112
Summa omsättningstillgångar		**116 038**	**158 647**
SUMMA TILLGÅNGAR		**255 935**	**314 957**
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		-62 478	-43 171
Årets resultat		-4 024	-4 733
Summa eget kapital		**156 401**	**175 000**
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		1 755	1 755
Summa obeskattade reserver		**1 755**	**1 755**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	28	93 588	134 841
Summa långfristiga skulder		**93 588**	**134 841**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	28, 30	791	488
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	28, 31	3 400	2 872
Summa kortfristiga skulder		**4 191**	**3 360**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**255 935**	**314 957**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 35 / 75

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE (INDIREKT METOD)

Tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto		**-7 683**	**-18 688**
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Realisationsresultat och orealiserade värdeförändringar		5 132	2 572
Ej erhållen/betald ränta	32	2 746	3 149
Av- och nedskrivningar och övriga poster		908	71
Summa återlagda poster		**8 786**	**5 792**
Betald inkomstskatt		-	-1 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**1 103**	**-13 972**
Förändring i verksamhetens rörelsekapital			
Ökning (-) av övriga rörelsefordringar		-651	24
Ökning (+) av leverantörsskulder		-65	-410
Ökning (+) av övriga rörelseskulder		697	-2 138
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**-19**	**-2 524**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 084**	**-16 496**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i dotterbolag	6, 17	-	-158
Försäljning av övriga finansiella tillgångar		14 000	
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-379	-200
Utlåning netto till koncernbolag		-	20 977
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**13 621**	**20 619**
Finansieringsverksamheten			
Inbetald likvid för utnyttjade teckningsoptioner		-	24 360
Återbetald likvid för utgivna teckningsoptioner		-	-1 416
Utbetald utdelning till ägare		-14 575	0
Inlåning från koncernbolag		-30 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-44 575**	**22 944**
Årets kassaflöde		**-29 870**	**27 067**
Likvida medel vid årets början		143 112	116 045
Likvida medel vid årets slut	33	**113 242**	**143 112**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 36 / 75

20230331182345

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr	Aktiekapital	Överkursfond inklusive övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2020-12-31	**1 401**	**198 559**	**-43 170**	**156 790**
Årets totalresultat	-	-	-4 733	-4 733
Transaktioner med ägare:				
Återbetald likvid för utgivna teckningsoptioner	-	-1 416	-	-1 416
Nyemission	56	24 304	-	24 360
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**

Aktiekapital 7 287 260 aktier á kvotvärde 0,20 kronor.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 37 / 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 2022 har godkänts av styrelsen för publicering den 31 mars 2023. Bokslutskommuniké presenterades den 24 februari 2023. Årsredovisning och koncernredovisning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 16 maj 2023.

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 koncern-redovisningen 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 diskonterings-faktor 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 2022
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 2023 och framåt
Företagsledningen bedömer att förändringar i IFRS standarder, som ännu inte trätt i kraft och som gäller från och med 1 januari 2023, inte väntas få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 38 / 75

20230331182246

Förändringar i svenska regelverk
Ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2022 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 2023, 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.

Redovisningsprinciper specifikt adresserade till under 2018 avyttrad fastighetsverksamhet har utgått.

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. För innehavet i Volta Trucks AB har ledningen under 2022 gjort bedömningen att man inte längre har betydande inflytande varför innehavet redovisas enligt principerna för finansiella instrument.

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 2022 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 2022 består segmenten av medieverksamhet, investeringsverksamhet och konsultverksamhet.

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 39 / 75

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 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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 40 / 75

20230531118247

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. 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.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 41 / 75

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 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:

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 42 / 75

20230531182243

- "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.

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 2022.

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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 43 / 75

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.
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 tillämpningsområde 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 betalningstidpunkt 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 omstruktureringen 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.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 44 / 75

20230531182749

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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 45 / 75

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 -12 872 tkr (252 356). För definition av nyckeltalet se avsnitt Definitioner sidan 74 i årsredovisningen.

Finansiering
Externa räntebärande lån i koncernen uppgår per balansdagen till 253 064 tkr (143 341) och inkluderar bland annat beräknad leasingskuld och anstånd med skatteinbetalningar. Förändring avser huvudsakligen omflyttning av tidigare rörelseskulder samt nyupplåning. 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 2 197 166 tkr (1 875 901). Av detta kapital har 222 904 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 finansierings-behov.

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 full-följer 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 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 46 / 75

20230531118250

NOT 3 ◦ RÖRELSESEGMENT

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

Segmentfördelat rörelseresultat	Mediaverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
(belopp i tkr)	jan - dec 2022	jan - dec 2021	jan - dec 2022	jan - dec 2021	jan - dec 2022	jan - dec 2021	jan - dec 2022	jan - dec 2021
Nettoomsättning	792 691	690 299	220 013	186 043	-	-	1 012 704	876 342
Övriga intäkter	22 695	20 125	223	-92	1	-	22 920	20 033
Värdeförändringar	-	155	-	-	-124 460	573 482	-124 460	573 637
Resultat från innehav i intresseföretag	-	-	-	-	445 530	22 672	445 530	22 672
Summa intäkter	**815 386**	**710 578**	**220 236**	**185 952**	**321 072**	**596 153**	**1 356 694**	**1 492 684**
Personalkostnader	-361 570	-308 179	-53 335	-56 814	-7 904	-8 205	-422 808	-373 198
Övriga externa kostnader	-421 516	-349 693	-131 673	-106 977	-8 242	-5 735	-561 431	-462 405
Avskrivningar enligt plan	-36 028	-33 294	-7 277	-6 745	-1 471	-607	-44 775	-40 645
Summa kostnader	**-819 113**	**-691 166**	**-192 284**	**-170 536**	**-17 616**	**-14 547**	**-1 029 014**	**-876 249**
Rörelseresultat (EBIT)	**-3 727**	**19 412**	**27 952**	**15 416**	**303 455**	**581 606**	**327 681**	**616 435**

Segmentfördelade tillgångar och skulder	Mediaverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
(belopp i tkr)	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	219 932	222 751	33 272	35 401	-	-	253 204	257 052
Övr im- och materiella anläggningstillgångar	92 338	94 191	6 668	5 710	154	689	99 160	100 590
Nyttjanderättstillgångar	44 350	42 795	11 430	13 807	418	975	56 198	57 577
Finansiella anläggningstillgångar	12 981	5 529	0	1 297	1 920 087	1 478 343	1 933 068	1 485 169
Kortfristiga rörelsefordringar	45 157	55 093	33 304	33 759	1 323	1 134	79 784	89 986
Likvida medel	59 482	77 453	26 872	22 077	148 972	271 697	235 326	371 227
Leasingskulder	43 812	41 460	10 675	13 049	284	836	54 771	55 345
Övriga räntebärande skulder	176 928	61 283	21 365	26 713	-	-	198 293	87 996
Övriga rörelseskulder	161 407	278 554	41 821	34 310	3 280	2 362	206 508	315 226
Antal anställda	291	299	65	72	3	3	359	375

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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 47 / 75

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)	2022	2021
Försäljning intäktsförd över tid löpande		
Avtal till fast timarvode - bemanningsuppdrag	172 498	142 287
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningsuppdrag	47 515	43 756
Försäljning intäktsförd över tid vid viss tidpunkt		
Avtal till fast totalpris – reklamuppdrag	792 691	690 299
Summa	**1 012 704**	**876 342**

NOT 5 • ÖVRIGA INTÄKTER

(belopp i tkr)	2022	2021
Statligt stöd	11 073	13 752
Övrigt	11 847	6 281
Summa	**22 920**	**20 033**

Koncernen har statliga stöd, inkl relaterade till covid-19, om 1 350 tkr (6 482), samt stöd utformade specifikt för mediebranschen, 9 723 tkr (6 881).

NOT 6 • FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS SAMMANSÄTTNING

Förvärv 2022
Inga förvärv 2022.

Försäljningar 2022
Genom riktad nyemission till extern part har Byggmästarens ägarandel i Ge-Te Media koncernen reducerats till 62,7 procent (66,7) per balansdagen.

Förvärv 2021

Byggmästaren har via riktade nyemissioner i januari och april 2021 tillfört Ge-Te Media koncernen 10,0 mkr respektive 25,0 mkr i nytt kapital. Inkluderat initial riktad emission under 2020 om 25,0 mkr har Byggmästaren totalt tillskjutit Ge-Te Media 60,0 mkr för en ägarandel om 66,7 procent. Ingen tilläggsköpeskilling kommer att utgå.

Intresseföretaget Ge-Te Media har i och med detta övergått till att inkluderas i Byggmästaren enligt principerna för dotterföretag. Förvärvet av Ge-Te Media uppfyller kriterierna för rörelseförvärv enligt IFRS 3. Förändringen innebär att Ge-Te Media koncernens egna tillgångar och skulder och Byggmästarens förvärvsvärdering av dessa till verkligt värde per tillträdesdagen, blir synliggjorda i Byggmästarens rapport över finansiell ställning, samt att Ge-Te Media- koncernens egna intäkter och kostnader blir synliggjorda i Byggmästarens rapport över resultat och totalresultat.

Byggmästaren väljer att konsolidera Ge-Te Media enligt metod för så kallad "full goodwill". Metoden innebär att minoritetens andel i Ge-Te Media vid förvärvet åsätts ett värde motsvarande Byggmästarens betalda pris per aktie. Då Byggmästaren tillskjutna medel vid förvärvstidpunkten uppgår till 10 mkr motsvarande en tillkommande andel om ca 15,38 % värderas minoritetens andel till 30 mkr. Total ägarandel vid förvärvstidpunkten, inkluderat tidigare ägd intressebolagsandel, uppgick till 53,8 %. Byggmästarens ytterligare förvärv av andelar i april 2021 är en transaktion med minoritet och hanteras helt inom eget kapital.

Bedömda framtida ekonomiska fördelar som ej identifierats och redovisats i form av specifika förvärvstillgångar benämns goodwill och utgör överskjutande värde mellan bestämd köpeskilling och i detta fall övertagen nettoskuld och uppgår till 159,4 mkr. Värdet på goodwill prövas minst årligen i ett nedskrivningstest, så kallat "impairment test".

Därutöver har mindre förvärv skett av andelar från minoritetsägare till koncernens företag, bland annat Fasticon AB. Transaktionerna hanteras helt inom eget kapital.

Se även Redovisningsprinciper och övrig information om Ge-Te Media, bland annat på sidan 14, i denna årsredovisning.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 48 / 75

20230531182251

NOT 7 ◦ TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden januari-december har Byggmästaren sålt bemannings- och rekryteringstjänster till Kungliga Tennishallen AB om 94 tkr där Stefan Dahlbo är styrelseledamot och köpt redovisningstjänster från Aspia om drygt 187 tkr där Fasticons styrelseledamot Ola Gunnarson är vd. Därutöver har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 2 570 tkr från FastPartner där Byggmästarens styrelseledamot Charlotte Bergman är styrelseledamot samt 801 tkr från Castellum där Fasticons styrelseledamot Per Berggren är styrelseledamot.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
Medelantalet anställda under året med fördelning på kvinnor och män uppgår till:	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Män	185	196	3	3
Kvinnor	174	178	-	-
Totalt	**359**	**374**	**3**	**3**

För fördelning av anställda på verksamheter se not 3 Rörelsesegment.

	Koncernen		Moderbolaget	
Könsfördelning i styrelse och företagsledning	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Antal styrelseledamöter	14	13	5	5
– varav kvinnor	4	2	2	2
Antal övriga befattningshavare inklusive vd	28	33	3	3
– varav kvinnor	13	9	0	0

NOT 9 ◦ PERSONALKOSTNADER, LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
Löner och andra ersättningar, tkr	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Styrelse och verkställande direktör	10 638	13 207	3 177	3 079
– varav utbetalt tantiem	392	335	-	-
Övriga anställda	277 923	240 228	2 326	3 103
– varav utbetalt tantiem	1 504	2 796	278	711
Totala löner och andra ersättningar	**175 563**	**253 435**	**5 503**	**6 182**
- varav tantiem	1 896	3 131	278	711
Sociala kostnader och pensionskostnader				
Styrelse och verkställande direktör	7 081	6 561	1 726	1 822
– varav pensioner	2 566	1 915	727	727
Övriga anställda	110 432	109 652	1 317	2 053
– varav pensioner	21 949	27 021	493	915
Totala sociala kostnader enligt lag och avtal samt pensionskostnader	**117 512**	**116 516**	**3 042**	**3 876**
– varav pensionskostnader	24 515	28 936	1 221	1 642
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**406 073**	**369 951**	**8 545**	**10 058**

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**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 49 / 75

2021 (Moderbolaget) Löner och andra ersättningar, tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- Kostnad	Övriga förmåner	Summa
Mikael Ahlström, styrelseordförande	550	-	-	-	550
Kari Stadigh, styrelseledamot	95	-	-	-	95
Stefan Dahlbo, styrelseledamot	95	-	-	-	95
Charlotte Bergman, styrelseledamot	95	-	-	-	95
Hidayet Tercan, styrelseledamot	95	-	-	-	95
Tomas Bergström, verkställande direktör	2 149	-	600	-	2 749
Övriga ledande befattningshavare	3 103	711	754	-	4 569
Totala löner och andra ersättningar	**6 182**	**711**	**1 354**	**0**	**8 248**

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare
På årsstämman i moderbolaget i maj 2022 beslutades att ersättningen till styrelsens ordförande ska uppgå till 550 tkr (550) och till övriga ledamöter med vardera 100 tkr (95). Totalt utbetalda arvoden under 2022 från moderbolaget uppgår till 950 tkr (930). 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 (495), 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.

Moderbolagets vice vd och ekonomichef har motsvarande anställningsvillkor som vd med pension som uppgår till 15 procent av fast lön. Därutöver har vice vd rörlig diskretionär ersättning om upp till sex månadslöner.

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 3–5 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	
	2022	2021	2022	2021
PricewaterhouseCoopers AB				
– Revisionsuppdraget	2 664	2 495	504	500
– Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	993	230	200	150
– Skatt	624	-	-	-
– Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	**4 281**	**2 725**	**704**	**650**

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.

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	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Innehav av andelar i investeringsverksamheten	96 022	13 483	-	-
Innehav av andelar i likviditetsförvaltningen	-	-	-	-
Summa	**96 022**	**13 483**	**0**	**0**

Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 50 / 75

20230331118252

	Koncernen		Moderbolaget	
Orealiserad värdeförändring	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Innehav av andelar i investeringsverksamheten	-215 350	562 571	-	-
Innehav av andelar i likviditetsförvaltningen	-5 132	-2 572	-5 132	-2 572
Summa	**-220 482**	**559 999**	**-5 132**	**-2 572**

Realiserad värdeförändring avser 2022 försäljning av aktier i Green Landscaping Group AB och avser värdeförändring under hela innehavstiden. Under föregående år avsåg den realiserade värdeförändringen huvudsakligen försäljning av aktier i Azelio AB.

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

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

NOT 12 ◦ RÄNTENETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
Räntenetto	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	-	665
Räntekostnader till koncernföretag	-	-	-2 749	-3 149
Ränteintäkter och liknande resultatposter från extern part	4 036	1 840	393	175
Räntekostnader och liknande resultatposter till extern part	-14 705	-12 708	-1	-15
Summa	**-10 669**	**-10 868**	**-2 357**	**-2 326**

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som finansiell intäkt respektive kostnad i den period de avser.

Ränteberäkning sker enligt metod för effektiv ränta (upplupet anskaffningsvärde).

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 51 / 75

NOT 13 • REDOVISAD INKOMSTSKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
Fördelning av årets redovisade skattekostnad	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Aktuell skatt	-6 663	-3 633	-	11
Uppskjuten skatt	16 407	8 546	3 249	-56
Redovisad inkomstskatt	**9 744**	**4 913**	**3 249**	**-45**
Följande komponenter ingår i skattekostnaden				
Aktuell skatt avseende:				
Årets resultat	-7 192	-4 378	-	-
Tidigare års resultat	529	746	-	11
Uppskjuten skatt avseende:				
Aktivering av underskottsavdrag	9 778	-3 182	3 249	-56
Skillnad mellan bokförda och skattemässiga avskrivningar på identifierade förvärvstillgångar	733	685	-	-
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	5 624	9 481	-	-
Koncernmässiga korrigeringar inklusive leasing	-436	-324	-	-
Omvärdering utgående uppskjuten skatt till 20,6 procent	-	24	-	-
Återföring av obeskattade reserver	708	1 862	-	-
Redovisad inkomstskatt	**9 744**	**4 913**	**3 249**	**-45**

	Koncernen		Moderbolaget	
Förklaring till årets redovisade skattekostnad	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Resultat före skatt	317 012	605 567	-7 273	-4 688
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6)	**-65 304**	**-124 747**	**1 498**	**966**
Korrigering för definitiv skatteeffekt av:				
Schablonintäkt periodiseringsfond	-17	-6	-2	-2
Ej avdragsgillt/koncernutjämning ränteunderskott	-78	-337	-485	-473
Ej skattepliktigt realisationsresultat	19 768	-	-	-
Ej skattepliktig resultatandel i intresseföretag	14 461	4 670	-	-
Ej skattepliktig orealiserad värdeförändring	37 523	124 841	-1 057	-530
Övriga ej avdragsgilla kostnader/skattepliktiga intäkter	-1 171	-867	3 295	-17
Ej aktiverade nya underskottsavdrag	-	-1 253	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	4 033	1 842	-	-
Omvärdering utgående uppskjuten skatt till 20,6%	-	24	-	-
Korrigering av redovisad skatt tidigare år	529	746	-	11
Redovisad inkomstskatt	**9 744**	**4 913**	**3 249**	**-45**
Effektiv skatt, %	**Neg.**	**Neg.**	**44,7**	**Neg.**

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 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 52 / 75

20230331182553

NOT 14 ○ IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	Goodwill	Varumärke	Cv-databas	Kundrelationer	Rättigheter	Utvecklingsprojekt	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden							
Ingående balans 2021-01-01	24 075	9 348	3 201	4 514	-	8 323	49 461
Koncernförändring	159 445	37 698	-	28 192	92 458	415	318 208
Omföring	-	-1 448	-201	-714	-	2 363	0
Anskaffning	-	-	-	-	250	9 448	9 698
Utgående balans 2021-12-31	**183 520**	**45 598**	**3 000**	**31 992**	**92 708**	**20 549**	**377 367**
Ingående balans 2022-01-01	183 520	45 598	3 000	31 992	92 708	20 549	377 367
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**
Ackumulerade avskrivningar enligt plan							
Ingående balans 2021-01-01	-	-314	-1 756	-2 199	-	-4 435	-8 704
Omföring	-	314	67	153	-	-534	0
Årets avskrivning	-	-	-303	-3 166	-8 835	-1 499	-13 803
Utgående balans 2021-12-31	**0**	**0**	**-1 992**	**-5 212**	**-8 835**	**-6 468**	**-22 507**
Ingående balans 2022-01-01	-	-	-1 992	-5 212	-8 835	-6 468	-22 507
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 redovisat värde 2022-01-01	183 520	45 598	1 008	26 780	83 873	14 081	354 860
Utgående redovisat värde 2022-12-31	**183 520**	**45 598**	**706**	**23 379**	**77 755**	**16 366**	**347 324**

Koncernförändring 2021 avser förvärvet av Ge-Te Media 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 nettotillgångar 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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 53 / 75

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 2,0 procent (8,4) för Fasticon AB och 15,2 procent (5,7) 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 2,0 procent för Fasticon AB (2,0) och 0,0 (3,0) procent för Ge-Te Media AB.

Rörelsemarginal: Prognosticerad rörelsemarginal har antagits stigande under prognosperioden till att mot dess slut nå 12,9 procent för Ge-Te Media AB och 28,2 procent för Fasticon 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 22,0 procent (13,4) och Fasticon AB om 14,75 procent (13,1) 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 nedskrivningsbehov.

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	2022	2021
Fasticon AB		
Goodwill	24 075	24 075
Varumärke	7 900	7 900
Ge-Te Media AB		
Goodwill	159 445	159 445
Varumärke	37 698	37 698
Totalt	**229 118**	**229 118**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 54 / 75

20230531 18254

NOT 15 ○ NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR OCH LEASINGSKULDER

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal innebär per balansdagen redovisning av nyttjanderättstillgångar om 56 198 tkr (57 577) och leasingskulder om 54 771 tkr (55 345), varav långfristig del 29 180 tkr (33 374). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med -27 738 tkr (-25 784). I kassaflödet redovisas beräknad amortering av leaseskulder inom finansieringsverksamheten med -26 886 tkr (-26 369), vilket påverkar internt tillförda medel motsvarande positivt.

Nyttjanderättstillgångar, tkr	Lokalhyror	Bilar	Kontors-inventarier	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 2021-01-01	25 443	715	288	26 446
Koncernförändring	49 740	5 782	-	55 522
Tillkommande avtal	1 839	1 992	-	3 831
Ombedömda avtal	7 269	-	-	7 269
Avslutade avtal	-408	-	-	-408
Utgående balans 2021-12-31	**83 883**	**8 489**	**288**	**92 660**
Ingående balans 2022-01-01	83 883	8 489	288	92 660
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**
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2021-01-01	-9 182	-434	-92	-9 708
Årets avskrivning	-23 794	-1 907	-83	-25 784
Avslutade avtal	408	-	-	408
Utgående balans 2021-12-31	**-32 568**	**-2 341**	**-175**	**-35 084**
Ingående balans 2022-01-01	-32 568	-2 341	-175	-35 084
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**
Redovisat värde 2021-12-31	**51 315**	**6 148**	**113**	**57 576**
Redovisat värde 2022-12-31	**48 553**	**7 589**	**56**	**56 198**

Leasingskulder, tkr	Lokalhyror	Förmånsbilar	Kontors-inventarier	Totalt
Ingående balans 2021-01-01	16 370	267	174	16 811
Koncernförändring	48 152	5 782	-	53 934
Tillkommande avtal	1 708	1 992	-	3 700
Ombedömda avtal	7 269	-	-	7 269
Amortering leaseskulder	-24 391	-1 906	-72	-26 369
Utgående balans 2021-12-31	**49 108**	**6 135**	**102**	**55 345**
Ingående balans 2022-01-01	49 108	6 135	102	55 345
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
Utgående balans 2022-12-31	**47 111**	**7 615**	**45**	**54 771**

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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 55 / 75

Klassificering av leaseskulder	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Långfristiga räntebärande skulder	29 180	33 374
Kortfristiga räntebärande skulder	25 591	21 971
Redovisade leasingskulder balansdagen	**54 771**	**55 345**

Löptidsanalys leasingskulder	
Redovisade leaseskulder 2022-12-31	54 771
Amotering år 1	25 591
Amotering år 2	15 757
Amotering år 3	6 599
Amotering år 4 -	6 824

NOT 16 • MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Fastigheter		**Inventarier och verktyg**	
Koncernen	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	337	0	7 571	7 131
Koncernförändring	0	217	0	1 625
Anskaffning	361	120	4 135	992
Försäljning/utrangering	-	-	-364	-2 177
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**698**	**337**	**11 342**	**7 571**
Ingående ackumulerad avskrivning	-41	0	-5 085	-6 071
Försäljning/utrangering	-	-	364	2 004
Årets avskrivningar enligt plan	-25	-41	-2 214	-1 018
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	**-66**	**-41**	**-6 935**	**-5 085**
Utgående redovisat värde	**632**	**296**	**4 407**	**2 486**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 56 / 75

20230531182555

NOT 17 ◦ ANDELAR I DOTTERBOLAG

Moderbolaget	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	129 456	129 298
Förvärv	-	158
Nyemission	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**129 456**	**129 456**
Ingående nedskrivning av anskaffningsvärde	-8 900	-8 900
Årets nedskrivning	-	-
Utgående ackumulerad nedskrivning	**-8 900**	**-8 900**
Utgående redovisat värde	**120 556**	**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 2022-12-31

Företagsnamn	Antal andelar	Kapitalandel %	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 AB	50 000	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 AB	559040-9271	Botkyrka	-3	141
Fasticon AB (avser moderbolagets andel av koncernen Fasticon AB)	559010-0755	Stockholm	19 287	34 562

Av moderbolaget ägda dotterbolag 2021-12-31

Företagsnamn	Antal andelar	Kapitalandel %	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 AB	50 000	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	647 742	1 753 913
Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB	559047-7237	Botkyrka	-34	925
Mitt Alby Holding AB	559040-9271	Botkyrka	-3	144
Fasticon AB (avser ägd andel av koncernen Fasticon AB)	559010-0755	Stockholm	9 883	31 269

Av Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB ägda dotterbolag 2022-12-31

Företagsnamn	Antal andelar	Kapitalandel %	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

Av Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB ägda dotterbolag 2021-12-31

Företagsnamn	Antal andelar	Kapitalandel %	Bokfört värde
Ge-Te Media AB	79 999	62,7	60 000
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	700 000	100	25 000

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 57 / 75

Företagsnamn	Organisationsnr.	Kommunsäte	Årets resultat	Eget kapital
Ge-Te Media AB (avser ägd andel av koncernen Ge-Te Media AB)	556496-2339	Uppsala	9 141	-11 812
Byggmästare Ahlström Volta SPV AB (vilande)	559350-5703	Stockholm	-	25 000

Innehav utan bestämmande inflytande utgör i Ge-Te Media AB 37,3 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:

Ge-Te Media AB - Innehav utan bestämmande inflytande	2022	2021
Ingående redovisat värde 1 januari	31 645	-
Förvärvsvärde	-	30 000
Andel av årets resultat i Ge-Te Media AB koncernen	-3 154	2 363
Tillfört kapital vid nyemission i Ge-Te Media AB	5 624	-
Andel av övrig förändring i eget kapital	194	-718
Utgående redovisat värde 31 december	**34 309**	**31 645**

NOT 18 • ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Under året har innehavet i Volta Trucks AB omklassificerats till Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet. 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.

				Innehav (%)[1]	
Intresseföretag 2022-12-31:	**Organisationsnr.**	**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.

				Innehav (%)[1]	
Intresseföretag 2021-12-31:	**Organisationsnr.**	**Land**	**Verksamhet**	**Kapitalandel**	**Röstandel**
Infrea AB	556556-5289	Sverige	Samhällsbyggnad	20,8	20,8
Safe Life AB	559208-0963	Sverige	Medicinsk teknik	49,7	45,3
Volta Trucks AB	559204-5545	Sverige	Fordonsindustri	25,7	25,7

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

Intresseföretagen representerade följande värden i ägarbolag och koncernen 2022-12-31:	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 108 123 tkr beräknat som antal utestående aktier multiplicerat med slutkurs 31 december 2022.

Intresseföretagen representerade följande värden i ägarbolag och koncernen den 2021-12-31:	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	16 812	117 108
Safe Life AB	63 445	29 955	93 400	15 727	109 127
Volta Trucks AB	41 179	24 486	65 665	-36 483	29 182
Totalt	**189 279**	**70 082**	**259 361**	**-3 944**	**255 417**

2) Innehavet i Infrea AB hade ett börsvärde om 168 012 tkr (102 241) beräknat som antal utestående aktier multiplicerat med slutkurs 31 december 2021.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 58 / 75

20230331182256

Redovisat värde i koncernen härlett utifrån redovisat eget kapital i intresseföretagen 2022-12-31: Företagsnamn	Redovisat eget kapital i intresseföretagen	Anpassning till koncernens redo-visingsprinciper[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.

Redovisat värde i koncernen härlett utifrån redovisat eget kapital i intresseföretagen 2021-12-31: Företagsnamn	Redovisat eget kapital i intresseföretagen	Anpassning till koncernens redo-visingsprinciper[2]	Koncernens andel av eget kapital efter anpassning	Goodwill i förvärvsanalys	Summa = Redovisat värde i koncernen[2]
Infrea AB	488 674	-	101 467	15 641	117 108
Safe Life AB	154 853	7 850	79 172	29 955	109 127
Volta Trucks AB	18 302	-	4 696	24 486	29 182
Totalt	**661 829**	**7 850**	**185 335**	**70 082**	**255 417**

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 108 432 tkr (-3 944). För koncernledningens bedömning av verkligt värde för onoterade intresseföretagsinnehav hänvisas till sida 17 tabell för Justerat substansvärde.

Förändring av redovisat värde intresseföretag i koncernen	2022	2021
Ingående värde	255 417	466 616
Omklassificering av innehav - ingående värde	-29 182	-251 089
Anskaffning	130 386	66 090
Andel av årets förändring i eget kapital - kvarvarande innehav	75 893	-26 200
Utgående redovisat värde	**432 514**	**255 417**

Infrea AB koncernen har i sammandrag följande finansiella ställning per 2022-12-31:

Mkr		Mkr	
Anläggningstillgångar	773	Eget kapital	575
Övriga rörelsetillgångar	462	Finansiella skulder	377
Likvida medel	125	Övriga rörelseskulder	408
	1 360		1 360

Årets resultat 2021 för Infrea AB koncernen var 68,3 mkr (6,2), varav 68,3 mkr (6,2) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Safe Life AB koncernen har i sammandrag följande finansiella ställning per 2022-12-31:

Mkr		Mkr	
Anläggningstillgångar	466	Eget kapital	268
Övriga rörelsetillgångar	134	Finansiella skulder	154
Likvida medel	34	Övriga rörelseskulder	213
	635		635

Årets resultat 2022 för Safe Life AB koncernen var 18,7 mkr (1,2).

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

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 59 / 75

NOT 19 • FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ingående redovisat verkligt värde	1 198 425	289 457	31 598	34 170
Anskaffning	122 355	82 197	-	-
Omklassificering till kategori "Other"	418 618	286 056	-	-
Likvid vid avyttring	-144 808	-19 284	-14 000	-
Värdeförändring (via resultatet)	-124 460	559 999	-5 132	-2 572
Redovisat verkligt värde 31 december	**1 470 130**	**1 198 425**	**12 466**	**31 598**

	Koncernen		Moderbolaget	
Typ av tillgång	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Direkta innehav av andelar noterade på börs tillhörande värdenivå 1	558 555	888 897	-	-
Direkta innehav av onoterade andelar tillhörande värdenivå 2	875 662	255 334	-	-
Direkta innehav av onoterade andelar tillhörande värdenivå 3	23 447	22 596		
Innehav via kapitalförsäkring av andelar noterade på börs tillhörande värdenivå 1	12 466	31 598	12 466	31 598
Redovisat verkligt värde 31 december	**1 470 130**	**1 198 425**	**12 466**	**31 598**

Per balansdagen utgörs direkta innehav av andelar noterade på börs avseende innehaven i Azelio och Green Landscaping. Direkta innehav i onoterade företag utgörs av innehaven i Team Olivia, Volta, Sobrera och PCI IV. Volta har under året omklassificerats från intresseföretag till övrigt innehav.

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. Innehaven i Volta Trucks och Sobrera har värderats utifrån emissionskurs i nyemission under perioden och för konvertibel Volta Trucks har värderingsmodell enligt Black & Scholes använts 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	**2022**	**2021**
Ingående redovisat verkligt värde	22 596	11 092
Investering	851	896
Förändring värdering	-	10 608
Redovisat verkligt värde 31 december	**23 447**	**22 596**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 60 / 75

20230331182257

NOT 20 ◦ ANDRA LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Ingående anskaffningsvärde	23 063	28 905	181	181
Anskaffning	2 774	-	-	-
Amortering/återbetalning	-2 558	-5 842	-	-
Omklassificering Volta konverteringslån till kategori "Other"	-15 000	-	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde 31 december	**8 279**	**23 063**	**181**	**181**
Ingående ackumulerad nedskrivning 1 januari	-1 606	-1 606	0	0
Återförd nedskrivning	1 176	-	-	-
Utgående ackumulerad nedskrivning 31 december	**-430**	**-1 606**	**0**	**0**
Utgående redovisat värde 31 december	**7 849**	**21 457**	**181**	**181**

	Koncernen		Moderbolaget	
Typ av tillgång	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Utlåning till andelsägare i bostadsrättsförening	3 871	5 185	-	-
Utlåning till Volta Trucks med konverteringsrätt	-	15 000	-	-
Övrigt	3 978	1 272	181	181
Utgående redovisat värde 31 december	**7 849**	**21 457**	**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 säkerställd.

NOT 21 ◦ UTLÅNING TILL KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	2022	**2021**
Ingående anskaffningsvärde	-	20 977
Utlåning	-	-
Tillkommande ackumulerad ränta	-	1 373
Amortering/återbetalning	-	-22 350
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**0**	**0**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**0**	**0**

Utlåning var till dotterföretaget Fasticon AB som under året har återbetalat lån samt ränta till fullo. Utlåning var långfristig och löpte med upp till 5 procent årlig ränta som har betalats vid förfall.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 61 / 75

NOT 22 • UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Ingående redovisat värde	9 869	8 136	3 293	3 349
Koncernförändring	-	5 428	-	-
Övrig förändring:				
		-		
Aktiverade underskott i juridisk person	9 780	3 182	3 249	-56
Temporär skillnad				
– värdeförändring finansiella instrument	3 362	-190	-	-
– eliminering internvinst och leasing	-436	-324	-	-
Korrigering utgående fordran till skattesats 20,6%	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	**22 575**	**9 869**	**6 541**	**3 293**
Uppskjutna skattefordringar är hänförliga till följande poster:				
Aktiverade underskott i juridisk person	15 924	6 144	6 541	3 293
Eliminering internvinst och leasing	3 503	3 584	-	-
Värdeförändring finansiella instrument	3 148	141	-	-
Utgående redovisat värde	**22 575**	**9 869**	**6 541**	**3 293**

Koncernen har uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag samt för orealiserad värdenedgång på koncernens innehav av finansiella instrument. 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	
Kundfordringar och övriga fordringar	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Kundfordringar	60 223	73 737
Inbetald preliminärskatt	2 302	2 243
Räntebärande utlåning	-	510
Övriga rörelsefordringar	6 105	6 993
Summa	**68 630**	**83 483**

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.

Kundfordringar före och efter reservering för förväntade kreditförluster	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Kundfordringar, brutto	60 742	74 942
Reservering för förväntade kreditförluster:		
Ingående reservering	-1 205	-
Inbetald tidigare reservering	837	-
Ny bedömning tidigare reservering	368	-
Årets nya reservering	-519	-1 205
Utgående reservering	**-519**	**-1 205**
Redovisat värde kundfordringar	**60 223**	**73 737**

Utgående reservering för förväntade kreditförluster i konsultverksamheten är -68 tkr (-68) och i medieverksamheten -451 tkr (-1 137). Tidigare ej reserverad fordran som konstaterats definitiv under året är 368 tkr (-).

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.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 62 / 75

20230531182258

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

	Koncernen 2022-12-31			Koncernen 2021-12-31		
Åldersfördelning Kundfordringar och övriga fordringar	**Nom. belopp**	**Reservering**	**Redovisat värde**	**Nom. belopp**	**Reservering**	**Redovisat värde**
Ej förfallna	56 780	-	56 780	72 746	-	72 746
1-30 dagar	10 569	-	10 569	11 164	-427	10 737
31-60 dagar	836	-	836	207	-207	0
61 dagar eller fler	964	-519	445	571	-571	0
Summa	**69 149**	**-519**	**68 630**	**84 688**	**-1 205**	**83 483**

NOT 24 ◦ UPPLUPNA INTÄKTER OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Upplupna kursavgifter	3 872	2 595	-	-
Övriga upplupna intäkter	2 694	991	-	-
Summa upplupna intäkter	**6 566**	**3 586**	**0**	**0**
Förutbetalda kurskostnader	62	144	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	4 526	2 930	284	270
Summa förutbetalda kostnader	**4 588**	**3 074**	**284**	**270**

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
				Antal röster totalt:
Totalt per 2022-12-31	1 457 452	7 287 260	0,2	1 358 729

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 63 / 75

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

Moderbolaget har under 2018 utgivit ett incitamentsprogram riktat till Marcus Trummer (vice vd) och Andreas Lindenhierta (CFO). Under 2021 återköptes optionerna från Andreas Lindenhierta, 15 000 stycken. Programmet omfattar 120 000 teckningsoptioner och vid fullt utnyttjande kommer 120 000 aktier av serie B att emitteras, vilket innebär en utökning av befintligt antal utestående aktier med högst cirka 1,9 procent. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av optionerna är 133,50 kronor per aktie.

Optionerna har emitterats till en kurs om 24,19 kronor, vilket motsvarade beräknat marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 januari 2022 till och med 15 november 2023. Vid fullt utnyttjade av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att under rådande omständigheter öka med högst 26 000 kronor.

NOT 26 • SKULDER FÖRDELADE EFTER FÖRFALLOTID

	Koncernen		Moderbolaget	
Förfallotid för skulder per balansdagen	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Räntebärande skulder med förfallotidpunkt inom ett år	78 901	65 933	-	-
Ej räntebärande skulder med förfallotidpunkt inom ett år	178 071	313 366	4 191	3 360
Kortfristiga skulder att betala	**256 972**	**379 299**	**4 191**	**3 360**
Räntebärande skulder med förfallotidpunkt mellan ett och två år	22 251	39 801	-	-
Räntebärande skulder med förfallotidpunkt mellan två och fem år	24 103	34 022	-	-
Räntebärande skulder med obestämd framtida förfallotidpunkt	127 809	3 585	93 588	134 841
Långfristiga skulder att betala	**174 163**	**77 408**	**93 588**	**134 841**
Kortfristiga skulder som inte ska betalas	4 685	1 858	-	-
Långfristiga skulder som inte ska betalas eller har obestämd framtida förfallotidpunkt	23 752	27 288	-	-
Summa kort- och långfristiga skulder på balansdagen	**459 572**	**485 853**	**97 779**	**138 201**

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.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 64 / 75

20230531118259

NOT 27 ○ RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncernen	Redovisat värde 2022-12-31	Redovisat värde 2021-12-31	Amortering	Räntetyp
Långfristiga lån				
Banklån	17 173	40 450	2-3 år	Rörlig ränta
Leasingskulder	29 180	33 373	5 år	Marginell ränta
Övriga räntebärande skulder	127 810	3 585	1-2 år	Fast och rörlig ränta
Summa	**174 163**	**77 408**		
Kortfristiga lån				
Kortfristig del av långfristigt banklån	6 220	23 000	-	Rörlig ränta
Utnyttjad checkkredit	11 152	20 948	-	Rörlig ränta
Factoringkredit	-	14	-	-
Leasingskulder	25 591	21 971	-	Marginell ränta
Övriga räntebärande skulder	35 938	-	-	Rörlig ränta
Summa	***78 901***	***65 933***		
Redovisat värde	**253 064**	**143 341**		

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 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 65 / 75

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.

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	30		791	791
Upplupna kostnader	31	-	3 400	3 400
Summa finansiella skulder		**0**	**97 779**	**97 779**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 66 / 75

20230531182260

2021-12-31 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	1 198 425	-	1 198 425
Andra långfristiga finansiella instrument	20	-	21 457	21 457
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	23	-	83 483	83 483
Upplupna intäkter	24	-	3 586	3 586
Likvida medel	33	-	371 227	371 227
Summa finansiella tillgångar		**1 198 425**	**479 753**	**1 678 178**

Moderbolaget Finansiella tillgångar				
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	19	31 598	-	31 598
Andra långfristiga finansiella instrument	20	-	181	181
Fordringar på koncernföretag		-	14 000	14 000
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	23	-	1 265	1 265
Likvida medel	33	-	143 112	143 112
Summa finansiella tillgångar		**31 598**	**158 558**	**190 156**

2021-12-31 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	-	87 996	87 996
Leasingskulder	15,27,34	-	55 345	55 345
Skatteskulder		-	4 453	4 453
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	30	-	250 339	250 339
Upplupna kostnader	31	-	58 574	58 574
Summa finansiella skulder		**0**	**456 687**	**456 687**

Moderbolaget Finansiella skulder				
Inlåning från koncernföretag	26	-	134 841	134 841
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	30	-	488	488
Upplupna kostnader	31	-	2 872	2 872
Summa finansiella skulder		**0**	**138 201**	**138 201**

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.

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 67 / 75

NOT 29 • UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Ingående redovisat värde	24 545	15 410	-	-
Koncernförändring	-	21 378		
Övrig förändring:				
Korrigering periodiseringsfond tax 2020 direkt mot eget kapital	-	-	-	-
Avskrivning identifierade immateriella tillgångar i förvärvsanalys	-733	-685	-	-
Återföring obeskattade reserver	-708	-1 886	-	-
Värdeförändring finansiella instrument	-2 262	-9 672	-	-
Utgående redovisat värde	**20 842**	**24 545**	**0**	**0**

Uppskjutna skatteskulder är hänförliga till följande poster:	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Värdeförändring finansiella instrument	-	2 262	-	-
Identifierade immateriella tillgångar i förvärvsanalys	14 414	15 147	-	-
Obeskattade reserver i koncernföretag	6 428	7 136	-	-
Utgående redovisat värde	**20 842**	**24 545**	**0**	**0**

NOT 30 • LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Leverantörsskulder	81 784	84 159	262	328
Personalrelaterade skulder	8 598	13 637	529	160
Övriga rörelseskulder	19 546	152 543	-	-
Utgående redovisat värde	**109 928**	**250 339**	**791**	**488**

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 anskaffningsvärde utan diskontering då förväntad löptid är kort.

NOT 31 • FÖRUTBETALDA INTÄKTER OCH UPPLUPNA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Förutbetalda kursavgifter	500	1 858	-	-
Övriga förutbetalda intäkter	4 185	-	-	-
Summa förutbetalda intäkter	**4 685**	**1 858**	**0**	**0**
Upplupna personalrelaterade kostnader	39 531	39 388	845	1 698
Upplupna kurskostnader	302	726	-	-
Övriga upplupna kostnader	18 107	18 460	2 555	1 174
Summa upplupna kostnader	**57 940**	**58 574**	**3 400**	**2 872**

NOT 32 • BETALDA RÄNTOR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Under året erhållna räntor	4 429	1 840	393	175
Under året erlagda räntor	14 800	12 708	3	15

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 68 / 75

20230531182611

NOT 33 ◦ LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Redovisade likvida medel	235 326	371 227	113 242	143 112
Tillgängliga likvida medel	**235 326**	**371 227**	**113 242**	**143 112**

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	2021-12-31	Omföring från rörelseskulder	Förändring leasingskulder	Nyupplåning	Amortering	Ackumulerad ränta	2022-12-31
Lån från kreditinstitut	84 411	-	-	-	-49 866	-	34 545
Leasingskulder	55 345	-	26 312	-	-26 886	-	54 771
Lån från övriga	3 585	128 249	-	31 914	-	-	163 748
Summa skulder hänförliga finansieringsverksamheten	**143 341**	**128 249**	**26 312**	**31 914**	**-76 752**	**0**	**253 064**

		Ej kassaflödespåverkande		Kassaflödespåverkande		Ej kassaflödes-påverkande	
Koncernen	2020-12-31	Förändring koncern-sammansättning	Förändring leasingskulder	Nyupplåning	Amortering	Ackumulerad ränta	2021-12-31
Lån från kreditinstitut	-	110 728	-	26 700	-52 517	-	84 411
Factoringkredit	4	-	-	-	-4	-	0
Leasingskulder	16 812	56 069	8 833	-	-26 369	-	55 345
Lån från övriga	4 889	3 585	-	-	-4 889	-	3 585
Summa skulder hänförliga finansieringsverksamheten	**21 705**	**170 382**	**8 833**	**26 700**	**-83 779**	**0**	**143 341**

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	2022	2021
Immateriella tillgångar (not 14)	14 798	13 803
Nyttjanderättstillgångar (not 15)	27 737	25 784
Övriga materiella anläggningstillgångar (not 16)	2 239	1 059
Summa	**44 775**	**40 646**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 69 / 75

NOT 36 • STÄLLDA SÄKERHETER FÖR RÄNTEBÄRANDE SKULDER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Lån från kreditinstitut				
Företagshypotek	152 150	162 650	-	-
Pantsatta likvida medel	-	4	-	-
Borgensförbindelser	1 062	1 037	-	-
Garantibelopp, Fastigo	-	740	-	-
Utgående redovisat värde	**153 212**	**164 431**	**0**	**0**

Företagshypotek har lämnats som säkerhet för banklån och factoringkredit i Ge-Te Media-bolagen 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 31 mars 2023.

Styrelsen i moderbolaget avser att föreslå årsstämman en utdelning om 1,10 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 16 maj 2023.

NOT 38 • FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning följande utdelningsbara medel:

Överkursfond	221 446 621
Balanserad förlust	-62 478 373
Årets resultat	-4 023 913
Summa kronor	**154 944 335**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 1,10 kronor per stamaktie av serie A och serie B, totalt	8 015 986
I ny räkning överföres	146 928 349
Summa kronor	**154 944 335**

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 70 / 75

20230531118262

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 31 mars 2023

Mikael Ahlström
Styrelseordförande

Kari Stadigh
Styrelseledamot

Stefan Dahlbo
Styrelseledamot

Hidayet Tercan
Styrelseledamot

Charlotte Bergman
Styrelseledamot

Tomas Bergström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den
31 mars 2023
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

✔ Signerat 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 71 / 75

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 presenteras 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 2023-03-31 13:18:12 UTC Oneflow ID 4655148 Sida 72 / 75

20230331-19263

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

Deltagare

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

Signerat med Svenskt BankID — ***2023-03-31 13:04:47 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: HIDAYET TERCAN SIDEA

Hidayet Tercan

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — ***2023-03-31 09:54:28 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: TOMAS BERGSTRÖM

Tomas Bergström
VD

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — ***2023-03-31 13:01:01 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: MIKAEL AHLSTRÖM

Mikael Ahlstrom
Styrelseordförande

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — ***2023-03-31 09:41:23 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: Anne Charlotte Margareta Bergman

Charlotte Bergman

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — ***2023-03-31 09:50:57 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: STEFAN DAHLBO

Stefan Dahlbo

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Finskt FTN — ***2023-03-31 10:08:39 UTC***

Namn returnerat från Finskt FTN: KARI HENRIK STADIGH

Kari Stadigh

Datum

Leveranskanal: E-post

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2023-03-31 13:18:12 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg — Datum

Nicklas Kullberg
Auktoriserad Revisor

Leveranskanal: E-post

20230531118264

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 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25-71 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och 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 1-24 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 och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och 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

Signerat 2023-03-31 13:20:39 UTC Oneflow ID 4651714 Sida 1 / 4

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 2022 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
- 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 31 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

✔ **Signerat** 2023-03-31 13:20:39 UTC **Oneflow ID** 4651714 **Sida** 3 / 4

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID	*2023-03-31 13:20:39 UTC*
Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg	Datum

Nicklas Kullberg
Auktoriserad Revisor

Leveranskanal: E-post