20240726011141

# Årsredovisning

# Eleda BidCo AB

Org.nr 559248-8109

Räkenskapsår 2023-01-01 - 2023-12-31

**Fastställelseintyg**
Undertecknad styrelseledamot intygar härmed att en med denna undertecknade kopia likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på årsstämman den 25 juni 2024. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 3 juli 2024

Johan Halvardsson

20240726011142

Eleda BidCo AB
559248-8109

# Årsredovisning

för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Eleda BidCo AB avger härmed följande årsredovisning.

| Innehåll | Sida |
|---|---|
| Förvaltningsberättelse | 3 |
| Resultaträkning | 5 |
| Balansräkning | 6 |
| Rapport över förändringar i eget kapital | 8 |
| Tilläggsupplysningar | |
| Noter | 9 |
| Underskrifter | 18 |

Styrelsens säte: Stockholm
Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK).
Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d


Visma sign
www.vismasign.com

20240726011143

Eleda BidCo AB
559248-8109

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Bolaget registrerades den 19 mars 2020 och verksamheten består av förvaltning av aktierna i dotterbolagen som är verksamma inom anläggnings- och entreprenadbranschensamt inom eldisribution och förnybar energi, med ett brett utbud av infrastrukturtjänster för offentliga och privata kunder.

Eledakoncernen verkar genom anläggnings- och infraservicebolag i regioner över hela Sverige samt i vissa delar av Norge. För närvarande består koncernen av nio plattformsbolag; AKEAB, Mark & Energibyggarna, Salboheds, JVAB, ONE Nordic, Craftor, GVV, Gjermundshaug och Anlegg Øst. Företagskulturen präglas av en stark entreprenörsanda och bolagen arbetar självständigt i kompletterande geografier med målet att vara en ledande aktör på sin respektive regionala marknad. Eledakoncernen, som har sitt huvudkontor i Stockholm, hade omkring 3 100 medarbetare och en omsättning om 16,2 miljarder kronor under 2023.

### Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Eleda FinCo AB som i sin tur ägs indirekt av Eleda TopCo AB samt en bred grupp nyckelpersoner i koncernen. Vid räkenskapsårets slut var Eledakoncernens moderbolag Eleda TopCo AB som ägdes av Altor fonder (79,3 %), Decorista AB (13,3 %) och Deleme Invest AB (7,4 %).

Eleda TopCo AB (org. nr 559248-8125 med säte i Stockholm) upprättar koncernredovisning samt den lagstadgade hållbarhetsrapporten, i vilka bolaget och dess dotterföretag ingår. Hållbarhetsrapporten finns på koncernens hemsida www.eleda.se

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under 2023 genomfört flera förvärv, i enlighet med Eledas strategi att expandera både organiskt och genom förvärv.

- I januari 2023 förvärvade bolaget 100 % av aktierna i Aqva Power i Göteborg AB (556711-9960 med säte i Lerum), med omsättning om 25 Mkr och rörelseresultat om 3 Mkr under helåret 2023. Företaget har specialkompetens inom vattenbilning med högtryckstvätt. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget GVV.

- I januari 2023 förvärvade bolagets indirekt ägda dotterbolag Eleda Norge AS 100 % av aktierna i Gjermundshaug Anlegg AS (895 711 942 med säte i Alvdal) och Anlegg Øst Entreprenør AS (911 866 773 med säte i Alvdal) med en total omsättning om 1,4 miljarder NOK och rörelseresultat om 118 miljoner NOK under helåret 2023. Företagen utför anläggningsuppdrag inom väg, järnväg och annan infrastruktur. De förvärvade verksamheterna utgör Eledakoncernens två nya plattformsbolag Gjermundshaug och Anlegg Øst.

- I april 2023 förvärvade bolagets indirekt ägda dotterbolag ONE Nordic AB 53 % av aktierna i Tectel i Vindeln AB (556444-0906 med säte i Vindeln), med omsättning om 79 Mkr och rörelseresultat om 10 Mkr under helåret 2023. Företaget utför entreprenad, tjänster och underhåll i elnätet. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget ONE Nordic.

- I juli 2023 förvärvade bolagets indirekt ägda dotterbolag ONE Nordic AB 100 % av aktierna i Hagström i Nås AB (556377-1376 med säte i Vansbro), med omsättning om 38 Mkr och rörelseresultat om 10 Mkr under helåret 2023. Företaget utför besiktningar och tillsyn i elnätet. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget ONE Nordic.

- I oktober 2023 förvärvade bolaget 100 % av aktierna i MBR Mark & Bygg Resursen AB (556540-2871 med säte i Värmdö), med omsättning om 70 Mkr och rörelseresultat om 6 Mkr under helåret 2023. Företaget utför anläggningsuppdrag och underhåll inom fjärrvärme och fjärrkyla. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget JVAB.

Rysslands militära invasion av Ukraina i 2022 som ledde till intensifiering av det rysk-ukrainska kriget har fortsatt påverka den svenska marknaden under 2023 genom prisökningar på material och energi, materialbrist, leveransproblem, svagare tillväxt, hög inflation samt högre räntor än tidigare.

I december 2023 ingick Eledas aktieägare avtal med Bain Capital Private Equity ("Bain Capital"), ett ledande globalt investeringsföretag, varvid Bain Capital kommer att förvärva en kontrollerande andel i Eleda, från Altor fonder som kommer att behålla en minoritetsandel. Även de övriga minoritetsägarna i bolaget, det vill säga Decorista AB, Deleme Invest AB samt en bred grupp av koncernens nyckelpersoner kommer att väsentligt återinvestera i Eleda vid transaktionen. Affären var villkorad av konkurrensmyndigheternas godkännande.


Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d
Visma sign
www.vismasign.com

20240726011144

Under räkenskapsåret har Eleda BidCo AB övertagit flera ägarbolag genom dotterbolagsfusioner och därmed blivit direkt ägare till fler dotterbolag än tidigare.

**Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**
I mars 2024 förvärvade bolaget 55 % av aktierna i Arctic Infra AB (559046-5315 med säte i Gällivare), med en omsättning om ca 500 Mkr under helåret 2023. Företaget utför entreprenad och service inom mark och anläggning i norra Norrland. Verksamheten konsolideras i plattfomsbolaget JVAB.

I april 2024 tillträdde Bain Capital som majoritetsägare i Eledakoncernen, efter att samtliga villkoren för affären blivit uppfyllda. Vid transaktionen genomfördes även en refinansiering av Eledakoncernen, och bolaget återbetalade alla sina skulder till kreditinstitut. I samband med transaktionen fick Eledakoncernen ett nytt moderbolag Eleda AB, 559457-5234, med säte i Stockholm.

I juni 2024 förvärvade bolagets indirekt ägda dotterbolag ONE Nordic 30 % i Kraftringen Service AB (556511-6398 med säte i Lund), med option att förvärva resterande 70 % senast 2026. Företaget som utför entreprenad och service inom elnät i södra Sverige hade en omsättning om 564 Mkr och rörelseresultat om -80 Mkr under helåret 2022.

I juni 2024 ingick bolagets indirekt ägda dotterbolag Eleda Norge AS avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Sartor & Drange AS (957 213 219 med säte i Straume), med en omsättning om ca 1,1 miljarder NOK under 2023. Företaget utför entreprenad inom mark och anläggning i Bergenregionen. Verksamheten utgör Eledas nya plattformsbolag Sartor & Drange.

**Framtida utveckling**
Bolaget ser positivt på den framtida utvecklingen av koncernen. Orderingången är fortsatt mycket god och bolaget räknar också med vissa synergier mellan bolagen inom koncernen. Förväntningarna är att bolagen i koncernen skall fortsätta expandera under 2024, både organiskt och genom tilläggsförvärv.

**Risker**
Bolaget hanterar sin likviditetsrisk genom rullande likviditetsprognoser, genom kontinuerlig uppföljning av koncernens verksamhet genom en koncernkontostruktur som säkerställer bolagets likviditetsbehov.

| **Flerårsöversikt** | **2023** | **2022** | **2021** | **2020 (10 mån)** |
|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning (tkr) | 71 354 | 54 828 | 41 091 | 18 272 |
| Resultat efter finansiella poster (tkr) | -696 200 | -442 338 | -324 562 | -132 636 |
| Rörelsemarginal (%) | -34,5% | -34,6% | -36,9% | -73,2% |
| Balansomslutning (tkr) | 9 258 221 | 7 969 086 | 7 543 763 | 6 161 031 |
| Soliditet (%) | 22,0% | 21,6% | 28,3% | 30,4% |
| Antal anställda | 7 | 8 | 7 | 4 |

**Förslag till vinstdisposition**
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kr)

| | |
|---|---|
| Överkursfond | 106 837 857 |
| Erhållna ovillkorade aktieägartillskott | 2 337 218 641 |
| Balanserat resultat | -789 524 130 |
| Årets resultat | 40 679 202 |
| | **1 695 211 570** |
| disponeras så att | |
| till aktieägare utdelas | 0 |
| i ny räkning överföres | 1 695 211 570 |
| | **1 695 211 570** |



Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d
Visma sign
www.vismasign.com

20240726011145

## Resultaträkning

| | Not | 2023-01-01 -2023-12-31 | 2022-01-01 -2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 2 | 71 354 | 54 828 |
| Kostnad för sålda varor | | - | - |
| **Bruttovinst** | | **71 354** | **54 828** |
| | | | |
| Administrationskostnader | 2,3,4,5,6 | -95 705 | -73 776 |
| Övriga rörelsekostnader | | -233 | - |
| **Rörelseresultat** | | **-24 584** | **-18 948** |
| | | | |
| *Resultat från finansiella investeringar* | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 7 | 47 503 | 6 506 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 8 | -719 119 | -429 896 |
| | | **-671 616** | **-423 390** |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **-696 200** | **-442 338** |
| | | | |
| Bokslutsdispositioner | 9 | 843 319 | 493 530 |
| Skatt på årets resultat | 10 | -106 440 | -62 328 |
| | | | |
| **Årets resultat** | | **40 679** | **-11 136** |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d



Visma sign
www.vismasign.com

20240726011146

## Balansräkning

| | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| ***Anläggningstillgångar*** | | | |
| *Immateriella anläggningstillgångar* | | | |
| Balanserade utgifter för programvaror | **11** | 469 | 623 |
| | | **469** | **623** |
| *Materiella anläggningstillgångar* | | | |
| Maskiner och inventarier | **12** | 854 | 947 |
| | | **854** | **947** |
| *Finansiella anläggningstillgångar* | | | |
| Andelar i koncernföretag | **13** | 7 235 705 | 7 030 784 |
| Långfristiga fordringar från koncernföretag | | 561 710 | - |
| Övriga långfristiga fordringar | **14** | 1 000 | 1 000 |
| | | **7 798 415** | **7 031 784** |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **7 799 738** | **7 033 354** |
| ***Omsättningstillgångar*** | | | |
| *Kortfristiga fordringar* | | | |
| Koncernbidragsfordringar | | 1 022 802 | 610 327 |
| Övriga fordringar hos koncernföretag | | 5 791 | 14 486 |
| Övriga fordringar | | 5 069 | 6 077 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | **15** | 6 606 | 16 488 |
| | | **1 040 268** | **647 378** |
| *Kassa och bank* | **16** | 418 215 | 288 354 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **1 458 483** | **935 732** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **9 258 221** | **7 969 086** |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d



Visma sign
www.vismasign.com

20240726011147

Eleda BidCo AB
559248-8109

**Balansräkning**

| | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| ***Eget kapital*** | | | |
| *Bundet eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | 17 | 26 | 26 |
| | | **26** | **26** |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Överkursfond | | 106 838 | 106 838 |
| Erhållna ovillkorade aktieägartillskott | | 2 337 219 | 2 142 985 |
| Balanserat resultat | | -789 524 | -649 551 |
| Årets resultat | | 40 679 | -11 136 |
| | | **1 695 212** | **1 589 136** |
| | | **1 695 238** | **1 589 162** |
| ***Obeskattade reserver*** | **18** | **429 209** | **169 557** |
| ***Avsättningar*** | | | |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 19 | 41 625 | 73 000 |
| | | **41 625** | **73 000** |
| ***Långfristiga skulder*** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 20 | - | 5 000 671 |
| | | **0** | **5 000 671** |
| ***Kortfristiga skulder*** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 20 | 5 443 606 | 150 000 |
| *Leverantörsskulder* | | -1 554 | 7 123 |
| Koncernbidragsskulder | | 9 700 | 15 650 |
| Övriga skulder till koncernföretag | | 1 482 548 | 848 174 |
| Aktuella skatteskulder | | 125 790 | 104 484 |
| Övriga skulder | | 1 053 | 736 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 21 | 31 006 | 10 529 |
| | | **7 092 149** | **1 136 696** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **9 258 221** | **7 969 086** |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d


Visma sign
www.vismasign.com

Eleda BidCo AB
559248-8109

**Rapport över förändringar i eget kapital**

| | Aktie-kapital | Överkurs-fond | Erhållna aktieägar-tillskott | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingående balans 2022-01-01 | 26 | 106 838 | 2 122 985 | -132 636 | -16 915 | 2 080 298 |
| Omföring resultat föregående år | | | | -16 915 | 16 915 | 0 |
| Erhållna aktieägartillskott | | | 20 000 | | | 20 000 |
| Utdelning till aktieägare | | | | -500 000 | | -500 000 |
| Årets resultat | | | | | -11 136 | -11 136 |
| **Utgående balans 2022-12-31** | **26** | **106 838** | **2 142 985** | **-649 551** | **-11 136** | **1 589 162** |

| | Aktie-kapital | Överkurs-fond | Erhållna aktieägar-tillskott | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingående balans 2023-01-01 | 26 | 106 838 | 2 142 985 | -649 551 | -11 136 | 1 589 162 |
| Omföring resultat föregående år | | | | -11 136 | 11 136 | 0 |
| Erhållna aktieägartillskott | | | 194 234 | | | 194 234 |
| Fusionsresultat | | | | -128 837 | | -128 837 |
| Årets resultat | | | | | 40 679 | 40 679 |
| **Utgående balans 2023-12-31** | **26** | **106 838** | **2 337 219** | **-789 524** | **40 679** | **1 695 238** |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d

20240726011149

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper m.m.

**Allmänna redovisningsprinciper**
Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Företaget har föregående år upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Bytet av redovisningsprincip för årsredovisningen har inte medfört några förändringar i de belopp som redovisas och inte heller i de principer som beskrivs nedan. Anledningen till bytet är att omfattningen på redovisningen har minskat och de nya redovisningsprinciperna bedöms ge mer relevant information om de finansiella rapporterna.

**Koncerntillhörighet**
*Närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilken företaget ingår är Eleda TopCo AB (org.nr. 559248-8125)* med säte i Stockholm.

**Koncernbidrag**
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

**Intäktsredovisning**
Inkomsten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får ersättning i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

**Redovisning av leasingavtal**
I bolaget redovisas samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal.

**Ersättning till anställda**
I bolaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns föpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

**Anläggningstillgångar**
Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

| | |
|---|---|
| *Immateriella anläggningstillgångar* | |
| Balanserade utgifter för programvaror | 5 år |
| | |
| *Materiella anläggningstillgångar* | |
| Maskiner och inventarier | 5 år |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-cc0b-4598-a978-41348242fc0d

Visma sign
www.vismasign.com

20240726011150

**Skatt**
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

*Aktuell skatt*
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.

*Uppskjuten skatt*
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

**Fordringar, skulder och avsättningar**
Om inget annat anges ovan värderas kortfristiga fordringar till det lägsta av dess anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Övriga skulder och avsättningar värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar redovisas till anskaffningsvärde om inget annat anges ovan.

**Väsentliga uppskattningar och bedömningar**
Upprättande av årsredovisning enligt K3 kräver att företagsledning och styrelse gör antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder i framtiden. Det görs också bedömningar som har en betydande effekt på de redovisade beloppen i denna årsredovisning.

**Koncernredovisning**
Företaget är ett moderföretag men upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till undantagsregeln i årsredovisninglagen 7 kap. 2§.

**Andelar i dotterbolag**
Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten. Utdelningen redovisas i normalfallet när behörigt organ fattat beslut om den och den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d

10/18 Visma sign
www.vismasign.com

20240726011151

**Not 2 Koncerninterna försäljningar och inköp**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen | 100% | 100% |
| Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen | 19% | 17% |

**Not 3 Arvode till revisorer**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *Ernst & Young* | | |
| Revisionsuppdraget | 1 808 | 2 076 |
| Övriga tjänster | 2 387 | 1 877 |
| | **4 195** | **3 953** |

**Not 4 Operationella leasingavtal**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal | 3 047 | 1 716 |
| Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal: | | |
| Ska betalas inom 1 år | 3 170 | 2 787 |
| Ska betalas inom 2-5 år | 6 797 | 8 728 |
| Ska betalas senare än 5 år | - | - |

Under året har inga enskilt väsentliga avtal tecknats. Leasingavtalen avser bolagets kontorslokal samt personbilar.

**Not 5 Anställda och personalkostnader**

| *Medelantalet anställda* | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Antal anställda** | **Varav kvinnor** | **Antal anställda** | **Varav kvinnor** |
| Sverige | 7 | 14% | 8 | 13% |
| | **7** | **14%** | **8** | **13%** |

| | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Löner och andra ersättningar** | **Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)** | **Löner och andra ersättningar** | **Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)** |
| Löner och andra ersättningar | 26 642 | 12 492 | 13 574 | 6 523 |
| | (3 470) | | (2 108) | |

20240726011152

Löner och andra ersättningar fördelat mellan styrelseledamöter och VD resp. övriga anställda:

*Löner och andra ersättningar*

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Styrelse och VD | 9 881 | 5 215 |
| Härav tantiem | *2 340* | - |
| Övriga anställda | 16 761 | 8 359 |
| | **26 642** | **13 574** |
| Sociala kostnader | | |
| Pensionskostnader för styrelse och VD | 965 | 618 |
| Pensionskostnader övriga anställda | 2 505 | 1 490 |
| Övriga sociala kostnader | 9 022 | 4 415 |
| | **12 492** | **6 523** |
| *Pensionsförpliktelser* | | |
| Styrelse och VD | - | - |

VD har en uppsägningstid på 6 månader ifall uppsägningen är från bolagets sida och om VD väljer att avsluta sin anställning är uppsägningstiden 6 månader. Pensionsförmånen för VD är 15 % av pensionsgrundande lön.

*Könsfördelning bland ledande befattningshavare*

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Andel kvinnor i styrelsen | 25% | 13% |
| Andel män i styrelsen | 75% | 88% |
| Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare | 25% | 25% |
| Andel män bland övriga ledande befattningshavare | 75% | 75% |

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

**Not 6 Av- och nedskrivningarnas fördelning per funktion**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Administrationskostnader | 460 | 163 |
| | **460** | **163** |

**Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Koncerninterna ränteintäkter | 43 126 | 5 888 |
| Ränteintäkter från kreditinstitut | 4 239 | 588 |
| Valutakursvinster | - | 30 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 138 | 0 |
| | **47 503** | **6 506** |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d
12 (18) Visma sign
www.vismasign.com

20240726011153

## Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Räntekostnader till koncernföretag | -31 996 | -23 313 |
| Räntekostnader till kreditinstitut | -634 437 | -400 889 |
| Förlust från derivatinstrument | -1 746 | -4 988 |
| Valutakursförluster | -21 845 | -82 |
| Resultat från andelar i dotterbolag | -28 585 | - |
| Övriga finansiella kostnader | -510 | -624 |
| | **-719 119** | **-429 896** |

## Not 9 Bokslutsdispositioner

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Erhållna koncernbidrag | 1 022 802 | 610 327 |
| Lämnade koncernbidrag | -9 700 | -15 650 |
| Förändring av avskrivningar över plan | 287 | -297 |
| Förändring av periodiseringsfond | -170 070 | -100 850 |
| | **843 319** | **493 530** |

## Not 10 Skatt på årets resultat

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Aktuell skatt | -105 140 | -62 328 |
| Skatt på grund av ändrad taxering | -1 300 | 0 |
| **Redovisad skatt** | **-106 440** | **-62 328** |
| | | |
| **Avstämning av effektiv skattesats** | | |
| | | |
| **Redovisat resultat före skatt** | **147 119** | **51 192** |
| Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (20,6%) | -30 307 | -10 546 |
| **Skatteeffekt av:** | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | -73 834 | -51 713 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 34 | 0 |
| Schablonintäkt periodiseringsfond | -1 034 | -70 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | -1 300 | 0 |
| **Redovisad skatt** | **-106 440** | **-62 328** |
| | | |
| Årets skattekostnad i % | 72,3% | 121,8% |

Nominell skattesats för svenska aktiebolag utgör 20,6 % år 2023 (20,6 % år 2022).

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-4134f8242fc0d

20240726011154

**Not 11 Balanserade utgifter för programvaror**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 767 | 664 |
| Årets anskaffningar | - | 103 |
| Övertagits genom fusion | 644 | - |
| Utrangeringar | -644 | - |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **767** | **767** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -144 | - |
| Övertagits genom fusion | -322 | - |
| Utrangeringar | 410 | - |
| Årets avskrivningar | -242 | -144 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-298** | **-144** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **469** | **623** |

**Not 12 Maskiner och inventarier**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 966 | - |
| Årets anskaffningar | 125 | 966 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **1 091** | **966** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -19 | - |
| Årets avskrivningar | -218 | -19 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-237** | **-19** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **854** | **947** |

**Not 13 Andelar i koncernföretag**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 7 030 784 | 6 815 700 |
| Årets anskaffningar | 234 881 | 220 628 |
| Justering av tilläggsköpeskillingar | -1 375 | -5 544 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **7 264 290** | **7 030 784** |
| | | |
| Ingående nedskrivningar | 0 | - |
| Årets nedskrivning | -28 585 | - |
| **Utgående ackumulerade nedskrivningar** | **-28 585** | **0** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **7 235 705** | **7 030 784** |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d


Visma sign
www.vismasign.com

20240726011553

**Specifikation av andelar i koncernföretag**

| Namn & org nr | | Säte | Kapital-andel | Rösträtts-andel | Antal aktier | Bokfört värde |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Anläggning & Kabel Entreprenad i Malmö AB | 556764-3498 | Malmö | 100% | 100% | 10 000 | 1 188 452 |
| Mark & Energibyggarna i Göteborg AB | 556904-3051 | Göteborg | 100% | 100% | 2 260 | 1 085 448 |
| Axeda Entreprenad AB | 556663-0330 | Gullspång | 100% | 100% | 2 000 | 3 003 |
| Salboheds Bygg & Anläggningstjänst AB | 556687-6537 | Sala | 100% | 100% | 1 000 | 988 451 |
| Järfälla VA- & Byggentreprenad AB | 556428-5822 | Järfälla | 100% | 100% | 7 500 | 499 410 |
| ONE Nordic Holding AB | 556841-7397 | Stockholm | 100% | 100% | 3 431 697 | 1 181 473 |
| Craftor AB | 556472-1164 | Sollentuna | 100% | 100% | 1 500 | 936 300 |
| Göteborg Mark och Betong Entreprenad AB | 556910-2428 | Göteborg | 100% | 100% | 1 000 | 179 576 |
| Fasab Mark AB | 556574-7283 | Hässleholm | 100% | 100% | 1 000 | 103 929 |
| Gatu och Väg Väst AB | 556650-6845 | Göteborg | 100% | 100% | 1 316 | 166 093 |
| Dalarnas Infraentreprenad AB | 556320-7546 | Borlänge | 100% | 100% | 1 200 | 14 743 |
| Infra Supply Sweden AB | 559129-8038 | Borlänge | 100% | 100% | 1 000 | 11 900 |
| K3-Elprojektering AB | 556590-1815 | Göteborg | 100% | 100% | 1 000 | 152 613 |
| Svensk Vattenbilningsteknik AB | 556677-1647 | Vetlanda | 100% | 100% | 1 500 | 18 174 |
| Betongteknik Väst AB | 559094-7163 | Orust | 100% | 100% | 1 000 | 31 103 |
| Josia AB | 556836-9168 | Ovanåker | 100% | 100% | 500 | 21 596 |
| Älmby Entreprenad AB | 556146-5336 | Älmhult | 100% | 100% | 5 000 | 141 513 |
| Västkustens Brygg & Transport AB | 556834-8014 | Tjörn | 100% | 100% | 1 000 | 57 806 |
| Mattsson Fastighetsförvaltning i Rönnäng AB | 556928-5728 | Tjörn | 100% | 100% | 500 | 130 |
| G Construct AB | 556921-8471 | Enköping | 100% | 100% | 500 | 163 885 |
| Mats Wåhlin AB | 556187-8777 | Stockholm | 100% | 100% | 1 000 | 55 201 |
| Eleda International AB | 559405-5153 | Stockholm | 100% | 100% | 25 000 | 189 259 |
| Aqva Power i Göteborg AB | 556711-9960 | Göteborg | 100% | 100% | 1 000 | 5 718 |
| MBR Mark & Bygg Resursen AB | 556540-2871 | Värmdö | 100% | 100% | 5 000 | 39 929 |
| | | | | | | **7 235 705** |

**Not 14 Övriga långfristiga fordringar**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 1 000 | - |
| Tillkommande fordringar | - | 1 000 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärde** | **1 000** | **1 000** |

Övriga långfristiga fordringar avser en hyresdeposition för bolagets kontorslokal.

**Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Förutbetalda hyres- och leasingkostnader | 741 | 814 |
| Förutbetald försäkring | 3 260 | 4 151 |
| Förutbetalda förvärvskostnader | 918 | 10 659 |
| Övriga poster | 1 687 | 865 |
| | **6 606** | **16 489** |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d



Visma sign
www.vismasign.com

20240726011156

**Not 16 Kassa och bank**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Banktillgodohavande | 418 215 | 288 354 |
| | **418 215** | **288 354** |

Bolaget är kontohavaren av en koncernintern cashpool varpå nettosaldot redovisas som bolagets banktillgodohavande. De övriga koncernbolagens innehavande i cashpool redovisas som skuld som ingår i posten Övriga skulder till koncernföretag med 1 435 408 tkr (794 319 tkr).

**Not 17 Antal aktier**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| **Antal aktier** | **197 245 048** | **197 245 048** |
| Kvotvärde (kr) | 0,000132 | 0,000132 |

**Not 18 Obeskattade reserver**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Periodiseringsfond avsatt 2019 | 16 194 | - |
| Periodiseringsfond avsatt 2020 | 41 531 | - |
| Periodiseringsfond avsatt 2021 | 100 221 | 68 211 |
| Periodiseringsfond avsatt 2022 | 100 820 | 100 850 |
| Periodiseringsfond avsatt 2023 | 170 100 | - |
| Ackumulerade överavskrivningar | 343 | 496 |
| | **429 209** | **169 557** |

Bolaget har under räkenskapsåret övertagit periodiseringsfonder samt ackumulerade överavskrivningar i vissa dotterbolag genom fusioner.

**Not 19 Villkorade tilläggsköpeskillingar**

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisade värden | 73 000 | 619 000 |
| Tillkommande avsättningar | 8 000 | 73 000 |
| Justering av tidigare redovisade värden | -1 375 | -5 544 |
| Utbetalningar | -38 000 | -613 456 |
| **Utgående redovisade värden** | **41 625** | **73 000** |
| | | |
| Förfaller inom 1 år | 41 625 | 38 000 |
| Förfaller inom 2 år | - | 35 000 |



Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d
Visma sign
www.vismasign.com

20240726011157

## Not 20 Skulder till kreditinstitut

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Förfaller inom 1 år | 5 554 420 | 150 000 |
| Förfaller inom 2-5 år | - | 5 157 000 |
| Låneupptagningskostnader * | -110 814 | -156 329 |
| | **5 443 606** | **5 150 671** |

Bolagets samtliga skulder till kreditinstitut har återbetalats efter balansdagen i samband med en refinansiering av Eledakoncernen.

* Låneupptagningskostnader amorteras över låneliden. I balansräkningen presenteras skulder till kreditinstitut netto av de oamorterade låneupptagningskostnaderna.

## Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Upplupna löner och semesterlöner | 12 883 | 3 698 |
| Upplupna sociala avgifter | 5 366 | 2 067 |
| Upplupna räntekostnader | 12 179 | 4 318 |
| Övriga poster | 578 | 446 |
| | **31 006** | **10 529** |

## Not 22 Ställda säkerheter

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Andelar i koncernföretag | 6 071 796 | 5 882 537 |
| | **6 071 796** | **5 882 537** |

Andelar i dotterföretag är pantsatta som säkerhet för bolagets kreditfaciliteter som bolaget och flera dotterföretag har gemensamt gått i borgen för.

## Not 23 Eventualförpliktelser

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Borgenförbindelser till förmån för koncernföretag | | |
| För åtaganden och skulder till leverantörer | 58 383 | 166 065 |
| Bankgarantier | 14 845 | 20 030 |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d



Visma sign
www.vismasign.com

20240726011158

## Not 24 Disposition av vinst eller förlust

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| **Förslag till resultatdisposition** | | |
| Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel | | |
| Överkursfond | 106 838 | 106 838 |
| Erhållna ovillkorade aktieägartillskott | 2 337 219 | 2 142 985 |
| Balanserat resultat | -789 524 | -649 551 |
| Årets resultat | 40 679 | -11 136 |
| | **1 695 212** | **1 589 136** |
| disponeras så att | | |
| i ny räkning överföres | 1 695 212 | 1 589 136 |
| | **1 695 212** | **1 589 136** |

## Not 25 Nyckeltalsdefinitioner

*Rörelsemarginal*
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

*Justerat eget kapital*
Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

*Soliditet*
Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

**Underskrifter**

*Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift*

Johan Halvardsson
Styrelseordförande
Verkställande direktör

Peter Condrup
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats enligt elektronisk underskrift
Ernst & Young AB

Jakob Wojcik
Auktoriserad revisor

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-ccfb-4598-a978-41348242fc0d

**SIGNATURES** **ALLEKIRJOITUKSET** **UNDERSKRIFTER** **SIGNATURER** **UNDERSKRIFTER**

This documents contains 18 pages before this page
Dokumentet inneholder 18 sider før denne siden
Tämä asiakirja sisältää 18 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 18 sider før denne side
Detta dokument innehåller 18 sidor före denna sida

20240726011159

JOHAN HALVARDSSON
572515b8-fc49-4360-9dec-f454f02abf88 - 2024-06-24 13:08:27 UTC +03:00
BankID / Freja eID - 19bb5a5e-a5d0-42b8-9359-0b1dd8506b84 - SE

PETER CONDRUP
0d7b2449-5bee-41e8-b994-e1d036e82230 - 2024-06-24 13:38:49 UTC +03:00
BankID / Freja eID - f40e2117-7306-45cc-9ee2-2c9e69bfb13c - SE

JAKOB WOJCIK
39eff0ea-714c-46b2-8944-37eac71e17d8 - 2024-06-24 19:30:46 UTC +03:00
BankID / Freja eID - e9497fb5-6f79-4e31-8f5f-4117fb6e58aa - SE

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| authority to sign | asemavaltuutus | ställningsfullmakt | autoritet til å signere | myndighed til at underskrive |
| representative | nimenkirjoitusoikeus | firmateckningsrätt | representant | repræsentant |
| custodial | huoltaja/edunvalvoja | förvaltare | foresatte/verge | frihedsberøvende |

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/sv/document-check/97af4ed5-cc1b-4598-a978-41348242fc0d

visma sign
www.vismasign.com

20240726011160

Building a better working world

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Eleda BidCo AB, org.nr 559248-8109

## Rapport om årsredovisningen

### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Eleda BidCo AB för räkenskapsåret 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Eleda BidCo ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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

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

### *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Penneo dokumentnyckel: 65B0S-PNFNV-E78JX-Y31KY-BFGF0-5D1T2

20240726011161

Building a better working world

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

*Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Eleda BidCo AB för räkenskapsåret 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

*Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Eleda BidCo AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

*Revisorns ansvar*

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Jakob Wojcik
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 65B0S-PNFN7-E78JX-Y31KY-BFGF0-5D1T2

PENNEO

*Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.*

*"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."*

20240726031162

**JAKOB WOJCIK**
**Auktoriserad revisor**
*Serienummer: ed14bc1acf4e2b[...]c40e7d336e1ae*
*IP: 147.161.xxx.xxx*
*2024-06-24 16:21:19 UTC*

BankID

*Penneo dokumentnyckel: 65B0S-PNFN7-E78JX-Y31KY-BFGF0-5D1T2*

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

**Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet**
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

20240726011632
20240422109688

# Årsredovisning och koncernredovisning

# Eleda TopCo AB

Org.nr 559248-8125

Räkenskapsår 2023-01-01 - 2023-12-31

**Fastställelseintyg**
Undertecknad styrelseledamot intygar härmed att en med denna undertecknade kopia likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på årsstämman den 2 april 2024. Årsstämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 17 april 2024

Johan Halvardsson

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA

20240422210969

# Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31

Styrelsen för Eleda TopCo AB avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll Sida


Förvaltningsberättelse 3

Koncernen
- Rapport över resultatet 6
- Rapport över totalresultat 6
- Rapport över finansiell ställning 7
- Rapport över förändringar i eget kapital 8
- Rapport över kassaflöden 9
- Koncernens noter 10

Moderföretaget
- Rapport över resultatet 46
- Rapport över totalresultat 46
- Rapport över finansiell ställning 47
- Rapport över förändringar i eget kapital 48
- Rapport över kassaflöden 48
- Moderföretagets noter 49

Underskrifter 54

Definitioner 55


Styrelsens säte: Stockholm
Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK).
Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i miljoner kronor (Mkr). Avrundningsdifferenser kan förekomma.

20240726011641
20240422109700

# Förvaltningsberättelse

## Information om verksamheten

Bolaget registrerades den 19 mars 2020 och verksamheten består av förvaltning av aktierna i dotterbolagen.

Eleda är en expansiv koncern med fokus på små till medelstora projekt inom anläggnings- och entreprenadbranschen samt inom eldistribution och förnybar energi, med ett brett utbud av infrastrukturtjänster för offentliga och privata kunder. Koncernen etablerades den 30 juni 2020 när bolaget förvärvade underkoncerner Eleda Group Holding AB, ONE Nordic Holding AB och JV Partners AB. Flera ytterligare förvärv har sedan genomförts under 2020-2023.

Koncernen verkar genom anläggnings- och infraservicebolag i regioner över hela Sverige samt i vissa delar av Norge. För närvarande består koncernen av nio plattformsbolag; AKEAB, Mark & Energibyggarna, Salboheds, JVAB, ONE Nordic, Craftor, GVV, Gjermundshaug och Anlegg Øst. Företagskulturen präglas av en stark entreprenörsanda och bolagen arbetar självständigt i kompletterande geografier med målet att vara en ledande aktör på sin respektive regionala marknad. Eledakoncernen, som har sitt huvudkontor i Stockholm, hade omkring 3 100 medarbetare och en omsättning om 16,2 miljarder kronor under 2023.

## Ägarförhållanden

Bolaget ägs av Altor fonder (79,3 %), Decorista AB (13,3 %) och Deleme Invest AB (7,4 %). Ytterligare äger en bred grupp av koncernens nyckelpersoner aktier i bolagets direkta dotterbolag Eleda MidCo AB som i sin tur äger samtliga verksamheter i Eledakoncernen.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under 2023 genomfört flera förvärv, i enlighet med sin strategi att expandera både organiskt och genom förvärv.

- I januari 2023 förvärvades 100 % av aktierna i Aqva Power i Göteborg AB (556711-9960 med säte i Lerum), med omsättning om 25 Mkr och rörelseresultat om 3 Mkr under helåret 2023. Företaget har specialkompetens inom vattenbilning med högtryckstvätt. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget GVV.

- I januari 2023 etablerade Eleda sig i Norge genom att förvärva 100 % av aktierna i Gjermundshaug Anlegg AS (895 711 942 med säte i Alvdal) och Anlegg Øst Entreprenør AS (911 866 773 med säte i Alvdal) med en total omsättning om 1,4 miljarder NOK och rörelseresultat om 118 miljoner NOK under helåret 2023. Företagen utför anläggningsuppdrag inom väg, järnväg och annan infrastruktur. De förvärvade verksamheterna utgör Eledakoncernens två nya plattformsbolag Gjermundshaug och Anlegg Øst.

- I april 2023 förvärvades 53 % av aktierna i Tectel i Vindeln AB (556444-0906 med säte i Vindeln), med omsättning om 79 Mkr och rörelseresultat om 10 Mkr under helåret 2023. Företaget utför entreprenad, tjänster och underhåll i elnätet. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget ONE Nordic.

- I juli 2023 förvärvades 100 % av aktierna i Hagström i Nås AB (556377-1376 med säte i Vansbro), med omsättning om 38 Mkr och rörelseresultat om 10 Mkr under helåret 2023. Företaget utför besiktningar och tillsyn i elnätet. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget ONE Nordic.

- I oktober 2023 förvärvades 100 % av aktierna i MBR Mark & Bygg Resursen AB (556540-2871 med säte i Värmdö), med omsättning om 70 Mkr och rörelseresultat om 6 Mkr under helåret 2023. Företaget utför anläggningsuppdrag och underhåll inom fjärrvärme och fjärrkyla. Verksamheten konsolideras i plattformsbolaget JVAB.

Rysslands militära invasion av Ukraina i 2022 som ledde till intensifiering av det rysk-ukrainska kriget har fortsatt påverka den svenska marknaden under 2023 genom prisökningar på material och energi, materialbrist, leveransproblem, svagare tillväxt, hög inflation samt högre räntor än tidigare.

I december 2023 ingick Eledas aktieägare avtal med Bain Capital Private Equity ("Bain Capital"), ett ledande globalt investeringsföretag, varvid Bain Capital kommer att förvärva en kontrollerande andel i Eleda, från Altor fonder som kommer att behålla en minoritetsandel. Även de övriga minoritetsägarna i bolaget, det vill säga Decorista AB, Deleme Invest AB samt en bred grupp av koncernens nyckelpersoner kommer att väsentligt återinvestera i Eleda vid transaktionen. Affären är villkorad av konkurrensmyndigheternas godkännande. Bain Capital har, med hjälp av ett internationellt bankkonsortium, säkerställt och syndikerat finansiering för affären samt refinansiering av Eledas skulder till kreditinstitut som kommer att återbetalas vid transaktionen.

20240422210971

**Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**
Efter räkenskapsårets utgång har bolaget genomfört ytterligare förvärv:

- I mars 2024 förvärvades 55 % av aktierna i Arctic Infra AB (559046-5315 med säte i Gällivare), med en omsättning om ca 500 Mkr under helåret 2023. Företaget utför entreprenad och service inom mark och anläggning i norra Norrland. Verksamheten konsolideras i plattfomsbolaget JVAB.

- Eledas plattformsbolag ONE Nordic har ingått avtal om att förvärva 30 % i Kraftringen Service AB (556511-6398 med säte i Lund), med option att förvärva resterande 70 % senast 2026. Företaget som utför entreprenad och service inom elnät i södra Sverige hade en omsättning om 564 Mkr och rörelseresultat om -80 Mkr under helåret 2022. Affären ar villkorad av Konkurrensverkets godkännande.

**Framtida utveckling**
Bolaget ser positivt på den framtida utvecklingen av koncernen. Orderingången är fortsatt mycket god och bolaget räknar också med vissa synergier mellan bolagen inom koncernen. Förväntningarna är att bolagen i koncernen skall fortsätta expandera under 2024, både organiskt och genom tilläggsförvärv.

**Risker**
Den allmänna konjunkturen har påverkan på bolagen i koncernen, såväl positivt som negativt. En av koncernens utmaningar är att rekrytera och utveckla koncernens medarbetare i samma takt som bolagen växer.

Koncernens kreditrisker bedöms som låga, då kunderna till stor del är större företag eller inom offentlig sektor.

Koncernens verksamhet bedrivs främst i Sverige och Norge, i båda fall med intäkts- och kostnadsbas huvudsakligen i lokal valuta. Koncernens valutaexponering i Sverige har dock ökat i samband med några pågående projekt som utförs i Danmark. Större inkommande och utgående betalningsposter i utländsk valuta säkras med derivatinstrument.

Bolaget hanterar sin likviditetsrisk genom rullande likviditetsprognoser, genom kontinuerlig uppföljning av verksamheten samt genom en koncernkontostruktur som säkerställer bolagens likviditetsbehov.

Vid tidpunkten för avlämnandet av årsredovisningen påverkar det pågående kriget mellan Ryssland och Ukraina de allmänna marknadsförutsättningarna vad gäller osäkerhet och risk. Koncernen har i dagsläget inte noterat några vikande trender i försäljningen men kan inte utesluta att den osäkerhet som för närvarande råder kommer att påverka verksamheten.

Koncernen är från tid till annan inblandad i olika processer och juridiska förfaranden som har uppstått genom den dagliga affärsverksamheten. Dessa anspråk relaterar till, men är inte begränsade till, koncernens affärspraxis, personalfrågor och skattefrågor. Vad gäller frågor som inte kräver några avsättningar anser koncernen, med utgångspunkt från information som för närvarande finns tillgänglig, att dessa inte kommer att ha någon betydande negativ effekt på koncernens finansiella resultat.

**Hållbarhetsupplysningar**
Bolaget har upprättat en separat hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2023 som omfattar samtliga koncernbolag. Rapporten finns tillgänglig på www.eleda.se.

20240726011652024042210972

| Finansiell översikt koncernen (IFRS) | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 (6 mån) |
|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning (Mkr) | 16 239 | 11 678 | 9 220 | 3 718 |
| Rörelseresultat (Mkr) | 1 076 | 733 | 696 | 137 |
| Rörelsemarginal (%) | 6,6 | 6,3 | 7,5 | 3,7 |
| Resultat efter finansiella poster (Mkr) | 177 | 212 | 342 | -11 |
| Balansomslutning (Mkr) | 13 103 | 10 585 | 9 523 | 8 037 |
| Soliditet (%) | 9,8 | 10,4 | 25,7 | 24,4 |
| Medelantal anställda | 3 104 | 2 590 | 2 193 | 1 883 |

| Finansiell översikt Moderföretaget (ÅRL) | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 (9 mån) |
|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning (Mkr) | 1 | 10 | 1 | - |
| Rörelseresultat (Mkr) | 1 | 8 | -9 | 0 |
| Rörelsemarginal (%) | 81,4 | 83,1 | -1 300,1 | n/a |
| Resultat efter finansiella poster (Mkr) | 1 | 900 | -9 | 0 |
| Balansomslutning (Mkr) | 1 285 | 1 290 | 1 265 | 1 254 |
| Soliditet (%) | 99,8 | 99,3 | 99,1 | 100,0 |
| Medelantal anställda | - | - | - | - |

**Förslag till vinstdisposition**
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kr)

| | |
|---|---|
| Balanserat resultat | 1 281 537 889 |
| Årets resultat | 992 731 |
| **Totalt** | **1 282 530 620** |

disponeras så att

| | |
|---|---|
| till aktieägare utdelas | - |
| i ny räkning överföres | 1 282 530 620 |
| **Totalt** | **1 282 530 620** |

20240422210973

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

| Belopp i Mkr | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 3,4 | 16 239 | 11 678 |
| Kostnad för sålda varor | 5,6,8 | -14 330 | -10 341 |
| **Bruttoresultat** | | **1 909** | **1 337** |
| | | | |
| Försäljningskostnader | 5,6,8 | -42 | -37 |
| Administrationskostnader | 5,6,7,8 | -841 | -603 |
| Övriga rörelseintäkter | 9 | 52 | 38 |
| Övriga rörelsekostnader | 10 | -1 | -2 |
| **Rörelseresultat** | | **1 076** | **733** |
| | | | |
| Finansiella intäkter | 11 | 10 | 12 |
| Finansiella kostnader | 12 | -909 | -532 |
| **Resultat före skatt** | | **177** | **212** |
| | | | |
| Skatt på årets resultat | 13 | -155 | -109 |
| **Årets resultat** | | **22** | **103** |
| | | | |
| **Årets resultat hänförligt till:** | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 12 | 62 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 10 | 41 |
| | | | |
| **Resultat per aktie** | 14 | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | | 0,09 | 0,49 |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i Mkr | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Årets resultat** | | 22 | 103 |
| | | | |
| **Övrigt totalresultat** | | | |
| *Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)* | | | |
| Omräkningsdifferenser | | -30 | 5 |
| **Årets totalresultat, efter skatt** | | **-8** | **108** |
| | | | |
| **Årets resultat och årets totalresultat är hänförligt till:** | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -6 | 65 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -3 | 44 |

20240726011662024042210974

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| Belopp i Mkr | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Goodwill | 15 | 6 750 | 5 815 |
| Övriga immateriella tillgångar | 15 | 155 | 178 |
| Förvaltningsfastigheter | 16 | 19 | 19 |
| Materiella anläggningstillgångar | 17 | 290 | 207 |
| Nyttjanderättstillgångar | 18 | 582 | 296 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 19,20 | 36 | 2 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **7 832** | **6 516** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Varulager | 21 | 33 | 37 |
| Kundfordringar | 20,28 | 2 805 | 2 304 |
| Upparbetade men ej fakturerade intäkter | 4,28 | 1 399 | 1 121 |
| Övriga fordringar | 22 | 158 | 119 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23 | 148 | 165 |
| Likvida medel | 20,24 | 728 | 323 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **5 271** | **4 069** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **13 103** | **10 585** |
| **Eget kapital och skulder** | | | |
| **Eget kapital** | 26 | | |
| Aktiekapital | | 0 | 0 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 1 499 | 1 391 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | | -760 | -716 |
| **Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare** | | **739** | **675** |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 549 | 430 |
| **Summa eget kapital** | | **1 288** | **1 106** |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 20,28 | 65 | 6 051 |
| Leasingskulder | 18,28 | 353 | 155 |
| Uppskjuten skatteskuld | 13 | 238 | 169 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 20,28 | 259 | 31 |
| Övriga långfristiga skulder | 20,28 | 1 | 1 |
| Avsättningar | 29 | 12 | 4 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **929** | **6 411** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 20,28 | 6 644 | 165 |
| Leasingskulder | 18,28 | 205 | 120 |
| Leverantörsskulder | 20,28 | 1 835 | 1 321 |
| Fakturerade men ej upparbetade intäkter | 4 | 934 | 598 |
| Aktuella skatteskulder | 13 | 163 | 110 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | 20,28 | 175 | 37 |
| Aktieägarlån | 20,28,34 | 2 | - |
| Övriga kortfristiga skulder | 30 | 203 | 168 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 31 | 716 | 545 |
| Avsättningar | 29 | 10 | 5 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **10 886** | **3 069** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **13 103** | **10 585** |

20240422210975

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| | Hänförligt till moderföretagets ägare | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Belopp i Mkr | Aktie-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserv | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | Eget kapital hänförligt till moder-företagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
| **Ingående eget kapital 2022-01-01** | **0** | **1 377** | **-** | **92** | **1 469** | **981** | **2 450** |
| Årets resultat | - | - | - | 62 | **62** | 41 | **103** |
| Omräkningsdifferenser | - | - | 3 | 0 | **3** | 2 | **5** |
| **Årets totalresultat** | **-** | **-** | **3** | **62** | **65** | **44** | **108** |
| *Transaktioner med aktieägare* | | | | | | | |
| Riktade emissioner i dotterbolaget Eleda MidCo AB | - | 14 | - | - | **14** | 14 | **28** |
| Utdelning till aktieägare | - | - | - | -872 | **-872** | -608 | **-1 481** |
| **Summa** | **0** | **14** | **-** | **-872** | **-858** | **-595** | **-1 453** |
| **Utgående eget kapital 2022-12-31** | **0** | **1 391** | **3** | **-719** | **675** | **430** | **1 106** |
| Årets resultat | - | - | - | 12 | **12** | 10 | **22** |
| Omräkningsdifferenser | - | - | -17 | 0 | **-17** | -13 | **-30** |
| **Årets totalresultat** | **-** | **-** | **-17** | **12** | **-6** | **-3** | **-8** |
| *Transaktioner med aktieägare* | | | | | | | |
| Riktade emissioner i dotterbolaget Eleda MidCo AB | - | 108 | - | - | **108** | 103 | **211** |
| Transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande i dotterbolag inom One Nordic | - | - | - | -39 | **-39** | 19 | **-20** |
| **Summa** | **0** | **108** | **-** | **-39** | **69** | **121** | **190** |
| **Utgående eget kapital 2023-12-31** | **0** | **1 499** | **-14** | **-746** | **739** | **549** | **1 288** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA

20240726011672024042210976

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Belopp i Mkr | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | 32 | | |
| Resultat före skatt | | 177 | 212 |
| Justering för skillnader mellan resultat före skatt och nettokassaflöde | | 709 | 332 |
| Betald inkomstskatt | | -151 | -32 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | | **735** | **512** |
| | | | |
| **Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital** | | | |
| Förändring av varulager | | 18 | -9 |
| Förändringar av rörelsefordringar | | -480 | -846 |
| Förändringar av rörelseskulder | | 806 | 361 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **1 078** | **18** |
| | | | |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av immateriella tillgångar | 15 | -1 | -10 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 16,17 | -95 | -62 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 17 | 67 | 29 |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar | | 0 | -1 |
| Rörelseförvärv | 20,35 | -617 | -806 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-646** | **-849** |
| | | | |
| **Finansieringsverksamheten** | 32 | | |
| Nyemission | | 15 | 8 |
| Upptagna aktieägarlån | 20,28,34 | 2 | - |
| Återbetalning av aktieägarlån | 20,28,34 | - | -345 |
| Utdelning till aktieägare | | 0 | -1 481 |
| Upptagna skulder hos kreditinstitut | 28 | 309 | 3 300 |
| Amortering av skulder hos kreditinstitut | 28 | -85 | -420 |
| Amortering av leasingskuld | 18,28 | -260 | -190 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-19** | **872** |
| | | | |
| **Årets kassaflöde** | | **413** | **41** |
| Likvida medel vid årets början | | 323 | 282 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | | -8 | 0 |
| **Likvida medel vid årets slut** | 24 | **728** | **323** |

**Betalda finansieringskostnader och erhållna räntor**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Betald ränta och andra finansieringskostnader | -610 | -481 |
| Erhållen ränta | 7 | 3 |
| **Summa** | **-604** | **-478** |

20240422210977

# KONCERNENS NOTER


| Not | | Sida |
|---|---|---|
| 1 | Väsentliga redovisningsprinciper | 11 |
| 2 | Väsentliga uppskattningar och bedömningar | 15 |
| 3 | Rörelsesegment | 16 |
| 4 | Intäkter från avtal med kunder | 18 |
| 5 | Rörelsens kostnader | 19 |
| 6 | Avskrivningar | 20 |
| 7 | Arvode till revisor | 20 |
| 8 | Anställda och personalkostnader | 20 |
| 9 | Övriga rörelseintäkter | 22 |
| 10 | Övriga rörelsekostnader | 22 |
| 11 | Finansiella intäkter | 23 |
| 12 | Finansiella kostnader | 23 |
| 13 | Skatt | 23 |
| 14 | Resultat per aktie | 25 |
| 15 | Immateriella tillgångar | 25 |
| 16 | Förvaltningsfastigheter | 26 |
| 17 | Materiella anläggningstillgångar | 27 |
| 18 | Leasingavtal | 27 |
| 19 | Finansiella anläggningstillgångar | 28 |
| 20 | Finansiella instrument | 28 |
| 21 | Varulager | 31 |
| 22 | Övriga fordringar | 31 |
| 23 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 31 |
| 24 | Likvida medel | 31 |
| 25 | Koncernföretag | 32 |
| 26 | Eget kapital | 33 |
| 27 | Skulder till kreditinstitut | 33 |
| 28 | Finansiella risker | 34 |
| 29 | Avsättningar | 38 |
| 30 | Övriga kortfristiga skulder | 38 |
| 31 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 38 |
| 32 | Kassaflödesanalys | 38 |
| 33 | Ställda säkerheter och eventualförpliktelser | 39 |
| 34 | Transaktioner med närstående | 40 |
| 35 | Rörelseförvärv | 41 |
| 36 | Händelser efter balansdagen | 44 |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011681
20240422109781

## Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderföretaget Eleda TopCo AB, organisationsnummer 559248-8125, och dess dotterföretag.

Styrelsen har den 2 april 2024 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma den 2 april 2024.

Eledakoncernens huvudsakliga verksamhet är anläggnings-, entreprenad- och servicetjänster inom infrastruktur. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Postadressen till företaget är Strömgatan 11, 212 25 Malmö.

Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (Mkr) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

**Grunder för koncernredovisningen**
Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterföretag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhölls.

**Nya och ändrade IFRS**
Eleda tillämpar i denna rapport den uppdaterade IAS 1 med hänsyn till vilka redovisningsprinciper som anses utgöra väsentlig information. Ändringen innebär att textmängden avseende redovisningsprinciper har reducerats samtidigt som upplysningarna har omarbetats så att de är mer företagsanpassade. Det finns inga andra nya eller ändrade IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som har trätt i kraft under året som har haft någon väsentlig inverkan på koncernen. Inga nya eller ändrade IFRS har heller förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Eledas bedömning är att inga av de ändringar som ännu inte trätt i kraft förväntas medföra någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

**Valuta**
*Funktionell valuta och rapporteringsvaluta*
Den funktionella valutan för moderföretaget är svenska kronor, vilken utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och koncernen.

*Transaktioner i utländsk valuta*
Eledas transaktioner i utländsk valuta sker främst i danska kronor och euro och omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

*Omräkning av utländsk verksamhet*
Eleda har under räkenskapsåret haft utlandsverksamhet i form av en filial i Danmark, fyra dotterföretag i Norge samt två dotterföretag i Finland. Funktionell valuta för dessa verksamheter är den lokala valutan. Resultat och ställning för utlandsverksamheter med en annan funktionell valuta än koncernens omräknas genom att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs samt genom att intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs.

Alla valutakurseffekter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

**Klassificering**
Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

20240422210979

**Segmentsrapportering**
Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till Eledas koncernchef. Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter, vilket innebär att koncernens verksamhet under räkenskapsåret har delats in i nio rapporterbara segment enligt Eledas plattformsbolagsstruktur; AKEAB, Mark & Energibyggarna, Salboheds, JVAB, ONE Nordic, Craftor, GVV, Gjermundshaug och Anlegg Øst.

Samma redovisningsprinciper används inom segmenten som för koncernen.

**Intäkter från avtal med kunder**
Eledas avtal med kunder utgörs normalt av antingen ett ramavtal, ett avtal på reglerbara mängder/löpande räkning eller ett avtal till fast styckpris. För ramavtal inom entreprenadverksamhet krävs det ett separat avrop för att kriterierna av ett avtal i enlighet med IFRS 15 ska vara uppfyllda. Avtalslängden på koncernens entreprenadavtal uppgår normalt till 3-12 månader, men kan i vissa fall vara cirka två år. Service- och underhållsavtal inom plattformsbolaget ONE Nordic däremot kan vara för flera år och innehåller i vissa fall även garanterade minimivolymer per år. För koncernens samtliga intäktsströmmar bedöms de utlovade varorna och tjänsterna normalt inte vara distinkta inom ramen för avtalet, då de antingen är starkt beroende eller nära förbundna med varandra, eller att koncernen integrerar de olika utlovade varorna och tjänsterna till en paketlösning som kunden köper. Således anses koncernens avtal normalt inkludera ett enda prestationsåtagande.

Rörliga komponenter förekommer i avtal som utförs på reglerbara mängder/löpande räkning, eller i form av viten (t.ex. förseningsviten). Rörliga delar av transaktionspriset uppskattas med den metod som bedöms ge det mest rättvisande resultatet vilket för avtal på reglerbara mängder/löpande räkning bedöms vara 'det förväntade värdet' och för viten bedöms 'det mest sannolika värdet'. I transaktionspriset inkluderas endast rörlig ersättning i den mån det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter som redovisas inte uppstår i senare perioder.

Intäkter från försäljning av tjänster såsom installationer och service redovisas i den period tjänsterna utförs. Alternativ användning och där Eleda har rätt till ersättning för nedlagda utgifter om kunden skulle avbryta kontraktet redovisas över tid.
Färdigställandegraden fastställs genom att nedlagda utgifter ställs i förhållande till de totala beräknade uppdragsutgifterna. Om färdigställandegraden inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt, intäktsförs endast belopp som motsvarar uppkomna uppdragsutgifter, och då endast till den grad det är sannolikt att det kommer att ersättas av beställaren. Om det bedöms som sannolikt att samtliga utgifter för ett uppdrag kommer att överstiga de totala inkomsterna, redovisas den befarade förlusten till fullo omedelbart som kostnad inom bruttoresultatet. Uppskattningar av intäkter, kostnader och grad av färdigställande revideras om omständigheterna förändras. Förändringar i uppskattningar redovisas i resultaträkningen i den period ledningen fick vetskap om de förhållanden som föranledde förändringen.

*Avtalstillgångar*
Upparbetad men ej fakturerad intäkt där Eleda har utfört delar eller hela prestationsåtaganden men har ännu inte fakturerat kunden redovisas i balansräkningen som avtalstillgångar. Vid fakturering av kund överförs motsvarande belopp från avtalstillgångar till kundfordringar.

*Kundfordringar*
Kundfordringar redovisas när faktura har skickats och kunden har en avtalsenlig skyldighet att betala. Se även *Finansiella instrument* nedan.

*Avtalsskulder*
Fakturerad men ej upparbetad intäkt där kunden har betalat i förskott för prestationsåtaganden som Eleda ännu inte levererat i sin helhet redovisas i balansräkningen som avtalsskulder. Vid utförande av prestationsåtaganden överförs motsvarande belopp från avtalsskulder till intäkter.

**Ersättningar till anställda**
*Kortfristiga ersättningar*
Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

20240726011692024042210980

*Avgiftsbestämda pensionsplaner*
Eledas pensionsåtaganden omfattas främst av avgiftsbestämda planer samt förmånsbestämd pensionsplan ITP2 försäkrad i Alecta som redovisas som avgiftsbestämd plan. Det finns även ett fåtal pensionsplaner som är säkerställda genom kapitalförsäkring, vilka har klassificerats som avgiftsbestämda pensionsplaner. I det fall särskild löneskatt inte omfattas av kapitalförsäkringens tillgångar, redovisas en avsättning för särskild löneskatt.

Eledas förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden.

ITP2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR10 Redovisning av pensionsplanen ITP2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. För innevarande och tidigare räkenskapsår har Eleda inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader, vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som förmånsbestämd plan.

**Resultat per aktie**
Moderföretagets direkt ägda dotterföretag Eleda MidCo AB har flera optionsprogram enligt vilka Eleda MidCo AB har emitterat till vissa nyckelpersoner i koncernen optioner att teckna ytterligare B-aktier i Eleda MidCo AB. Dessa optionsprogram ger upphov till en indirekt utspädningseffekt.

**Immateriella tillgångar**

*Goodwill*
Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet vid ett rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter som väntas gynnas av rörelseförvärvets synergieffekter. De faktorer som utgör Eledas redovisade goodwill är främst personresurser och närvaro på respektive lokal marknad, andra immateriella tillgångar som inte uppfyller villkoren för separat redovisning samt förväntade synergieffekter mellan verksamheter.

*Övriga immateriella anläggningstillgångar*
Eledas övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av internt upparbetade programvaror, licenser och konsulttjänster i samband med införande av nya datasystem och marknads- och kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar som identifierats vid förvärv. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

*Avskrivningsprinciper*
Eledas immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Den bedömda nyttjandeperioden för marknads- och kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar identifierade vid förvärv är baserad på längden av underliggande kundavtal och -uppdrag. Goodwill som har en obestämbar livslängd prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Beräknade nyttjandeperioder för väsentliga immateriella anläggningstillgångar:

| | |
|---|---|
| - Programvaror och licenser | 5-7 år |
| - Marknads- och kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar identifierade vid förvärv | 1-5 år |
| - Goodwill | Obestämbar |

**Fastigheter**
Eledas fastighetsbestånd utgörs primärt av rörelsefastigheter för produktion och tillhandahållande av tjänster samt administration (som presenteras som en del av materiella anläggningstillgångar), medan en av koncernens fastigheter klassificeras som förvaltningsfastighet som innehas i syfte att generera hyresintäkter. Denna fastighet, en lagerbyggnad inklusive kontor, hyrs ut till en extern part under ett operationellt leasingavtal. Förvaltningsfastigheter redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att fastigheten redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Fastigheter är en tillgång som består av delar med olika nyttjandeperioder och dessa behandlas som separata komponenter. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod för varje komponent. Avskrivningstider framgår i avsnitt om materiella anläggningstillgångar.

20240422210981

Förvaltningsfastigheter presenteras på egen rad i balansräkningen och specificeras i Not 16 Förvaltningsfastigheter.

**Materiella anläggningstillgångar**
Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Vinst och förlust vid utrangering eller avyttring av materiella tillgångar redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

*Avskrivningsprinciper*
Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Ifall en del av en materiell anläggningstillgång har ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde (till exempel för koncernens fastigheter) skrivs komponenterna av separat. De beräknade nyttjandeperioderna är:

| | |
|---|---|
| - Rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter | Stomme 40-60 år, tak och fasad 20-40 år, övrigt 10-30 år |
| - Maskiner och andra tekniska anläggningar | 5-10 år |
| - Inventarier, verktyg och installationer | 3-10 år |

**Leasingavtal**
Som leasetagare tillämpar Eleda det praktiska undantaget avseende leasingavtal att inte skilja ut icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter i leasingavtal för alla tillgångsslag förutom fastigheter. Där undantaget tillämpas redovisas således leasingkomponenter och tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent.

**Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar**
Eleda genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vidare prövas Eledas goodwill årligen för nedskrivningsbehov oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Ett återvinningsvärde utgörs av det högsta av ett nettoförsäljningsvärde och ett nyttjandevärde som utgör ett internt genererat värde baserat på framtida kassaflöden. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultatet.

**Finansiella instrument**
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan: finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, derivatavtal och likvida medel. Bland skulderna ingår: villkorade tilläggsköpeskillingar, skulder till kreditinstitut, derivatavtal, leasingskulder och leverantörsskulder. Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats.

Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats.
Transaktioner med finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då Eleda förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgångarna. Kundfordringar redovisas när faktura har skickats och kunden har en avtalsenlig skyldighet att betala. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits.

Eledas finansiella anläggningstillgångar och kundfordringar är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde.

Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificeras som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via finansiella poster i resultatet. Övriga finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Derivatavtal klassificeras till verkligt värde via finansiella poster i resultatet. Eleda tillämpar ej säkringsredovisning.

Verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillingar och derivatavtal fastställs enligt beskrivning i Not 20 Finansiella instrument.

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011702024042210982

***Nedskrivning av finansiella tillgångar***
Finansiella tillgångar, förutom derivatavtal som klassificeras till verkligt värde via resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster.

En förenklad modell tillämpas för kundfordringar samt avtalstillgångar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid.

Värderingen av förväntade kreditförluster baseras på olika metoder, se koncernens Not 28 Finansiella risker. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga, netto av bruttovärde och förlustreserv.

**Varulager**
Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in-först-ut principen.

## Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar
Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste Eledas företagsledning och styrelse göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar 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. Nedan beskrivs de bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av Eledas finansiella rapporter.

*Nedskrivningsprövning av goodwill*
För att bestämma om värdet på goodwill minskat, värderar Eleda de kassagenererande enheterna till vilken goodwill hänförts, det vill säga respektive segment, vilket sker genom en diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig Eleda på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Förändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet på goodwill.

*Förvärvsanalyser*
Vid förvärv av dotterföretag sker en förvärvsanalys varvid det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder redovisas. Förvärvsanalyser grundas på väsentliga bedömningar och uppskattningar av Eleda på framtida händelser. Framför allt är verkligt värde på villkorade tilläggsköpeskillingar beroende av utfallet av flera variabler inklusive det förvärvade bolagets framtida lönsamhet. Faktiska värden kan följaktligen komma att skilja sig från de som åsatts i förvärvsanalysen.

*Immateriella anläggningstillgångar*
Eleda har betydande värden redovisade i balansräkningen avseende immateriella anläggningstillgångar. De avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångarna skrivs av över sin förväntade nyttjandeperiod och per varje balansdag görs en genomgång av den gällande bedömningen. Om den bedömda nyttjandeperioden är felaktig eller förutsättningarna har förändrats så att den bedömda nyttjandeperioden måste revideras kan det resultera i nedskrivningar eller en ökad avskrivningskostnad i framtida perioder.

*Pågående entreprenaduppdrag*
Eleda redovisar intäkter för sina pågående entreprenaduppdrag över tid. Det innebär att intäkter och kostnader redovisas i resultaträkningen i förhållande till uppdragets färdigställandegrad. Färdigställandegraden bestäms på basis av nedlagda uppdragskostnader i förhållande till beräknade uppdragskostnader för hela uppdraget. Metoden medför risker eftersom den grundar sig på framtida bedömningar. Felaktigheter kan uppstå på grund av inkorrekta prognoser, felaktiga upptagna kostnader eller oförutsedda händelser.

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240422210983

*Tvister*
Det faktiska utfallet av tvistiga belopp kan komma att avvika från de, enligt Eledas bästa bedömning, redovisade.

## Not 3 Rörelsesegment

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat upp sin verksamhet i nio rörelsesegment. Segmenten utgörs av Eledas Plattformsbolag AKEAB, Mark & Energibyggarna, Salboheds, JVAB, ONE Nordic, Craftor, GVV, Gjermundshaug och Anlegg Øst.

| Plattformsbolag | Säte | Verksamhet | Grundat (År) | Anställda 2023 |
|---|---|---|---|---|
| AKEAB | Malmö | Anläggning och ledningsinfrastruktur, främst i södra Sverige och Danmark | 2008 | 451 |
| Mark & Energibyggarna | Göteborg | Anläggning och ledningsinfrastruktur, främst i västra Sverige | 1991 | 222 |
| Salboheds | Sala | Anläggning och ledningsinfrastruktur, främst i Mälardalen | 2005 | 72 |
| JVAB | Stockholm | Anläggning och ledningsinfrastruktur, främst i Stockholmsområdet | 1985 | 366 |
| ONE Nordic | Stockholm | Underhåll, entreprenad och tekniska tjänster inom energi- och industriinfrastruktur, rikstäckande | 1990 | 1 341 |
| Craftor | Sollentuna | Anläggning i elnät, främst i södra och mellersta Sverige | 1983 | 202 |
| GVV | Göteborg | Reparation och underhåll av betongkonstruktioner, främst i västra Sverige | 2004 | 129 |
| Gjermundshaug | Alvdal | Anläggning och transportinfrastruktur, främst i sydöstra Norge | 1949 | 175 |
| Anlegg Øst | Alvdal | Anläggning och transportinfrastruktur, främst i sydöstra Norge | 2013 | 137 |

20240726011711
20240422109844

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

| 2023 | AKEAB | Mark & Energi-byggarna | Salboheds | JVAB | ONE Nordic | Craftor | GVV | Gjermunds-haug | Anlegg Øst | Koncern-gemen-samma poster och elimine-ringar | Koncernen totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter från externa kunder | 3 631 | 2 653 | 684 | 2 295 | 3 454 | 1 670 | 533 | 626 | 694 | - | 16 239 |
| Intäkter från övriga segment | 10 | 157 | 1 | 2 | 9 | 30 | 8 | 17 | 7 | -241 | 0 |
| Summa intäkter | 3 640 | 2 810 | 685 | 2 297 | 3 463 | 1 701 | 542 | 643 | 701 | -241 | 16 239 |
| Justerad EBITA | 391 | 192 | 67 | 107 | 202 | 174 | 58 | 40 | 79 | -14 | 1 296 |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar | 0 | -2 | 0 | 0 | -37 | - | -8 | -48 | -28 | 0 | -124 |
| Jämförelsestörande poster[1] | -35 | -9 | -1 | -6 | 0 | 0 | 0 | - | - | -44 | -96 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 355 | 181 | 66 | 101 | 164 | 173 | 49 | -8 | 51 | -58 | 1 076 |
| Finansiella intäkter | | | | | | | | | | | 12 |
| Finansiella kostnader | | | | | | | | | | | -911 |
| Resultat före skatt | | | | | | | | | | | 177 |

*[1] Specifikation av jämförelsestörande poster*

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Förvärvskostnader | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -25 | -25 |
| Förvärvsrelaterade kostnader | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -17 | -17 |
| Kostnader för IPO/exit-förberedelser | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | -2 | -4 |
| Reservering för dispyt | -32 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -32 |
| Omstruktureringskostnader | -3 | -8 | - | - | - | - | - | - | - | -1 | -12 |
| Startup-kostnader | - | - | -1 | -6 | - | - | - | - | - | - | -6 |
| Summa jämförelsestörande poster | -35 | -9 | -1 | -6 | 0 | 0 | 0 | - | - | -44 | -96 |

*Övriga upplysningar:*

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar | -56 | -20 | -12 | -20 | -105 | -32 | -10 | -40 | -33 | -4 | -331 |
| Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar | 13 | 5 | 14 | 1 | 9 | 4 | 7 | 27 | 47 | 3 | 130 |
| Tillkommande nyttjanderättstillgångar | 67 | 19 | 21 | 28 | 152 | 37 | 8 | 27 | 24 | 1 | 386 |
| Summa tillgångar | 1 685 | 971 | 499 | 741 | 1 789 | 816 | 220 | 427 | 490 | 5 466 | 13 103 |
| Summa skulder | 1 301 | 806 | 408 | 575 | 1 368 | 664 | 191 | 325 | 376 | 5 801 | 11 815 |

| 2022 | AKEAB | Mark & Energi-byggarna | Salboheds | JVAB | ONE Nordic | Craftor | GVV | Gjermunds-haug | Anlegg Øst | Koncern-gemen-samma poster och elimine-ringar | Koncernen totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter från externa kunder | 2 591 | 2 130 | 421 | 1 794 | 2 851 | 1 457 | 434 | - | - | - | 11 678 |
| Intäkter från övriga segment | 13 | 43 | 0 | 0 | 8 | 7 | 2 | - | - | -74 | 0 |
| Summa intäkter | 2 605 | 2 173 | 421 | 1 794 | 2 859 | 1 465 | 436 | - | - | -74 | 11 678 |
| Justerad EBITA | 240 | 115 | 27 | 108 | 134 | 165 | 44 | - | - | 3 | 836 |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar | -1 | -1 | 0 | - | -45 | - | -11 | - | - | 0 | -58 |
| Jämförelsestörande poster[1] | -4 | -5 | -1 | -3 | 4 | -9 | - | - | - | -27 | -45 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 236 | 108 | 26 | 104 | 93 | 156 | 34 | - | - | -25 | 733 |
| Finansiella intäkter | | | | | | | | | | | 12 |
| Finansiella kostnader | | | | | | | | | | | -532 |
| Resultat före skatt | | | | | | | | | | | 212 |

*[1] Specifikation av jämförelsestörande poster*

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Förvärvskostnader | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -2 | -2 |
| Förvärvsrelaterade kostnader | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -15 | -15 |
| Kostnader för IPO/exit-förberedelser | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -10 | -10 |
| Återbetalning av pensionspremier | - | - | - | - | 4 | - | - | - | - | - | 4 |
| Omstruktureringskostnader | -2 | -5 | - | - | - | -5 | - | - | - | - | -13 |
| Startup-kostnader | -2 | - | -1 | -3 | - | - | - | - | - | - | -6 |
| Implementering av nya IT-system | - | - | - | - | - | -3 | - | - | - | - | -3 |
| Summa jämförelsestörande poster | -4 | -5 | -1 | -3 | 4 | -9 | - | - | - | -27 | -45 |

*Övriga upplysningar:*

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar | -51 | -17 | -11 | -15 | -101 | -28 | -10 | - | - | -3 | -236 |
| Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar | 17 | 4 | 5 | 2 | 31 | 6 | 4 | - | - | 1 | 71 |
| Tillkommande nyttjanderättstillgångar | 29 | 8 | 3 | 30 | 82 | 28 | 6 | - | - | 11 | 196 |
| Summa tillgångar | 1 409 | 736 | 293 | 717 | 1 378 | 766 | 191 | - | - | 5 095 | 10 585 |
| Summa skulder | 917 | 535 | 140 | 483 | 970 | 561 | 146 | - | - | 5 727 | 9 479 |

20240422210985

En av koncernens kunder som är gemensam för flera Plattformsbolag stod för 10 % av koncernens intäkter för 2022. Under 2023 stod ingen enskild kund för 10 % eller mer av omsättningen.

| Intäkter från externa kunder per geografiskt område | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Sverige | 13 986 | 11 134 |
| Danmark | 934 | 544 |
| Norge | 1 320 | - |
| **Totalt** | **16 239** | **11 678** |

| Anläggningstillgångar (exklusive finansiella instrument) per geografiskt område | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Sverige | 6 620 | 6 515 |
| Norge | 1 176 | - |
| **Totalt** | **7 796** | **6 515** |

Interna transaktioner mellan segment avser i huvudsak uppdrag där ett Plattformsbolag är huvudansvarig mot kunden och ett annat Plattformsbolag agerar som koncernintern underentreprenör. Vissa koncerngemensamma kostnader har allokerats till Plattformsbolagen.

## Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Fördelning av koncernens omsättning:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| ***Typ av tjänst*** | | |
| Entreprenadverksamhet | 13 172 | 9 299 |
| Tjänsteverksamhet | 3 067 | 2 378 |
| **Intäkter från avtal med kunder** | **16 239** | **11 678** |
| ***Typ av slutmarknad*** | | |
| Eldistribution & produktion | 5 609 | 4 696 |
| Transportnät | 3 405 | 2 015 |
| Värme, vatten & fiber | 2 806 | 2 280 |
| Markarbeten & datacenter | 4 419 | 2 687 |
| **Intäkter från avtal med kunder** | **16 239** | **11 678** |
| ***Typ av prissättning*** | | |
| Avtal med fast pris | 5 177 | 3 585 |
| Avtal med reglerbara mängder/löpande räkning | 11 063 | 8 092 |
| **Intäkter från avtal med kunder** | **16 239** | **11 678** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011720240422109086

| *Avtalstillgångar (upparbetade men ej fakturerade intäkter)* | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Ingående balans | 1 121 | 919 |
| Förändringar i avtalstillgångar till följd av rörelseförvärv | 109 | 9 |
| Förändringar hänförliga till ordinarie rörelse | 169 | 193 |
| **Utgående balans** | **1 399** | **1 121** |

| *Avtalsskulder (fakturerade men ej upparbetade intäkter)* | | |
|---|---|---|
| Ingående balans | 598 | 426 |
| Förändringar i avtalsskulder till följd av rörelseförvärv | 85 | 6 |
| Förändringar hänförliga till ordinarie rörelse | 252 | 166 |
| **Utgående balans** | **934** | **598** |

| *Redovisade intäkter under året* | | |
|---|---|---|
| Som återfanns i avtalsskulden per 1 januari | 598 | 426 |
| Från prestationsåtaganden som uppfylldes/blivit delvis uppfyllda under tidigare perioder | - | - |

| *Intäkter allokerade till ej uppfyllda, eller delvis uppfyllda prestationsåtaganden förväntas redovisas som intäkt* | | |
|---|---|---|
| Inom ett år | 916 | 575 |
| Efter ett år | 19 | 23 |

Intäkter från avtal med kunder redovisas över tid i den period tjänsterna utförs.

Avtalstillgångar består av upparbetad men ej fakturerad intäkt där koncernen har utfört delar eller hela prestationsåtaganden men har ännu inte fakturerat kunden. Avtalsskulder består av fakturerad men ej upparbetad intäkt där kunden har betalat i förskott för prestationsåtaganden som koncernen ännu inte levererat i sin helhet.

## Not 5 Rörelsens kostnader

| *Kostnad för sålda varor* | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Kostnader för varor och tjänster | -10 406 | -7 389 |
| Personalkostnader | -2 330 | -1 834 |
| Avskrivningar | -404 | -259 |
| Övriga externa kostnader | -1 190 | -859 |
| **Summa** | **-14 330** | **-10 341** |

| *Försäljningskostnader* | | |
|---|---|---|
| Personalkostnader | 0 | -2 |
| Avskrivningar | 0 | -1 |
| Övriga externa kostnader | -42 | -35 |
| **Summa** | **-42** | **-37** |

| *Administrationskostnader* | | |
|---|---|---|
| Personalkostnader | -445 | -319 |
| Avskrivningar | -51 | -34 |
| Övriga externa kostnader | -346 | -250 |
| **Summa** | **-841** | **-603** |

| *Sammanställning rörelsens kostnader enligt kostnadsslagsindelning* | | |
|---|---|---|
| Kostnader för varor och tjänster | -10 406 | -7 389 |
| Personalkostnader | -2 775 | -2 155 |
| Avskrivningar | -455 | -294 |
| Övriga externa kostnader | -1 578 | -1 143 |
| **Summa** | **-15 214** | **-10 981** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240422210987

## Not 6 Avskrivningar

| *Immateriella tillgångar* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Kostnad sålda varor | -121 | -56 |
| Administrationskostnader | -3 | -2 |
| **Summa** | **-124** | **-58** |

| *Materiella tillgångar* | | |
|---|---|---|
| Kostnad sålda varor | -79 | -55 |
| Administrationskostnader | -8 | -5 |
| **Summa** | **-88** | **-60** |

| *Nyttjanderättstillgångar* | | |
|---|---|---|
| Kostnad sålda varor | -203 | -149 |
| Administrationskostnader | -40 | -27 |
| **Summa** | **-243** | **-176** |

## Not 7 Arvode till revisor

| *Ernst & Young AB* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Revisionsuppdraget | 8 | 7 |
| Skatterådgivning | 1 | 1 |
| Övriga tjänster | 2 | 2 |
| **Summa** | **11** | **10** |

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning.

## Not 8 Anställda och personalkostnader

| | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Medelantalet anställda** | **Medel-antal anställda** | **Varav kvinnor, %** | **Varav män, %** | **Medel-antal anställda** | **Varav kvinnor, %** | **Varav män, %** |
| Totalt i koncernen | **3 104** | **11%** | **89%** | **2 590** | **10%** | **90%** |

| **Andel kvinnor bland ledande befattningshavare på balansdagen** | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Styrelseledamöter, 8 personer | 25% | 13% |
| Koncernchefen och övriga ledande befattningshavare i koncernledningen, totalt 13 (13) personer | 15% | 15% |

| **Personalkostnader** | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| *Styrelse, koncernchef och övriga ledande befattningshavare (samtliga koncernföretag totalt)* | | |
| Löner och andra ersättningar | 58 | 35 |
| Sociala avgifter | 17 | 12 |
| Pensionskostnader | 9 | 7 |
| Övriga personalkostnader | 1 | 1 |
| **Summa** | **85** | **54** |
| | | |
| *Övriga anställda* | | |
| Löner och andra ersättningar | 1 881 | 1 416 |
| Sociala avgifter | 543 | 453 |
| Pensionskostnader | 179 | 152 |
| Övriga personalkostnader | 88 | 80 |
| **Summa** | **2 691** | **2 101** |
| | | |
| **Totalt i koncernen** | **2 775** | **2 155** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA

20240726011732024042210988



**Ersättningar till styrelseledamöter, koncernchefen och motsvarande befattningshavare i koncernledningen**

| 2023 | Grundlön, styrelse-arvode | Rörlig ersättning | Pensions-kostnad | Övrig ersättning | Summa |
|---|---|---|---|---|---|
| Styrelsens ordförande, Torbjörn Torell | 0,5 | - | - | - | 0,5 |
| Styrelseledamot, Eva Färnstrand | 0,3 | - | - | - | 0,3 |
| Styrelseledamot, Mikael Hägg (fram till årsstämman 2023) | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Styrelseledamot, Cecilia Daun Wennborg (valdes av årsstämman 2023) | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Styrelseledamot, Staffan Pålsson | 0,3 | - | - | - | 0,3 |
| Styrelseledamot, Peter Condrup | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamot, Bengt Maunsbach | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamot, Karl Svenningsson | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamot, Johan Halvardsson | - | - | - | - | - |
| Koncernchef, Johan Halvardsson | 4,8 | 2,4 | 1,0 | 0,3 | 8,4 |
| Övriga ledande befattningshavare (12 personer) | 27,0 | 11,0 | 6,6 | 1,5 | 46,2 |
| **Summa** | **33,0** | **13,4** | **7,6** | **1,8** | **55,9** |

| 2022 | Grundlön, styrelse-arvode | Rörlig ersättning | Pensions-kostnad | Övrig ersättning | Summa |
|---|---|---|---|---|---|
| Styrelsens ordförande, Torbjörn Torell | 0,5 | - | - | - | 0,5 |
| Styrelseledamot, Eva Färnstrand | 0,3 | - | - | - | 0,3 |
| Styrelseledamot, Mikael Hägg | 0,3 | - | - | - | 0,3 |
| Styrelseledamot, Staffan Pålsson | 0,3 | - | - | - | 0,3 |
| Styrelseledamot, Peter Condrup | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamot, Bengt Maunsbach | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamot, Karl Svenningsson | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamot, Johan Halvardsson | - | - | - | - | - |
| Koncernchef, Johan Halvardsson | 4,0 | - | 0,6 | 0,2 | 4,8 |
| Övriga ledande befattningshavare (12 personer) | 24,7 | 2,6 | 6,2 | 1,2 | 34,7 |
| **Summa** | **29,9** | **2,6** | **6,8** | **1,4** | **40,8** |

Med rörlig ersättning avses tantiem eller annan liknande belöning som är baserat på resultat eller uppnåelse av andra mätbara mål. Med övrig ersättning avses tjänstebil. I övrigt åtnjuter koncernchefen och övriga ledande befattningshavare samma personalförmåner som övriga anställda.

**Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare**
Ersättning till koncernchefen och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner samt övriga förmåner som tjänstebil. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Koncernchefen har en uppsägningstid på 6 månader ifall uppsägningen är från koncernens sida och om koncernchefen väljer att avsluta sin anställning är uppsägningstiden 6 månader. Pensionsförmånen för koncernchefen är 15 % av pensionsgrundande lön.

För övriga ledande befattningshavare är uppsägningstiden från koncernens sida mellan 3-12 månader och från den anställdas sida mellan 3-6 månader. Vid uppsägning från koncernens sida på annan grund än den anställdas avtalsbrott tillkommer i vissa fall, utöver lönen under uppsägningstiden, ett avgångsvederlag motsvarande 6-12 månaders lön. Pensionsförmånen för övriga ledande befattningshavare är mellan 15-30 % av pensionsgrundande lön.

20240422210989

**Pensioner**
Eledas pensionsåtaganden omfattas främst av avgiftsbestämda planer. Utöver dessa pensionsplaner har koncernen även förmånsbestämda pensionsåtaganden, ITP2-planer, som tryggas genom en försäkring i Alecta. Premien för den förmånsbestämda planen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Koncernens andel av inbetalda avgifter till ITP2-planen i Alecta understiger 1 % av samtliga avgifter som Alectas kunder betalar avseende ITP2-planen. Koncernens förväntade avgifter för ITP2-försäkringar tecknade i Alecta uppgår till 39 Mkr för nästkommande räkenskapsår, jämfört med avgifter om 37 Mkr under 2023. Överskott respektive underskott i Alecta framgår av den kollektiva konsolideringsnivån, beräknad enligt Alectas försäkringstekniska antaganden vilka skiljer sig från värdering av förmånsbestämda planer enligt IAS 19. Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar uppgår till 158 procent (172 procent) per den 31 december 2023. Enligt Alectas nuvarande kollektiva konsolideringspolicy för förmånsbestämda försäkringar kan nivån normalt variera mellan 125 och 175 procent. Vid överskott kan åtgärder omfatta premiereduktion och återbäring, vid underskott kan åtgärder omfatta högre pris för nyteckning och utökning av befintliga förmåner.

Avseende koncernens avgiftsbestämda planer erlägger koncernföretagen avgifter som fastställts enligt avtal. Koncernens legala eller informella förpliktelse för dessa planer är begränsad till dessa avgifter. Den kostnad som redovisas i den aktuella perioden i samband med dessa avgifter var 151 Mkr (121 Mkr).

## Not 9 Övriga rörelseintäkter

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar | 37 | 11 |
| Erhållen försäkringsersättning | 5 | 7 |
| Återbetalning av pensionspremier | 0 | 4 |
| Erhållet offentligt stöd | 2 | 4 |
| Vinst vid avyttring av nyttjanderättstillgångar | 2 | 3 |
| Hyresintäkter från förvaltningsfastigheter | 2 | 1 |
| Valutakursvinster | 3 | 3 |
| Övriga poster | 1 | 5 |
| **Summa** | **52** | **38** |

Koncernen har en nybyggd förvaltningsfastighet som hyrts ut från februari 2022 till en extern part under ett operationellt leasingavtal. Hyresintäkter från förvaltningsfastigheter redovisas som övriga rörelseintäkter.

| **Avtalade framtida hyresintäkter från förvaltningsfastigheter** | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Avtalade hyresintäkter inom 1 år | 2 | 1 |
| Avtalade hyresintäkter mellan 1 och 2 år | 2 | 1 |
| Avtalade hyresintäkter mellan 2 och 3 år | 2 | 1 |
| Avtalade hyresintäkter mellan 3 och 4 år | 0 | 1 |
| Avtalade hyresintäkter mellan 4 och 5 år | - | 0 |
| **Summa** | **5** | **6** |

## Not 10 Övriga rörelsekostnader

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar | -1 | -1 |
| Övriga poster | 0 | -1 |
| **Summa** | **-1** | **-2** |

20240726011744
20240422109900

## Not 11 Finansiella intäkter

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *Tillgångar och skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet:* | | |
| Värdeförändring derivattillgångar | 2 | 4 |
| Värdeförändring villkorade tilläggsköpeskillingar | 1 | 6 |
| ***Summa redovisat i resultatet*** | **3** | **10** |
| | | |
| *Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:* | | |
| Ränteintäkter, finansiella anläggningstillgångar | 1 | 0 |
| Ränteintäkter, likvida medel | 4 | 0 |
| Ränteintäkter, övriga finansiella tillgångar | 1 | 2 |
| ***Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod*** | **7** | **2** |
| | | |
| **Summa finansiella intäkter** | **10** | **12** |

## Not 12 Finansiella kostnader

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *Tillgångar och skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet:* | | |
| Värdeförändring villkorade tilläggsköpeskillingar | -42 | -16 |
| ***Summa redovisat i resultatet*** | **-42** | **-16** |
| | | |
| *Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:* | | |
| Räntekostnader, skulder till kreditinstitut | -801 | -478 |
| Räntekostnader, aktieägarlån | 0 | -18 |
| Räntekostnader, leasingskulder | -22 | -13 |
| Räntekostnader, övriga skulder | -22 | -6 |
| ***Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod*** | **-845** | **-515** |
| | | |
| Valutakursdifferenser, finansiella poster | -22 | 0 |
| | | |
| **Summa finansiella kostnader** | **-909** | **-532** |

## Not 13 Skatt

| *Aktuell skatt* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Aktuell skatt på årets resultat | -178 | -86 |
| Justeringar avseende tidigare år | 0 | -3 |
| **Summa aktuell skatt** | **-178** | **-89** |
| | | |
| *Uppskjuten skatt* | | |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader | 23 | -4 |
| Uppskjuten skatt på underskottsavdrag | 0 | -16 |
| **Summa uppskjuten skatt** | **23** | **-20** |
| | | |
| **Redovisad skatt i resultaträkningen** | **-155** | **-109** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240422110991

| Avstämning av effektiv skattesats | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Resultat före skatt** | **177** | **212** |
| Skatt enligt gällande skattesats för koncernens moderföretag (20,6%) | -36 | -44 |
| Skatteeffekt av: | | |
| Ej skattepliktiga intäkter | 2 | 6 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -108 | -73 |
| Skattepliktiga intäkter som inte ingår i resultat före skatt | -12 | 0 |
| Schablonintäkt på periodiseringsfonder | -2 | 0 |
| Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag | 0 | 2 |
| Skatt hänförligt till tidigare år | 0 | -3 |
| Tillfällig skattereduktion för inventarieinköp under 2021 | - | 2 |
| Övrigt | 2 | 2 |
| **Redovisad skatt** | **-155** | **-109** |
| Effektiv skattesats | 87,7% | 51,4% |

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

***Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld i koncernen***

I nedanstående tabeller specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

| Uppskjuten skatteskuld (+) / skattefordran (-) | Obeskattade reserver | Successiv vinstavräkning | Identifierade immateriella tillgångar vid förvärv | Skattemässiga underskottsavdrag | Nyttjanderättstillgångar | Leasingskulder | Övriga poster | Summa |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingående redovisat värde 2022-01-01** | **115** | **17** | **24** | **-18** | **56** | **-58** | **9** | **146** |
| Redovisat över resultatet | 17 | -3 | -8 | 16 | 3 | -3 | -2 | 20 |
| Rörelseförvärv | 3 | - | - | - | 2 | -2 | - | 3 |
| **Utgående redovisat värde 2022-12-31** | **135** | **14** | **16** | **-2** | **61** | **-62** | **7** | **169** |
| Redovisat över resultatet | 31 | -29 | -23 | - | 22 | -22 | -3 | -23 |
| Rörelseförvärv | 2 | 68 | 22 | - | 39 | -39 | 0 | 92 |
| Omräkningseffekt | - | 0 | 0 | - | 1 | -1 | 0 | 0 |
| **Utgående redovisat värde 2023-12-31** | **168** | **53** | **16** | **-2** | **122** | **-124** | **5** | **238** |

Koncernens obeskattade reserver består av periodiseringsfonder om totalt 727 Mkr (563 Mkr) och ackumulerade överavskrivningar om 88 Mkr (92 Mkr).

I tre av koncernens rörelsesegment tillämpas successiv vinstavräkning endast i koncernredovisningen. I de enskilda juridiska personerna sker beskattningen i enlighet med färdigställandemetoden varvid en uppskjuten skatteeffekt redovisas för den temporära skillnaden.

Vid förvärvet av ONE Nordic Holding AB den 30 juni 2020 redovisades en identifierad immateriell tillgång om 160 Mkr baserad på det uppskattade verkliga värdet för långfristiga och väsentliga kundkontrakt. Beräknad nyttjandeperiod för tillgången är 5 år. Vid förvärvet av Gatu och Väg Väst AB den 12 februari 2021 redovisades en identifierad immateriell tillgång om 33 Mkr baserad på det uppskattade verkliga värdet för långfristiga och väsentliga kundkontrakt. Beräknad nyttjandeperiod för tillgången är 4 år. Vid förvärvet av Gjermundshaug Anlegg AS och Anlegg Øst Entreprenør AS den 19 januari 2023 redovisades en identifierad immateriell tillgång om 104 Mkr baserad på det uppskattade verkliga värdet för marknads- och kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar. Beräknad nyttjandeperiod för tillgången är 2 år.

Per balansdagen har koncernen outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag om 16 Mkr (15) och har redovisat en uppskjuten skattefordran om 2 Mkr (2) för underskottsavdrag som koncernen bedömer kunna utnyttja.

En del av koncernens räntekostnader under 2020-2023 är inte avdragna p.g.a. ränteavdragsbegränsningen. Koncernen kan inte vara säker att någon del av det kvarstående avdraget om ca 1 100 Mkr kan utnyttjas inom 2024 eller senare och har därmed inte redovisat någon uppskjuten skattefordran för beloppet.

20240726011175
20240422210992

## Not 14 Resultat per aktie

| Resultat per aktie före och efter utspädning | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 12 | 62 |
| Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier (tusental) | 125 352 | 125 352 |
| **Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)** | 0,09 | 0,49 |

## Not 15 Immateriella tillgångar

| *Anskaffningsvärde* | Goodwill | Marknads- och kund-relaterade immateriella tillgångar | Program-varor | Totalt |
|---|---|---|---|---|
| **Per 1 januari 2022** | **5 650** | **193** | **113** | **5 955** |
| Årets anskaffningar | - | - | 10 | 10 |
| Rörelseförvärv (se Not 35 Rörelseförvärv) | 164 | - | - | 164 |
| **Per 31 december 2022** | **5 815** | **193** | **122** | **6 130** |
| Årets anskaffningar | - | - | 1 | 1 |
| Rörelseförvärv (se Not 35 Rörelseförvärv) | 959 | 104 | - | 1 063 |
| Övriga förändringar | 23 | - | - | 23 |
| Omklassificeringar/korrigeringar | - | - | 2 | 2 |
| Försäljningar/utrangeringar | - | - | -1 | -1 |
| Omräkningseffekt | -46 | -5 | - | -51 |
| **Per 31 december 2023** | **6 750** | **292** | **125** | **7 167** |
| | | | | |
| *Avskrivningar* | | | | |
| **Per 1 januari 2022** | **-** | **-75** | **-4** | **-79** |
| Årets avskrivningar | - | -39 | -19 | -58 |
| **Per 31 december 2022** | **-** | **-114** | **-23** | **-137** |
| Årets avskrivningar | - | -104 | -20 | -124 |
| Omklassificeringar/korrigeringar | - | - | -2 | -2 |
| Omräkningseffekt | - | 1 | - | 1 |
| **Per 31 december 2023** | **-** | **-217** | **-45** | **-262** |
| | | | | |
| **Utgående redovisat värde per 31 december 2022** | **5 815** | **79** | **99** | **5 992** |
| **Utgående redovisat värde per 31 december 2023** | **6 750** | **75** | **80** | **6 906** |

*Nedskrivningsprövning*
Koncernen nedskrivningsprövar immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod vilket utgörs av goodwill. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter. Varje enhet eller grupper av enheter som goodwill fördelats till motsvarar den lägsta nivån i koncernen på vilken respektive goodwill övervakas i den interna styrningen, vilket för koncernen utgörs av Plattformsbolagen AKEAB, Mark & Energibyggarna, Salboheds, JVAB, ONE Nordic, Craftor, GVV samt Eleda Norge.

Koncernens goodwill har uppstått i samband med att Eleda förvärvade sina dotterbolag under 2020-2023. För ytterligare information kring koncernens rörelseförvärv, se Not 35 Rörelseförvärv.

Per den 31 december fördelas goodwill på följande grupper av kassagenererande enheter:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Plattfomsbolag AKEAB | 1 200 | 1 177 |
| Plattfomsbolag Mark & Energibyggarna | 1 169 | 1 169 |
| Plattfomsbolag Salboheds | 890 | 890 |
| Plattfomsbolag JVAB | 581 | 554 |
| Plattfomsbolag ONE Nordic | 863 | 768 |
| Plattfomsbolag Craftor | 1 056 | 1 056 |
| Plattfomsbolag GVV | 205 | 201 |
| Eleda Norge | 787 | - |
| **Redovisat värde** | **6 750** | **5 815** |

20240422109 93

Nedskrivningsprövningen för koncernens goodwill består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde för respektive kassagenererande enhet som goodwillen tillhör. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet har baserats på:

| 2023 | AKEAB | Mark & Energi-byggarna | Salboheds | JVAB | ONE Nordic | Craftor | GVV | Eleda Norge |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Diskonteringsfaktor före skatt (%) | 12,6 | 12,6 | 13,6 | 12,6 | 11,6 | 12,6 | 12,6 | 12,6 |
| Prognos av kassaflöden under prognosperioden | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år |
| Extrapolering av kassaflöden därefter med en tillväxt på (%) | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 1,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| **2022** | | | | | | | | |
| Diskonteringsfaktor före skatt (%) | 11,0 | 11,0 | 12,0 | 12,0 | 10,0 | 11,0 | 11,0 | 11,0 |
| Prognos av kassaflöden under prognosperioden | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år |
| Extrapolering av kassaflöden därefter med en tillväxt på (%) | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 0,5 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |

Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen inkluderande uppskattningar av intäktsvolymer och kostnader. De viktiga antaganden som driver förväntade kassaflöden under de närmaste fem åren utgörs av förväntad tillväxt och lönsamhet. Värden har skattats på dessa variabler i huvudsak baserat på och i enlighet med historiska erfarenheter samt en extern marknadsanalys. Vid känslighetstester av redovisat värde i relation till nyttjandevärde har antaganden om tillväxt ändrats med +/- 1 procentenhet och EBITDA-marginal med +/- 2 procentenheter samt diskonteringsfaktorn med +/- 1 procentenhet. Beräkningarna påvisar inget nedskrivningsbehov och de indikerar inte att några rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till ett nedskrivningsbehov.

## Not 16 Förvaltningsfastigheter

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Ingående anskaffningsvärde** | **20** | **17** |
| Anskaffat via förvärv | - | - |
| Tillkommande utgifter | 0 | 3 |
| **Utgående anskaffningsvärde** | **20** | **20** |
| | | |
| **Ingående ackumulerade avskrivningar** | **0** | **-** |
| Årets avskrivningar | -1 | 0 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-1** | **0** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **19** | **19** |

En av koncernens fastigheter som förvades under 2021 har i sin helhet hyrts ut i februari 2022 och har klassificerats som en förvaltningsfastighet. Verkligt värde för denna förvaltningsfastighet uppgår till ca 20 Mkr. Förvaltningsfastigheten värderas av externa värderare med erkända kvalifikationer minst en gång per år. Det finns ingen begränsning i rätten att sälja förvaltningsfastigheten eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring. Eleda har inga avtalsenliga förpliktelser att köpa, uppföra eller exploatera en förvaltningsfastighet eller att utföra reparationer, underhåll eller förbättringar.

Hyresintäkter från förvaltningsfastigheter framgår i Not 9 Övriga rörelseintäkter.

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240722601176
20240422210994

## Not 17 Materiella anläggningstillgångar

| *Anskaffningsvärde* | Rörelse-fastigheter | Maskiner och inventarier | Totalt |
|---|---|---|---|
| **Per 1 januari 2022** | **38** | **554** | **593** |
| Årets anskaffningar | 1 | 58 | 59 |
| Anskaffat via förvärv | - | 15 | 15 |
| Försäljningar/utrangeringar | -1 | -70 | -71 |
| Omklassificeringar/korrigeringar | 0 | -2 | -2 |
| **Per 31 december 2022** | **37** | **556** | **594** |
| Årets anskaffningar | 1 | 129 | 130 |
| Anskaffat via förvärv | 10 | 244 | 253 |
| Försäljningar/utrangeringar | -12 | -84 | -96 |
| Omräkningseffekt | -1 | -16 | -16 |
| **Per 31 december 2023** | **36** | **829** | **865** |
| | | | |
| *Avskrivningar* | | | |
| **Per 1 januari 2022** | **-2** | **-369** | **-371** |
| Årets avskrivningar | -1 | -59 | -60 |
| Anskaffat via förvärv | - | -10 | -10 |
| Försäljningar/utrangeringar | 0 | 52 | 52 |
| Omklassificeringar/korrigeringar | 0 | 2 | 2 |
| **Per 31 december 2022** | **-3** | **-384** | **-387** |
| Årets avskrivningar | -2 | -89 | -90 |
| Anskaffat via förvärv | -4 | -168 | -172 |
| Försäljningar/utrangeringar | 2 | 61 | 63 |
| Omräkningseffekt | 0 | 10 | 10 |
| **Per 31 december 2023** | **-7** | **-568** | **-575** |
| | | | |
| **Utgående redovisat värde per 31 december 2022** | **34** | **173** | **207** |
| **Utgående redovisat värde per 31 december 2023** | **29** | **261** | **290** |

## Not 18 Leasingavtal

Koncernens väsentliga leasingavtal utgörs i huvudsak av avtal avseende lokaler, personbilar samt andra fordon, maskiner och kontorsinventarier. Eleda klassificerar sina leasingavtal i klasserna (i) fastigheter och (ii) maskiner och inventarier (vilket utgörs av fordon, maskiner och kontorsinventarier). I nedan tabell presenteras koncernens utgående balanser avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt rörelserna under året:

| | Nyttjanderättstillgångar | | | |
|---|---|---|---|---|
| *Koncernen* | Fastigheter | Maskiner och inventarier | Totalt | Leasing-skuld |
| **Ingående balans 1 januari 2022** | **113** | **160** | **273** | **255** |
| Avtal i förvärvade bolag | 4 | 3 | 7 | 7 |
| Tillkommande avtal | 29 | 163 | 192 | 191 |
| Avskrivningar | -59 | -117 | -176 | - |
| Avslutade avtal | 0 | 0 | 0 | -2 |
| Omvärderingar av avtal | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Räntekostnader | - | - | - | 13 |
| Leasingavgifter | - | - | - | -190 |
| **Utgående balans 31 december 2022** | **88** | **209** | **296** | **275** |
| Avtal i förvärvade bolag | 41 | 134 | 175 | 176 |
| Tillkommande avtal | 125 | 261 | 386 | 377 |
| Avskrivningar | -70 | -175 | -245 | - |
| Avslutade avtal | -1 | -18 | -19 | -21 |
| Omvärderingar av avtal | 0 | -7 | -8 | -8 |
| Räntekostnader | - | - | - | 22 |
| Leasingavgifter | - | - | - | -260 |
| Omräkningseffekt | -1 | -2 | -3 | -3 |
| **Utgående balans 31 december 2023** | **182** | **400** | **582** | **558** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240422100995

Nedan presenteras de belopp som redovisats i koncernens rapport över resultat under året hänförligt till leasingverksamheter:

| *Koncernen* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar | 245 | 176 |
| Räntekostnader på leasingskulder | 22 | 13 |
| **Summa** | **267** | **189** |

*Eleda redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till 260 Mkr för räkenskapsåret 2023 (190 Mkr för 2022). För en löptidsanalys av koncernens leasingskulder se, Not 28 Finansiella risker.*

## Not 19 Finansiella anläggningstillgångar

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Långfristiga lånefordringar | 34 | 1 |
| Hyres- och andra depositioner | 2 | 1 |
| **Redovisat värde** | **36** | **2** |

## Not 20 Finansiella instrument

**Värdering av koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2023-12-31**

| **Finansiella tillgångar** | **Värderade till upplupet anskaff-ningsvärde** | **Värderade till verkligt värde via resultatet** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| Finansiella anläggningstillgångar | 36 | - | 36 | 36 |
| Derivattillgångar | - | 5 | 5 | 5 |
| Kundfordringar | 2 805 | - | 2 805 | 2 805 |
| Likvida medel | 728 | - | 728 | 728 |
| **Summa** | **3 569** | **5** | **3 574** | **3 574** |
| | | | | |
| **Finansiella skulder** | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 6 709 | - | 6 709 | 6 709 |
| Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar | - | 435 | 435 | 435 |
| Leasingskulder | 558 | - | 558 | 558 |
| Aktieägarlån | 2 | - | 2 | 2 |
| Leverantörsskulder | 1 835 | - | 1 835 | 1 835 |
| **Summa** | **9 104** | **435** | **9 538** | **9 538** |

**Värdering av koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2022-12-31**

| **Finansiella tillgångar** | **Värderade till upplupet anskaff-ningsvärde** | **Värderade till verkligt värde via resultatet** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 | - | 2 | 2 |
| Derivattillgångar | - | 3 | 3 | 3 |
| Kundfordringar | 2 304 | - | 2 304 | 2 304 |
| Likvida medel | 323 | - | 323 | 323 |
| **Summa** | **2 629** | **-** | **2 632** | **2 632** |
| | | | | |
| **Finansiella skulder** | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 6 216 | - | 6 216 | 6 216 |
| Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar | - | 67 | 67 | 67 |
| Leasingskulder | 275 | - | 275 | 275 |
| Leverantörsskulder | 1 321 | - | 1 321 | 1 321 |
| **Summa** | **7 812** | **67** | **7 879** | **7 879** |

20240726011772024042210996

Tillgångarnas maximala kreditrisk utgörs av nettobeloppen av de redovisade värdena i tabellen ovan. Koncernen har inte erhållit några ställda säkerheter för de finansiella nettotillgångarna.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller skulder som har kvittats i redovisningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande avtal om nettning.

*Räntebärande skulder*
Företagsledningens bedömning är att en eventuell omfinansiering av räntebärande lån skulle innebära motsvarande lånevillkor som per balansdagen och därmed anses det redovisade värdet för räntebärande skulder vara en god approximation av det verkliga värdet.

*Kortfristiga fordringar och skulder*
För kortfristiga fordringar och skulder, som till exempel kundfordringar och leverantörsskulder samt likvida medel, anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. Således klassificeras värderingen inte till någon nivå i verkligt värdehierarkin.

*Finansiella anläggningstillgångar*
Koncernens finansiella anläggningstillgångar består av långfristiga lånefordringar samt hyres- och andra depositioner. Det redovisade värdet anses vara en god approximation av det verkliga värdet. Således klassificeras värderingen inte till någon nivå i verkligt värdehierarkin.

*Värdering till 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. Nedan beskrivs finansiella instrument värderade till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)
Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

Effekten av värdering av finansiella instrument till verkligt värde redovisas via resultaträkning när värdet förändras.

| **Finansiella instrument värderade till verkligt värde per 31 december 2023** | **Nivå 1** | **Nivå 2** | **Nivå 3** | **Summa** |
|---|---|---|---|---|
| Derivatinstrument | - | 5 | - | 5 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | - | - | 435 | 435 |

| ***Finansiella instrument värderade till verkligt värde per 31 december 2022*** | ***Nivå 1*** | ***Nivå 2*** | ***Nivå 3*** | ***Summa*** |
|---|---|---|---|---|
| Derivatinstrument | - | 3 | - | 3 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | - | - | 67 | 67 |

*Derivatinstrument*
Koncernen innehar två stycken ränteswap-avtal för räntesäkring av räntebärande skulder. Koncernens derivatinstrument värderas i enlighet med den marknadsvärdering den emitterande parten har fastställt. Värderingen hänförs till nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Derivattillgångar inkluderas i posten 'övriga fordringar' och derivatskulder inkluderas i posten 'övriga kortfristiga skulder' i koncernens rapport över finansiell ställning.

20240422210997

*Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar*
Skulder för tilläggsköpeskillingar per balansdagen avser förvärv genomförda under 2022-2023. Skulder för tilläggsköpeskillingar per den 2022-12-31 som avsåg förvärv genomförda under 2022 har delvis betalats under räkenskapsåret 2023. Verkligt värde har beräknats som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas ut enligt respektive förvärvsavtal. De villkorade tilläggsköpeskillingarna per balansdagen är beroende på resultatutvecklingen 2023 för G Construct AB och resultatutvecklingen 2023-2025 för verksamheten som Eleda förvärvade i Norge under 2023. Värderingen hänförs till nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Väsentliga icke observerbara indata utgörs av prognostiserad EBITA för dessa förvärv. Se även Not 35 Rörelseförvärv.

Under räkenskapsåret uppgick orealiserade vinster för villkorade tilläggsköpeskillingar till 1 Mkr (realiserade vinster 6 Mkr under 2022) och orealiserade förluster till 42 Mkr (16 Mkr). Dessa belopp inkluderas som en del av finansiella intäkter och kostnader i koncernens rapport över resultatet.

Det verkliga värdet av det skuldförda beloppet för tilläggsköpeskillingar utvärderas regelbundet och innehåller företagsledningens bedömning om framtida resultatutveckling för förvärvade bolag. Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässigt vid förvärvstillfället.

Den kortfristiga delen av skuld för tilläggsköpeskillingar som är rapporterad per balansdagen avser resultatutvecklingen för året 2023 för G Construct AB, resultatutvecklingen 2023-2024 för MBR Mark & Bygg Resursen AB samt resultatutvecklingen 2023 för verksamheten i Norge och kommer enligt ledningens bedömning att betalas fullt ut under 2024. Därmed presenteras ingen känslighetsanalys för detta belopp.

Den långfristiga delen av skuld för tilläggsköpeskillingar uppgick till 31 Mkr per balansdagen och är beroende på resultatutvecklingen under 2024-2025 för den norska verksamheten. En full utbetalning av tilläggsköpeskilling är baserad på en förbättring av verksamhetens resultat med med ca 10 % för 2024 och med ca 30 % för 2025, i båda fall jämfört med verksamhetens resultat för 2023. Minimitröskeln för utbetalning för 2024 är 15 % lägre än verksamhetens resultat för 2023, och för utbetalning för 2025 är minimitröskeln 2 % högre än verksamhetens resultat för 2023. Mellan minimi- och maximaltrösklar är utbetalningen mellan 0-133 miljoner NOK för resultatet 2024, mellan 0-133 miljoner NOK för resultatet 2025, och beräknas med tillämpning av en linjär skala. Ytterligare maximalt 55 miljoner NOK betalas ut 2025-2028 baserat på realiserade intäkter från ett specifikt entreprenadprojekt i verksamheten.

*Avstämning för finansiella instrument i nivå 3*
Värdeförändringen för finansiella instrument som återfinns i nivå 3 (villkorade tilläggsköpeskillingar) presenteras nedan:

| *Koncernen* | Villkorade tilläggsköpeskillingar |
|---|---|
| **Ingående redovisat värde 2022-01-01** | **710** |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar vid förvärv genomförda under året | 62 |
| Utbetalningar | -716 |
| Värdeförändring i resultatet | 11 |
| **Utgående redovisat värde 2022-12-31** | **67** |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar vid förvärv genomförda under året | 407 |
| Utbetalningar | -58 |
| Värdeförändring i resultatet | 40 |
| Omräkningseffekt | -22 |
| **Utgående redovisat värde 2023-12-31** | **435** |

20240726011782024042210998

## Not 21 Varulager

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Råvaror, tillsatsmaterial och förnödenheter | 10 | 29 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 23 | 8 |
| **Redovisat värde** | **33** | **37** |

## Not 22 Övriga fordringar

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Momsfordran | 54 | 37 |
| Avräkning för skatter och avgifter (skattekonto) | 36 | 40 |
| Förskott betalt till leverantörer | 14 | 6 |
| Derivatinstrument | 5 | 3 |
| Övriga poster | 51 | 32 |
| **Redovisat värde** | **158** | **119** |

## Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Förutbetald försäkring | 12 | 11 |
| Förutbetalda kostnader i entreprenadprojekt | 100 | 104 |
| Förutbetalda förvärvskostnader | 1 | 11 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 18 | 7 |
| Upplupna rabatter på inköp | 14 | 12 |
| Övriga upplupna intäkter | 2 | 19 |
| **Redovisat värde** | **148** | **165** |

## Not 24 Likvida medel

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Banktillgodohavande | 728 | 323 |
| **Redovisat värde** | **728** | **323** |

20240422210999

## Not 25 Koncernföretag

Moderföretagets, Eleda TopCo AB, innehav i direkta och indirekta dotterföretag som omfattas av koncernredovisningen framgår av nedanstående tabell:

| *Företag* | *Huvudsaklig aktivitet* | *Organisationsnr* | *Säte* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Moder- | Moder- |
| Eleda TopCo AB | Moderföretag | 559248-8125 | Stockholm | företag | företag |
| Eleda MidCo AB | Ägarförvaltning | 559248-8117 | Stockholm | 58% | 59% |
| Eleda FinCo AB | Ägarförvaltning | 559383-3998 | Stockholm | 100% | 100% |
| Eleda BidCo AB | Ägarförvaltning | 559248-8109 | Stockholm | 100% | 100% |
| Anläggning & Kabel Entreprenad i Malmö AB | Anläggningsentreprenad | 556764-3498 | Malmö | 100% | 100% |
| Sandins Entreprenad AB | Anläggningsentreprenad | 556886-7096 | Ängelholm | 100% | 100% |
| Akeab Infra AB | Anläggningsentreprenad | 559361-6997 | Malmö | 100% | 100% |
| Mark & Energibyggarna i Göteborg AB | Anläggningsentreprenad | 556215-3865 | Göteborg | 100% | 100% |
| Mark & Energibyggarna Infra AB | Anläggningsentreprenad | 556904-3051 | Göteborg | 100% | 100% |
| Västkustens Anläggnings AB | Anläggningsentreprenad | 556657-0502 | Göteborg | 100% | 100% |
| Annebergs Bygg och Anläggning AB | Anläggningsentreprenad | 556626-9675 | Kungsbacka | 100% | 100% |
| Axeda Entreprenad AB | Anläggningsentreprenad | 556663-0330 | Gullspång | 100% | 100% |
| Salboheds Bygg & Anläggningstjänst AB | Anläggningsentreprenad | 556687-6537 | Sala | 100% | 100% |
| Palms Sprängtjänst AB | Sprängning och schaktning | 556376-7499 | Västerås | 100% | 100% |
| Trigo Mätteknik AB | Mätning och geodesi | 559174-9691 | Västerås | 100% | 100% |
| Salboheds Oy | Anläggningsentreprenad | 3324264-7 | Helsingfors | 100% | 100% |
| Järfälla VA- & Byggentreprenad AB | Anläggningsentreprenad | 556428-5822 | Järfälla | 100% | 100% |
| JVAB Infra AB | Anläggningsentreprenad | 559261-3201 | Järfälla | 50% | 50% |
| *Eleda Manten AB* | *Service och underhåll* | 559075-5897 | Malmö | 100% | 100% |
| ONE Nordic Holding AB | Ägarförvaltning | 556841-7397 | Stockholm | 100% | 100% |
| ONE Nordic AB | Service, underhåll och entreprenad | 556075-7287 | Malmö | 100% | 100% |
| Lapplands Elnät i Jokkmokk AB | Entreprenad, service och underhåll | 556940-0251 | Jokkmokk | 93% | 60% |
| ONE Nordic Konsult AB | Tekniska tjänster | 556955-6524 | Malmö | 100% | 100% |
| ONE Nordic Hydro AB | Service och underhåll | 559209-0574 | Malmö | 100% | 100% |
| ONE Nordic PS AB | Service och underhåll | 559318-2578 | Malmö | 100% | 100% |
| ONE Nordic Finland Oy | Mättekniska tjänster | 3298153-6 | Helsingfors | 100% | 100% |
| Tectel i Vindeln AB | Entreprenad, service och underhåll | 556444-0906 | Vindeln | 53% | - |
| Hagström i Nås AB | Service och underhåll | 556377-1376 | Vansbro | 100% | - |
| Craftor AB | Anläggningsentreprenad | 556472-1164 | Sollentuna | 100% | 100% |
| Göteborg Mark och Betong Entreprenad AB | Anläggningsentreprenad | 556910-2428 | Göteborg | 100% | 100% |
| Westcoast Concrete AB | Anläggningsentreprenad | 559247-2715 | Göteborg | 91% | 91% |
| Fasab Mark AB | Anläggningsentreprenad | 556574-7283 | Hässleholm | 100% | 100% |
| Gatu och Väg Väst AB | Anläggningsentreprenad | 556650-6845 | Göteborg | 100% | 100% |
| Dalarnas Infraentreprenad AB | Anläggningsentreprenad | 556320-7546 | Borlänge | 100% | 100% |
| Infra Supply Sweden AB | Partihandel med byggmaterial | 559129-8038 | Borlänge | 100% | 100% |
| K3-Elprojektering AB | Tekniska tjänster | 556590-1815 | Göteborg | 100% | 100% |
| Svensk Vattenbilningsteknik AB | Tekniska tjänster | 556677-1647 | Vetlanda | 100% | 100% |
| Betongteknik Väst AB | Anläggningsentreprenad | 559094-7163 | Orust | 100% | 100% |
| Josla AB | Anläggningsentreprenad | 556836-9168 | Ovanåker | 100% | 100% |
| Älmby Entreprenad AB | Anläggningsentreprenad | 556146-5336 | Älmhult | 100% | 100% |
| AB Näsum Betonghåltagning | Anläggningsentreprenad | 556635-8601 | Bromölla | 60% | 60% |
| Fastighetsutveckling i Hässleholm AB | Fastighetsförvaltning | 559222-3845 | Älmhult | 100% | 100% |
| Västkustens Brygg & Transport AB | Sjöentreprenad och -tjänster | 556834-8014 | Tjörn | 100% | 100% |
| Mattsson Fastighetsförvaltning i Rönnäng AB | Sjöentreprenad och -tjänster | 556928-5728 | Tjörn | 100% | 100% |
| G Construct AB | Anläggningsentreprenad | 556921-8471 | Enköping | 100% | 100% |
| Mats Wåhlin AB | Anläggningsentreprenad | 556187-8777 | Stockholm | 100% | 100% |
| Eleda International AB | Ägarförvaltning | 559405-5153 | Stockholm | 100% | 100% |
| Eleda Norge AS | Ägarförvaltning | 929 375 424 | Oslo | 100% | 100% |
| *Gjermundshaug Anlegg AS* | *Anläggningsentreprenad* | 895 711 942 | Alvdal | 100% | - |
| Anlegg Øst Entreprenør AS | Anläggningsentreprenad | 911 866 773 | Alvdal | 100% | - |
| FS Betong AS | Anläggningsentreprenad | 920 654 290 | Alvdal | 100% | - |
| Aqva Power i Göteborg AB | Tekniska tjänster | 556711-9960 | Göteborg | 100% | - |
| MBR Mark & Bygg Resursen AB | Anläggningsentreprenad | 556540-2871 | Värmdö | 100% | - |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011792024042211000

## Not 26 Eget kapital

*Aktiekapital*
Per den 31 december 2023 omfattar det registrerade aktiekapitalet ett aktieslag:

| Typ av aktie | Stamaktie |
|---|---|
| Röstvärde | 1 |
| Kvotvärde 31 december 2022 (kr) | 0,00025 |
| Kvotvärde 31 december 2023 (kr) | 0,00025 |
| **Ingående antal aktier 1 januari 2022** | **125 351 612** |
| **Utgående antal aktier 31 december 2022** | **125 351 612** |
| **Utgående antal aktier 31 december 2023** | **125 351 612** |

Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse.

*Aktieoptionsprogram*
Bolagets direkt ägda dotterföretag Eleda MidCo AB har flera optionsprogram enligt vilka Eleda MidCo AB har emitterat till vissa nyckelpersoner i koncernen optioner att teckna ytterligare B-aktier i Eleda MidCo AB. Optionerna har emitterats till optionens uppskattade verkliga värde vid respektive emissionstillfälle. Teckning av nya aktier med dessa optioner kan tidigast ske vid en börsnotering eller överlåtelse av Eledakoncernen och senast i september 2030, förutsatt att vissa andra villkor är uppfyllda. Per balansdagen var antalet emitterade aktieoptioner 3 312 795 stycken (2 763 723). Varje aktieoption ger rättighet till innehavaren att teckna en ny B-aktie i Eleda MidCo AB till en teckningskurs som ökar med en viss årlig ränta.

*Övrigt tillskjutet kapital*
Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet i form av överkursfond i moderföretaget samt den delen av överkursfond i dotterföretaget Eleda MidCo som är hänförlig till moderföretagets aktieägare.

| Övrigt | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Överkursfond i moderföretaget | 259 | 259 |
| Överkursfond i Eleda MidCo AB hänförlig till moderföretagets aktieägare | 1 239 | 1 131 |
| **Totalt** | **1 499** | **1 391** |

## Not 27 Skulder till kreditinstitut

*Långfristiga skulder*

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Avbetalningsskulder till kreditinstitut | 65 | 22 |
| Övriga skulder till kreditinstitut | - | 6 211 |
| Avgår: | | |
| Låneupptagningskostnader * | - | -183 |
| **Redovisat värde** | **65** | **6 051** |

* Låneupptagningskostnader amorteras över lånetiden. I balansräkningen presenteras skulder till kreditinstitut netto av de oamorterade låneupptagningskostnaderna.

*Kortfristiga skulder*

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Avbetalningsskulder till kreditinstitut | 13 | 15 |
| Banklån, rullande kreditfacilitet | 200 | 150 |
| Övriga skulder till kreditinstitut | 6 560 | - |
| Avgår: | | |
| Låneupptagningskostnader | -130 | - |
| **Redovisat värde** | **6 644** | **165** |

Skulder till kreditinstitut som kommer att återbetalas och refinansieras vid Bain Capital Private Equitys förvärv av en kontrollerande andel i Eleda presenteras som kortfristiga skulder i balansräkningen per 2023-12-31.

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240422111001

## Not 28 Finansiella risker

Eleda har övergripande en låg riskprofil. Företagets resultat och kassaflöde påverkas dock både av förändringar i omvärlden och av företagets eget agerande. Riskhanteringsarbetet syftar till att tydliggöra och analysera de risker som företaget möter samt, att så långt det är möjligt, förebygga och begränsa eventuella negativa effekter.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (ränterisk, valutarisk och annan prisrisk) samt likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för koncernens riskarbete, inklusive finansiella risker. Riskarbetet omfattar att identifiera, bedöma och värdera de risker som koncernen ställs inför. Prioritet läggs på de risker som vid en samlad bedömning avseende möjlig påverkan, sannolikhet och konsekvens, bedöms kunna ge mest negativ effekt för koncernen. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att säkerställa kort- och långsiktig kapitalförsörjning, uppnå en långsiktig och stabil kapitalstruktur med granulerad förfallostruktur samt uppnå låg riskexponering.

***Kreditrisk***

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Koncernens kreditrisk uppstår i första hand genom fordringar på kunder samt vid placering av likvida medel och överskottslikviditet. Koncernen utvärderar vid varje rapporteringstillfälle befintliga fordringars kreditrisk och med beaktande av framåtblickande faktorer och en bedöming görs ifall en reservering för förväntade kreditförluster är nödvändig.

Nedan visas de finansiella tillgångar koncernen har reserverat förväntade kreditförluster för. Utöver nedanstående tillgångar bevakar koncernen reserveringsbehov även för andra finansiella instrument. I de fall beloppen inte bedöms vara oväsentliga sker en reservering för förväntade kreditförluster även för dessa finansiella instrument.

*Kreditrisk i kundfordringar och avtalstillgångar (förenklad metod för kreditriskreserv)*

För koncernen finns kreditrisk främst i kundfordringar och avtalstillgångar och Eledas målsättning är att ha en kontinuerlig uppföljning av denna kreditrisk. Koncernens kunder utgörs till övervägande del av större företag eller företag inom offentlig sektor. Eleda eftersträvar en låg kreditrisk genom att ingå affärer med motparter med hög kreditvärdighet, vilket generellt anses föreligga bland bolag inom offentlig sektor. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund och att kreditrisken vid behov och om möjligt minskas genom exempelvis förskottsbetalning, garantier eller annan kreditförstärkning. Betalningsvillkoren uppgår normalt till 30-45 dagar beroende på motpart. De historiska kreditförlusterna uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster för kundfordringar samt avtalstillgångar. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilken förväntas understiga ett år för samtliga fordringar. Koncernens kunder delas in två grupper; kunder inom offentlig sektor samt övriga företagskunder. Kunderna inom respektive grupp bedöms ha likartad riskprofil, varför kreditrisken initialt bedöms kollektivt för samtliga kunder i respektive grupp. I det fall det förekommer enskilda större fordringar som är mer än 30 dagar förfallna till betalning eller där kreditrisken bedöms väsentlig, bedöms kreditreserveringen för dessa fordringar per motpart. Eleda tillämpar en kreditratingbaserad metod för kunder inom offentlig sektor, och en metod baserad på historisk förlustandel för övriga företagskunder. Båda metoderna tillämpas i kombination med annan känd information och framåtblickande faktorer inklusive information om enskilda kunder och ledningens bedömning av påverkan från branschens konjunktur.

Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer indikerar att betalningsinställelse föreligger. Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

**Åldersanalys, kundfordringar**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Ej förfallna kundfordringar | 2 204 | 1 880 |
| Förfallna kundfordringar: | | |
| 1-30 dagar | 379 | 225 |
| 31-60 dagar | 39 | 33 |
| 61-90 dagar | 13 | 9 |
| 91-120 dagar | 13 | 8 |
| >120 dagar | 156 | 150 |
| **Summa** | **2 805** | **2 304** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011802024042211002

Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna mer än 30 dagar bedöms vara god, baserat på historiskt låga kundförluster och beaktande framåtriktade faktorer. Värdet på bortskrivna fordringar som fortfarande är under åtgärder för återvinning är inte väsentligt. Fordringar som på balansdagen var förfallna över 120 dagar avser i huvudsak uppfört arbete i några större entreprenader där kunderna har bestridit några fakturor. Kunderna har samtidigt fortsatt att beställa andra tjänster och har betalat dessa i tid. Diskussioner med kunderna pågår för närvarande angående utfört arbete och nya beställningar. Eleda gör bedömningen att det inte finns något behov för nedskrivning av dessa fordringar.

**Förväntade kundförluster för kundfordringar och avtalstillgångar**
***(enligt förenklad metod)***

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Ingående redovisat värde** | **25** | **21** |
| Nya reserveringar | 54 | 22 |
| Konstaterade kreditförluster | 0 | -8 |
| Återföring av tidigare års reserveringar | -15 | -9 |
| **Utgående redovisat värde** | **64** | **25** |

*Likvida medel*
Koncernens kreditrisk uppstår också från placering av likvida medel och överskottslikviditet. Eledas målsättning är att ha en kontinuerlig uppföljning av kreditrisk hänförligt till placeringar. För placeringar på bankkonton så är målsättningen att motparten ska ha en kreditvärdighet om minst A- (S&P).

*Reservering för förväntade kreditförluster (generell metod)*
De finansiella tillgångar som omfattas av reservering för förväntade kreditförluster enligt den generella metoden utgörs av likvida medel. Eleda tillämpar en ratingbaserad metod i kombination med annan känd information och framåtblickande faktorer för bedömning av förväntade kreditförluster. Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer indikerar att betalningsinställelse föreligger. Väsentlig ökning av kreditrisk har per balansdagen inte bedömts föreligga för någon fordran. Sådan bedömning baseras på om betalning är 30 dagar försenade eller mer, eller om väsentlig försämring av rating sker, medförande en rating understigande investment grade. Reserveringen för förväntade kreditförluster understiger 0,01 Mkr.

*Kreditriskexponering*
Koncernens kundfordringar och avtalstillgångar är spridda på flertalet olika kunder, och det föreligger inte någon betydande kreditriskkoncentration till enstaka motparter. Nedan anges företagets betydande kreditriskkoncentrationer avseende tillgångar som omfattas av reservering för förväntade kreditförluster.

| **Kreditriskexponering (brutto) per 2023-12-31** | *Förenklad modell* | *Generell modell** | |
|---|---|---|---|
| *Kreditriskbetyg* | Kund-fordringar och avtalstill-gångar | Likvida medel | **Totalt** |
| Offentlig sektor - bedömd kreditriskbetyg AA | 1 780 | - | **1 780** |
| Privata företag - ej specifierat kreditriskbetyg | 2 495 | 728 | **3 223** |
| **Summa** | **4 275** | **728** | **5 004** |

| **Kreditriskexponering (brutto) per 2022-12-31** | *Förenklad modell* | *Generell modell** | |
|---|---|---|---|
| *Kreditriskbetyg* | Kund-fordringar och avtalstill-gångar | Likvida medel | **Totalt** |
| Offentlig sektor - bedömd kreditriskbetyg AA | 1 174 | - | **1 174** |
| Privata företag - ej specifierat kreditriskbetyg | 2 283 | 323 | **2 606** |
| **Summa** | **3 457** | **323** | **3 780** |

** Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.*

***Marknadsrisk***
Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas av IFRS i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker som påverkar koncernen utgörs främst av ränterisker. Koncernen innehar få poster i utländsk valuta och exponeringar mot annan prisrisk, exempelvis aktieprisrisk.

*Ränterisk*
Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Målsättningen är att inte vara utsatt för framtida fluktuationer i ränteförändringar som påverkar koncernens kassaflöde och resultat i en större omfattning än vad Eleda klarar av. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Koncernen är främst utsatt för ränterisk avseende koncernens lån till kreditinstitut. Koncernens upplåning sker normalt sett till rörlig ränta plus en fastställd marginal.

Per balansdagen är 1 174 Mkr (1 075 Mkr) av koncernens upplåning säkrat mot ökningar i rörlig ränta över en viss nivå genom två stycken ränteswap-avtal. Räntederivaten har avtalats med institut som har "investment rating" varvid kreditexponeringen mot institutionen anses begränsad. Värdet på ränteswap förändras vid förändringar i marknadsräntor samt i takt med att löptiden minskar. Det verkliga och redovisade värdet av derivaten uppgick vid årets slut till 5 Mkr (3 Mkr). Samtliga värdeförändringar avseende derivat redovisas i koncernens rapport över resultat.

Marginalnivån i koncernens lån till kreditinstitut är beroende på nivån av koncernens skuldsättning i förhållande till EBITDA. Marginalnivån kan ändras kvartalsvis, med början den 31 mars 2024, och kan som högst vara 1,25 procentenheter högre än per balansdagen, men kan inte under det nuvarande låneavtalet vara lägre än vad nivån var per balansdagen.

Givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen, får en ränteuppgång/nedgång på 0,5 procentenheter på balansdagen en påverkan på räntenetto före skatt på 34 Mkr (32 Mkr) och en påverkan på eget kapital efter skatt på 27 Mkr (25 Mkr).

I nedan tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för koncernens räntebärande skulder:

| | | | Medelränta | Redovisat värde | |
|---|---|---|---|---|---|
| ***Räntebärande skulder*** | **Valuta** | **Förfall** | **på balansdagen** | **2023** | **2022** |
| Avbetalningsskulder till kreditinstitut | SEK | 2024-2028 | 5,8% | 78 | 37 |
| Utnyttjad under rullande kreditfacilitet | SEK | 2024-2025 | 7,5% | 200 | 150 |
| Checkräkningskredit | SEK | 2025 | 7,5% | - | - |
| Övriga skulder till kreditinstitut | SEK | 2026 | 11,0% | 6 366 | 6 211 |
| Övriga skulder till kreditinstitut | NOK | 2026 | 11,0% | 194 | - |
| Aktieägarlån | SEK | Vid anmodan | 10,0% | 2 | - |
| **Summa** | | | | **6 841** | **6 398** |

Skulder till kreditinstitut som kommer att återbetalas och refinansieras vid Bain Capital Private Equitys förvärv av en kontrollerande andel i Eleda presenteras som kortfristiga skulder i balansräkningen per 2023-12-31.

*Valutarisk*
Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Valutarisker återfinns i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. Eleda har under räkenskapsåret bedrivit sin verksamhet främst i Sverige och Norge, med intäkts- och kostnadsbas i lokal valuta. Viss del av försäljning och materialinköp i några dotterbolag har dock skett i annan än lokal valuta, främst i danska kronor och euro. Försäljning i utländsk valuta har under räkenskapsåret varit ca 8 procent (under 5 procent) av koncernens totala försäljning, och inköp i utländsk valuta har varit ca 8 procent (under 5 procent) av koncernens totala inköp. Exponeringen för valutarisk anses därför vara begränsad på koncernnivå. Ytterligare har större inkommande och utgående betalningsposter i utländsk valuta under året säkrats med derivatinstrument.

***Likviditetsrisk***
Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder som regleras med kontanter eller annan finansiell tillgång. Företaget hanterar likviditetsrisken genom kontinuerlig uppföljning av verksamheten samt genom att upprätthålla en koncernkontostruktur som säkerställer bolagens kreditbehov. Bolaget prognostiserar löpande framtida kassaflöden utifrån olika scenarion för att säkerställa att finansiering sker i tid.

20240726011811
20240422110041

Risken mildras av koncernens goda likviditetsreserver vilka är omedelbart tillgängliga. Koncernens verksamhet är i allt väsentligt finansierad via långfristiga bullet-lån. Koncernen har vissa åtaganden gentemot kreditgivaren, främst avseende skuldsättning i förhållande till EBITDA. Koncernen har ett beviljat kreditbelopp för sin checkräkningskredit uppgående till 300 Mkr (300 Mkr) samt en separat rullande kreditfacilitet om maximalt 591 Mkr (706 Mkr) för kortfristiga finansieringsbehov. Den totala likviditetsreserven består av likvida medel, outnyttjade checkräkningskrediter och outnyttjad rullande kreditfacilitet. Per balansdagen var koncernens likviditetsreserv totalt 1 419 Mkr (1 179 Mkr), bestående av likvida medel om 728 Mkr (323 Mkr), den ej utnyttjade checkkrediten om 300 Mkr (300 Mkr) samt den ej utnyttjade delen av rullande kreditfacilitet om 391 Mkr (556 Mkr).

Koncernens kontraktsenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

| | 2023 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Löptidsanalys, koncernen** | <6 mån | 6-12 mån | 1-3 år | 4-5 år | >5 år | **Totalt** |
| Avbetalningsskulder till kreditinstitut | 18 | 14 | 38 | 18 | 2 | **91** |
| Övriga skulder till kreditinstitut | 405 | 405 | 7 824 | - | - | **8 634** |
| Aktieägarlån | 2 | - | - | - | - | **2** |
| Utnyttjad under rullande kreditfacilitet | 204 | - | - | - | - | **204** |
| Leasingskulder | 110 | 130 | 282 | 96 | 18 | **636** |
| Skuld för villkorade tilläggsköpeskillingar | 175 | 8 | 307 | 11 | - | **501** |
| Leverantörsskulder | 1 835 | - | - | - | - | **1 835** |
| **Summa** | **2 749** | **557** | **8 451** | **125** | **20** | **11 902** |

| | 2022 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Löptidsanalys, koncernen** | <6 mån | 6-12 mån | 1-3 år | 4-5 år | >5 år | **Totalt** |
| Avbetalningsskulder till kreditinstitut | 10 | 6 | 21 | 1 | 0 | **38** |
| Övriga skulder till kreditinstitut | 249 | 249 | 997 | 7 757 | - | **9 252** |
| Utnyttjad under rullande kreditfacilitet | 155 | - | - | - | - | **155** |
| Leasingskulder | 72 | 82 | 157 | 7 | 1 | **319** |
| Skuld för villkorade tilläggsköpeskillingar | 38 | - | 35 | - | - | **73** |
| Leverantörsskulder | 1 316 | 5 | - | - | - | **1 321** |
| **Summa** | **1 840** | **342** | **1 210** | **7 765** | **1** | **11 158** |

***Refinansieringsrisk***
Med refinansieringsrisk avses risken för att finansiering för förvärv eller utveckling inte kan behållas, förlängas, utökas, refinansieras eller att sådan finansiering endast kan ske på villkor som är oförmånliga för bolaget. Behovet av refinansiering ses regelbundet över av företaget och styrelsen för att säkerställa finansiering av företagets expansion och investeringar. Målsättningen är att säkerställa att koncernen löpande har tillgång till extern upplåning utan att kostnaden för upplåningen ökar väsentligt. Refinansieringsrisken minskas genom att strukturerat och i god tid starta refinansieringsprocessen. För större lån påbörjas processen senast 3-9 månader före förfallodagen. Företaget upprätthåller dessutom en kontinuerlig dialog med flera kreditgivare.

Nedan visas kreditavtal/-ramar som Eleda har ingått:

| | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Belopp** | **Utnyttjad** | **Belopp** | **Utnyttjad** |
| Checkräkningskredit | 300 | - | 300 | - |
| Rullande kreditfacilitet | 591 | 200 | 706 | 150 |
| **Summa** | **891** | **200** | **1 006** | **150** |

***Kapitalhantering***
Kapital definieras som eget kapital och avser det egna kapitalet hänförligt till andelarna i moderbolaget. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick år 2023 till 739 Mkr (675 Mkr). Eledas mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet med finansiell stabilitet. Koncernens soliditet (eget kapital dividerat med balansomslutningen) uppgick vid utgången av 2023 till 9,8 procent (10,4).

I koncernens finansieringsavtal finns finansiella lånevillkor som koncernen skall uppfylla kvartalsvis. Villkoren förutsätter en viss maximalnivå av nyckeltalet Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (under rullande 12 månader). Koncernen har efterlevt samtliga villkor i sina finansieringsavtal.

20240422111005

## Not 29 Avsättningar

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Per 1 januari** | **10** | **10** |
| Upptagna via förvärv | 8 | - |
| Tillkommande avsättningar | 7 | 3 |
| Återförda outnyttjade belopp | -3 | -4 |
| Omräkningseffekt | -1 | - |
| **Per 31 december** | **22** | **10** |

Avsättningar avser vissa garantiåtaganden i koncernens entreprenadprojekt. Den kortfristiga delen av avsättningar uppgår till 10 Mkr (5 Mkr).

## Not 30 Övriga kortfristiga skulder

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Momsskuld | 67 | 93 |
| Personalskatt | 104 | 71 |
| Förskott från kunder | 30 | 0 |
| Övriga poster | 1 | 4 |
| ***Redovisat värde*** | **203** | **168** |

## Not 31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Upplupna löner och semesterlöner | 354 | 265 |
| Upplupna sociala avgifter | 145 | 119 |
| Upplupna räntekostnader | 37 | 4 |
| Upplupna kostnader i entreprenadprojekt | 167 | 138 |
| Övriga poster | 13 | 20 |
| **Redovisat värde** | **716** | **545** |

## Not 32 Kassaflödesanalys

**Justeringar för skillnader mellan resultat före skatt och nettokassaflöde**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Avskrivningar | 455 | 294 |
| Utrangeringar | -36 | -13 |
| Förändringar i avsättningar | -4 | -2 |
| Finansiella intäkter: | | |
| Värdeförändring derivattillgångar | -2 | -3 |
| Värdeförändring villkorade tilläggsköpeskillingar | -1 | -6 |
| Finansiella kostnader: | | |
| Värdeförändring villkorade tilläggsköpeskillingar | 42 | 16 |
| Ej kassaflödespåverkande räntekostnader | 256 | 130 |
| Betalda låneupptagningskostnader | - | -85 |
| **Summa** | **709** | **332** |

20240726011820240422111006

**Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten**

| | | Kassa-flöden från finansie-ring | Icke-kassaflödespåverkande förändringar | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2023-01-01 | | Rörelse-förvärv | Nya avbetal-ningsavtal | Nya leasing-avtal | Övrigt * | 2023-12-31 |
| Skulder till kreditinstitut | 6 215 | 224 | 42 | 35 | - | 193 | **6 709** |
| Aktieägarlån | - | 2 | - | - | - | - | **2** |
| Leasingskulder | 275 | -260 | 176 | - | 377 | -10 | **558** |
| **Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten** | **6 491** | **-34** | **218** | **35** | **377** | **182** | **7 269** |

* Består av låneupptagningskostnader avseende skulder till kreditinstitut som amorteras över lånetiden, kapitalisering av räntekostnader kvartalsvis på en skuld till kreditinstitut om 1 000 Mkr som Eleda MidCo AB beviljats 2022 samt en omräkningseffekt på valutalån. För leasingskulder består posten av räntekostnader, effekten av avtal som avslutats i förtid eller omvärderats samt valutaomräkningseffekten.

| | | Kassa-flöden från finansie-ring | Icke-kassaflödespåverkande förändringar | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Koncernen** | 2022-01-01 | | Rörelse-förvärv | Nya avbetal-ningsavtal | Nya leasing-avtal | Övrigt * | 2022-12-31 |
| Skulder till kreditinstitut | 3 338 | 2 880 | 1 | 7 | - | -10 | **6 215** |
| Aktieägarlån | 327 | -345 | - | - | - | 19 | **-** |
| Leasingskulder | 255 | -190 | 7 | - | 191 | 11 | **275** |
| **Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten** | **3 920** | **2 345** | **8** | **7** | **191** | **19** | **6 491** |

* Består av låneupptagningskostnader avseende skulder till kreditinstitut som amorteras över lånetiden samt räntekostnader på aktieägarlånet som kapitalliserades årligen. För leasingskulder består posten av räntekostnader och effekten av avtal som avslutats i förtid.

## Not 33 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

| *Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Företagsinteckningar | 156 | 156 |
| Aktier i koncernföretag | 6 612 | 6 356 |
| Tillgångar med äganderättsförbehåll | 660 | 333 |
| **Summa** | **7 428** | **6 845** |

Företagsinteckningar och aktier i dotterbolag är pantsatta som säkerhet för koncernens lånefaciliteter som flera koncernföretag har gemensamt gått i borgen för. Per 2023-12-31 hade koncernen lånat 6 760 Mkr (6 361 Mkr) under dessa lånefaciliteter.

Tillgångar med äganderättsförbehåll består av det bokförda värdet av materiella tillgångar som har skaffats genom avbetalningsavtal samt det bokförda värdet av nyttjanderättstillgångar (materiella tillgångar som har hyrts genom leasingavtal).

| *Eventualförpliktelser* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Bankgarantier för entreprenad | 267 | 161 |
| **Summa** | **267** | **161** |

Koncernen är från tid till annan inblandad i olika processer och juridiska förfaranden som har uppstått genom den dagliga affärsverksamheten. Dessa anspråk relaterar till, men är inte begränsade till, koncernens affärspraxis, personalfrågor och skattefrågor. Vad gäller frågor som inte kräver några avsättningar anser koncernen, med utgångspunkt från information som för närvarande finns tillgänglig, att dessa inte kommer att ha någon betydande negativ effekt på koncernens finansiella resultat.

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240422111007

## Not 34 Transaktioner med närstående

En förteckning av koncernens dotterföretag, vilka även är företag som är närstående till moderföretaget, anges i Not 25 Koncernföretag. Alla transaktioner mellan Eleda TopCo AB och dess dotterföretag har eliminerats i koncernredovisningen. Ytterligare information om moderföretagets transaktioner med dotterföretag återfinns i moderföretagets Not 14 Transaktioner med närstående.

Koncernen köper verksamhetsrelaterade transport- och underentreprenörtjänster från och säljer vissa verksamhetsrelaterade tjänster till Infrastructure Logistics AB-koncern samt till Powermont AB där Eledakoncernens två ledande befattningshavare har betydande inflytande. Dessa inköp och försäljningar bedöms ha skett till marknadsmässiga villkor.

| Infrastructure Logistics AB-koncern | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Försäljning av tjänster | 8 | 9 |
| Inköp av tjänster | 284 | 228 |
| Fordran på balansdagen | 5 | 6 |
| Skuld på balansdagen | 11 | 40 |

| Powermont AB | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Försäljning av tjänster | 8 | 17 |
| Inköp av tjänster | 3 | 4 |
| Fordran på balansdagen | 0 | 11 |
| Skuld på balansdagen | 1 | 1 |

Koncernen köper verksamhetsrelaterade underentreprenörtjänster från två andra bolag där en ledande befattningshavare har betydande inflytande. Dessa inköp bedöms ha skett till marknadsmässiga villkor och var under räkenskapsåret totalt 2 Mkr (6 Mkr).

Koncernen köper verksamhetsrelaterade profilprodukter från ett bolag där koncernens tre ledande befattningshavare har betydande inflytande. Dessa inköp bedöms ha skett till marknadsmässiga villkor och var under räkenskapsåret totalt 5 Mkr (4 Mkr).

Några av koncernens ledande befattningshavare kontrollerar eller har betydande inflytande i lokala fastighetsbolag som hyr ut vissa verksamhetslokaler till några av koncernens dotterföretag. Dessa hyresavtal bedöms inneha marknadsmässiga villkor och de totala hyreskostnaderna till dessa bolag under räkenskapsåret var 5 Mkr (4 Mkr).

Koncernen har inte haft några andra väsentliga närståendetransaktioner med koncernens ledande befattningshavare eller företag som de kontrollerar eller där de har betydande inflytande.

För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se Not 8 Anställda och personalkostnader.

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011832024042211008

## Not 35 Rörelseförvärv

Enligt Eledas strategi är ambitionen att den organiska tillväxten kompletteras med förvärv av dels större bolag som bildar ett eget rörelsesegment, dels av mindre bolag som konsolideras in i befintliga rörelsesegment. Nedan presenteras information om de rörelseförvärven som genomfördes under 2023 och 2022.

***Förvärv under 2023***

| Företag | Verksamhet | Syfte med förvärv | Antal medarbetare 2023 | Omsättning helårsbasis 2023, Mkr | Förvärvstidpunkt | Kapital- och röstandel | Konsolideras in i Plattformsbolag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aqva Power i Göteborg AB | Tekniska tjänster | Bredare tjänsteutbud | 6 | 25 | 2023-01-16 | 100% | GVV |
| Gjermundshaug Anlegg AS | Anläggningsentreprenad | Geografisk expansion | 139 | 626 | 2023-01-19 | 100% | Eget Plattformsbolag |
| Anlegg Øst Entreprenør AS | Anläggningsentreprenad | Geografisk expansion | 137 | 724 | 2023-01-19 | 100% | Eget Plattformsbolag |
| FS Betong AS | Anläggningsentreprenad | Geografisk expansion | 36 | 49 | 2023-01-19 | 100% | Gjermundshaug |
| Tectel i Vindeln AB | Service, underhåll och entreprenad | Geografisk expansion | 21 | 79 | 2023-04-21 | 53% | ONE Nordic |
| Hagström i Nås AB | Tekniska tjänster | Bredare tjänsteutbud | 21 | 38 | 2023-07-05 | 100% | ONE Nordic |
| MBR Mark & Bygg Resursen AB | Anläggningsentreprenad | Bredare tjänsteutbud | 15 | 70 | 2023-10-05 | 100% | JVAB |

**Förvärvsanalyser av genomförda förvärv 2023**

| *Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten* | Gjermundshaug Anlegg AS, Anlegg Øst Entreprenør AS och FS Betong AS | Övriga förvärv genomförda 2023 | Totalt |
|---|---|---|---|
| Immateriella tillgångar | 104 | - | 104 |
| Materiella anläggningstillgångar | 74 | 3 | 77 |
| Nyttjanderättstillgångar | 175 | - | 175 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 14 | 0 | 15 |
| Uppskjuten skattefordran | 4 | - | 4 |
| Varulager | 12 | 2 | 14 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 187 | 28 | 215 |
| Upparbetade men ej fakturerade intäkter | 108 | 1 | 109 |
| Övriga fordringar | 6 | 6 | 12 |
| Likvida medel | 153 | 10 | 163 |
| Räntebärande skulder | -41 | -1 | -42 |
| Leasingskulder | -176 | - | -176 |
| Uppskjuten skatteskuld | -101 | -2 | -103 |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar | -8 | - | -8 |
| Leverantörsskulder | -86 | -10 | -96 |
| Fakturerade men ej upparbetade intäkter | -85 | - | -85 |
| Aktuell skatteskuld | -15 | -2 | -16 |
| Övriga rörelseskulder | -56 | -9 | -64 |
| **Identifierade nettotillgångar** | **271** | **27** | **298** |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | -25 | -25 |
| Goodwill | 833 | 126 | 959 |
| **Total köpeskilling** | **1 104** | **128** | **1 231** |
| **Köpeskillingen består av:** | | | |
| Kontanter | 526 | 116 | 642 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | 391 | 7 | 398 |
| Emission av Eleda MidCo AB:s aktier | 187 | 5 | 192 |
| **Total köpeskilling** | **1 104** | **128** | **1 231** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240422110O9

Emitterade aktier i Eleda MidCo AB samt de avtalade villkorade tilläggsköpeskillingar har värderats till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. De avtalade villkorade tilläggsköpeskillingar är hänförliga till resultatutvecklingen i de förvärvade bolagen under åren 2023-2025, med vissa minimikrav för det årliga resultatet. Maximalt uppgick de avtalade villkorliga tilläggsköpeskillingar till 502 Mkr vid förvärvstidpunkten.

Vid förvärvet av Gjermundshaug Anlegg AS, Anlegg Øst Entreprenør AS och FS Betong AS redovisades en identifierad immateriell tillgång om 104 Mkr baserad på det uppskattade verkliga värdet för marknads- och kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar. Den identifierade immateriella tillgången förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. I övriga förvärv anses marknads- och kundrelaterade immateriella anläggningstillgångar vara av kortfristig natur och inte tillräckligt väsentliga för att en immateriell tillgång skulle kunna redovisas.

I samband med förvärven under året uppstod en goodwill om totalt 959 Mkr i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak personresurser och närvaro på den respektive lokala marknaden, andra immateriella tillgångar som inte uppfyller villkoren för separat redovisning samt några förväntade synergieffekter mellan verksamheter. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärven under året uppgick till 25 Mkr. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under administrationskostnader.

I samband med förvärven under året uppkom villkorade tilläggsköpeskillingar. Dessa värderas vid transaktionstidpunkten till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om ca 10 %.

| *Villkorade tilläggsköpeskillingar* | **Grund för fastställande av betalningsbeloppet** | **Möjlig variation i utfall** |
|---|---|---|
| Gjermundshaug Anlegg AS, Anlegg Øst Entreprenør AS och FS Betong AS | Resultatutvecklingen 2023-2025, med minimikrav för det årliga EBITA-resultatet | 0 - 476 miljoner NOK |
| Övriga förvärv under året | Resultatutvecklingen 2023-2024, med minimikrav för årets EBITA-resultat | 0 - 8 Mkr |

Enligt utfall för 2023 samt de förvärvade bolagens långsiktiga affärsplaner bedömer Eleda för närvarande att de villkorade tilläggsköpeskillingar som uppkom i samband med förvärven kommer att betalas ut under 2024-2026 med maximala belopp.

*Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde*

| **Mkr** | **Gjermundshaug Anlegg AS, Anlegg Øst Entreprenør AS och FS Betong AS** | **Övriga förvärv genomförda 2023** | **Totalt** |
|---|---|---|---|
| Kontant del av köpeskilling | 526 | 116 | 642 |
| Avgår: | | | |
| Kassa (förvärvad) | 153 | 10 | 163 |
| **Nettokassautflöde** | **373** | **105** | **478** |

*Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet och Rapport över totalresultat*

Nedan redovisas intäkter och resultat för de förvärvade bolagen sedan förvärvstidpunkten innefattat i koncernens rapport över totalresultat för perioden. Tabellen visar dessutom Eledas uppskattning av intäkter och resultat som bolagen hade bidragit med för hela räkenskapsåret om förvärven hade skett i början av året.

| **Mkr** | **Gjermundshaug Anlegg AS, Anlegg Øst Entreprenør AS och FS Betong AS** | **Övriga förvärv genomförda 2023** | **Totalt** |
|---|---|---|---|
| *Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat* | | | |
| Koncernens intäkter | 1 320 | 116 | 1 435 |
| Koncernens resultat efter skatt | 27 | 8 | 34 |
| *Påverkan om förvärvet genomförts per 2023-01-01* | | | |
| Koncernens intäkter | 1 364 | 207 | 1 570 |
| Koncernens resultat efter skatt | 28 | 18 | 46 |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA

20240726011842024042211010



***Förvärv under 2022***

| Företag | Verksamhet | Syfte med förvärv | Antal medarbetare 2022 | Omsättning helårsbasis 2022, Mkr | Förvärvstidpunkt | Kapital- och röstandel | Konsolideras in i Plattformsbolag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| G Construct AB | Anläggningsentreprenad | Kompletterande regionalt | 33 | 416 | 2022-01-21 | 100% | JVAB |
| Mats Wåhlin AB | Anläggningsentreprenad | Bredare tjänsteutbud | 3 | 58 | 2022-03-04 | 100% | JVAB |

**Förvärvsanalyser av genomförda förvärv 2022**

| *Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten* | **G Construct AB och Mats Wåhlin AB Verkligt värde** |
|---|---|
| Materiella anläggningstillgångar | 6 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 34 |
| Likvida medel | 35 |
| Skulder till kreditinstitut | -1 |
| Uppskjuten skatteskuld | -3 |
| Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder | -29 |
| **Identifierade nettotillgångar** | **43** |
| Goodwill | 164 |
| **Total köpeskilling** | **207** |

**Köpeskillingen består av:**

| | |
|---|---|
| Kontanter | 125 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | 62 |
| Emission av Eleda MidCo AB:s aktier | 20 |
| **Total köpeskilling** | **207** |

I samband med förvärvenunder 2022 uppstod ett övervärde om 164 Mkr i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna som har allokerats till goodwill. Goodwill avser i huvudsak personresurser och närvaro på den respektive lokala marknaden, andra immateriella tillgångar som inte uppfyller villkoren för separat redovisning samt några förväntade synergieffekter mellan verksamheter. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärven under 2022 uppgick till 2 Mkr. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under administrationskostnader.

I samband med förvärven under 2022 uppkom villkorade tilläggsköpeskillingar. Dessa värderas vid transaktionstidpunkten till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om ca 10 %.

| *Villkorade tilläggsköpeskillingar* | **Grund för fastställande av betalningsbeloppet** | **Möjlig variation** |
|---|---|---|
| G Construct AB | Resultatutvecklingen 2022-2023, med minimikrav för det årliga EBITA-resultatet | 0 - 65 Mkr |
| Mats Wåhlin AB | Resultatutvecklingen 2022, med minimikrav för årets EBITA-resultat | 0 - 8 Mkr |

Enligt utfall för 2022 och 2023 bedömer Eleda att den villkorade tilläggsköpeskillingen som uppkom i samband med förvärvet av G Construct AB blir totalt 64 Mkr, varav 30 Mkr betalades ut 2023 och resten kommer att betalas ut 2024. Enligt utfallet för 2022 betalades ut under 2023 den villkorade tilläggsköpeskillingen som uppkom i samband med förvärvet av Mats Wåhlin AB med maximalt belopp.

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

*Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde*

| Mkr | G Construct AB och Mats Wåhlin AB |
|---|---|
| Kontant del av köpeskilling | 125 |
| Avgår: | |
| Kassa (förvärvad) | 35 |
| **Nettokassautflöde** | **90** |

*Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet och Rapport över totalresultat*

Nedan redovisas intäkter och resultat för de förvärvade bolagen sedan förvärvstidpunkten innefattat i koncernens rapport över totalresultat för perioden. Tabellen visar dessutom Eledas uppskattning av intäkter och resultat som bolagen hade bidragit med för hela räkenskapsåret om förvärven hade skett i början av året.

| Mkr | G Construct AB och Mats Wåhlin AB |
|---|---|
| *Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat* | |
| Koncernens intäkter | 456 |
| Koncernens resultat efter skatt | 22 |
| | |
| *Påverkan om förvärvet genomförts per 2022-01-01* | |
| Koncernens intäkter | 474 |
| Koncernens resultat efter skatt | 21 |

## Not 36 Händelser efter balansdagen

*Efter räkenskapsårets utgång har Eleda genomfört ett ytterligare förvärv:*

| Företag | Verksamhet | Syfte med förvärv | Antal medarbetare 2023 | Omsättning helår 2023, Mkr | Förvärvstidpunkt | Kapital- och röstandel | Konsolideras in i Plattformsbolag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Arctic Infra AB | Anläggningsentreprenad | Geografisk expansion | ca 50 | ca 500 | 2024-03-01 | 55% | JVAB |

### Förvärvsanalys av genomfört förvärv efter balansdagen

| *Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten* | Arctic Infra AB |
|---|---|
| Materiella anläggningstillgångar | 7 |
| Omsättningstillgångar | 104 |
| Likvida medel | 17 |
| Skulder till kreditinstitut | -2 |
| Uppskjuten skatteskuld | -2 |
| Rörelseskulder | -91 |
| **Identifierade nettotillgångar** | **33** |
| | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -15 |
| Goodwill | 13 |
| **Total köpeskilling** | **31** |
| | |
| **Köpeskillingen består av:** | |
| Kontanter | 31 |
| **Total köpeskilling** | **31** |

Förvärvsanalysen är preliminär eftersom arbetet pågår att fastställa verkliga värden av förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten.

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011185
20240422110112

I samband med förvärvet efter balansdagen uppstod ett övervärde om 13 Mkr i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna som preliminärt har allokerats till goodwill. Goodwill avser i huvudsak personresurser och närvaro på den respektive lokala marknaden, andra immateriella tillgångar som inte uppfyller villkoren för separat redovisning samt några förväntade synergieffekter mellan verksamheter. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Eleda har en rätt och en skyldighet att förvärva resten av aktierna i Arctic Infra AB senast 2027.

*Övriga händelser efter balansdagen*

Eledas plattformsbolag ONE Nordic har ingått avtal om att förvärva 30 % i Kraftringen Service AB (556511-6398 med säte i Lund), med option att förvärva resterande 70 % senast 2026. Företaget som utför entreprenad och service inom elnät i södra Sverige hade en omsättning om 564 Mkr och rörelseresultat om -80 Mkr under helåret 2022. Affären ar villkorad av Konkurrensverkets godkännande.

20240422111013

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

| Belopp i Mkr | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 2,14 | 1 | 10 |
| Kostnad för sålda varor | | - | - |
| **Bruttoresultat** | | **1** | **10** |
| Administrationskostnader | 3,4,5 | 0 | -2 |
| **Rörelseresultat** | | **1** | **8** |
| Finansiella intäkter | 6,14 | 1 | 892 |
| Finansiella kostnader | 7 | -1 | 0 |
| **Resultat före skatt** | | **1** | **900** |
| Skatt på årets resultat | 8 | 0 | 0 |
| **Årets resultat** | | **1** | **900** |

## MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i Mkr | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Årets resultat | 1 | 900 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| **Årets totalresultat** | **1** | **900** |

20240726011862024042211014

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

| Belopp i Mkr | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Andelar i koncernföretag | 11 | 1 276 | 1 255 |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | | **1 276** | **1 255** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Övriga fordringar från koncernföretag | 14 | 8 | 32 |
| Aktuella skattefordringar | 13 | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 9 | 0 | 2 |
| Kassa och bank | 10 | 0 | 0 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **9** | **35** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **1 285** | **1 290** |
| **Eget kapital och skulder** | | | |
| **Eget kapital** | 12 | | |
| *Bundet eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | | 0 | 0 |
| *Summa bundet eget kapital* | | *0* | *0* |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Överkursfond | | 259 | 259 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | | 1 023 | 1 022 |
| *Summa fritt eget kapital* | | *1 283* | *1 282* |
| **Summa eget kapital** | | **1 283** | **1 282** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Aktieägarlån | 15 | 2 | - |
| Övriga skulder till koncernföretag | 14 | 0 | 6 |
| Övriga kortfristiga skulder | 13 | 0 | 2 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14 | 0 | - |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **2** | **9** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **1 285** | **1 290** |

20240422111015

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

## MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital | | |
|---|---|---|---|---|
| **Belopp i Mkr** | Aktiekapital | Överkurs-fond | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | **Summa eget kapital** |
| **Ingående eget kapital 2022-01-01** | 0 | 259 | 994 | **1 254** |
| Årets resultat | - | - | 900 | 900 |
| Årets övrigt totalresultat | - | - | - | - |
| **Årets totalresultat** | - | - | **900** | **900** |
| *Transaktioner med moderföretagets ägare* | | | | |
| Utdelning till aktieägare | | | -872 | -872 |
| **Summa** | - | - | **-872** | **-872** |
| **Utgående eget kapital 2022-12-31** | **0** | **259** | **1 022** | **1 282** |
| Årets resultat | - | - | 1 | 1 |
| Årets övrigt totalresultat | - | - | - | - |
| **Årets totalresultat** | - | - | **1** | **1** |
| **Utgående eget kapital 2023-12-31** | **0** | **259** | **1 023** | **1 283** |

## MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| **Belopp i Mkr** | **Not** | **2023** | **2022** |
|---|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | | |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | | 1 | 900 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | | **1** | **900** |
| **Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital** | | | |
| Förändringar av rörelsefordringar | | 26 | -25 |
| Förändringar av rörelseskulder | | -8 | -3 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **19** | **873** |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av andelar i koncernföretag | 11 | -24 | 0 |
| Avyttring av andelar i koncernföretag | 11 | 3 | - |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-21** | **0** |
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Utdelning till aktieägare | 14 | - | -872 |
| Upptagna aktieägarlån | | 2 | - |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **2** | **-872** |
| **Årets kassaflöde** | | **0** | **0** |
| Likvida medel vid årets början | | 0 | 0 |
| **Likvida medel vid årets slut** | 10 | **0** | **0** |

DocuSign Envelope ID: 5EB25E90-2CA2-4D28-97E2-D932768377CA



20240726011187
20240422111016

# MODERFÖRETAGETS NOTER


| Not | | Sida |
|---|---|---|
| 1 | Moderföretagets redovisningsprinciper | 50 |
| 2 | Intäkter från avtal med kunder | 50 |
| 3 | Rörelsens kostnader | 51 |
| 4 | Arvode till revisor | 51 |
| 5 | Anställda och personalkostnader | 51 |
| 6 | Finansiella intäkter | 51 |
| 7 | Finansiella kostnader | 51 |
| 8 | Skatt | 51 |
| 9 | Övriga kortfristiga fordringar | 52 |
| 10 | Likvida medel | 52 |
| 11 | Koncernföretag | 52 |
| 12 | Eget kapital | 52 |
| 13 | Övriga kortfristiga skulder | 52 |
| 14 | Transaktioner med närstående | 52 |
| 15 | Väsentliga händelser efter balansdagen | 53 |
| 16 | Vinstdisposition | 53 |

20240422111017

## Not 1 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2, vilket innebär att moderföretaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras. De mest väsentliga skillnaderna mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper framgår nedan.

*Uppställning*
Resultaträkning och balansräkning är för moderföretaget uppställda enligt årsredovisningslagens uppställningsformer, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapport över kassaflöde baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

*Andelar i dotterföretag*
Andelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att andelarna tas upp till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehavet. I de fall bokfört värde överstiger företagens koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. En analys om nedskrivningsbehov finns genomförs vid utgången av varje rapportperiod. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som påverkar återvinningsvärdet mest är framtida resultatutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på moderföretagets tillgångar ändras.

*Finansiella instrument*
Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderföretaget som juridisk person, utan moderföretaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. För övriga finansiella tillgångar baseras nedskrivning på marknadsvärden.

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument skrivs ned för förväntade kreditförluster.

*Skatter*
I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

*Koncernbidrag och aktieägartillskott*
Moderföretaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner i enlighet med alternativregeln.

Av moderföretaget lämnade aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och redovisas som aktier och andelar hos moderföretaget, i den mån nedskrivning ej erfordras. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

## Not 2 Intäkter från avtal med kunder

Moderföretagets omsättning består av ledningstjänster som faktureras till koncernbolag.

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| ***Typ av tjänst*** | | |
| Ledningstjänster | 1 | 10 |
| **Intäkter från avtal med kunder** | **1** | **10** |

20240726011885
20240422110185

## Not 3 Rörelsens kostnader

| *Administrationskostnader* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Övriga externa kostnader | 0 | -2 |
| **Summa** | **0** | **-2** |

## Not 4 Arvode till revisor

| *Ernst & Young AB* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Revisionsuppdraget | 0 | 0 |
| **Summa** | **0** | **0** |

## Not 5 Anställda och personalkostnader

| | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Medelantalet anställda** | **Medel-antal anställda** | **Varav kvinnor, %** | **Varav män, %** | **Medel-antal anställda** | **Varav kvinnor, %** | **Varav män, %** |
| Moderföretaget | - | - | - | - | - | - |

## Not 6 Finansiella intäkter

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:* | | |
| Utdelning på andelar i dotterföretag | - | 892 |
| Ränteintäkter, fordringar från koncernföretag | 1 | 0 |
| **Summa finansiella intäkter** | **1** | **892** |

## Not 7 Finansiella kostnader

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:* | | |
| Räntekostnader, aktieägarlån | 0 | - |
| Räntekostnader, skulder till koncernföretag | 0 | 0 |
| **Summa finansiella kostnader** | **-1** | **0** |

## Not 8 Skatt

| *Aktuell skatt* | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Aktuell skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| **Summa aktuell skatt** | **0** | **0** |
| **Redovisad skatt i resultaträkningen** | **0** | **0** |

| **Avstämning av effektiv skattesats** | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Resultat före skatt** | **1** | **900** |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (20,6%) | 0 | -185 |
| Skatteeffekt av: | | |
| Ej skattepliktiga intäkter | 0 | 184 |
| Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag | 0 | 2 |
| **Redovisad skatt** | **0** | **0** |
| Effektiv skattesats | 0,5% | 0,0% |

20240422111019

## Not 9 Övriga kortfristiga fordringar

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Avräkning för skatter och avgifter (skattekonto) | 0 | 2 |
| **Redovisat värde** | **0** | **2** |

## Not 10 Likvida medel

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Banktillgodohavande | 0 | 0 |
| **Redovisat värde** | **0** | **0** |

## Not 11 Koncernföretag

Nedanstående förteckning omfattar av moderföretaget direkt ägda aktier och andelar. För information om moderföretagets indirekt ägda aktier och andelar se koncernens Not 25 Koncernföretag.

| Företag | Org. Nr. | Säte | Eget kapital 2023 | Årets resultat 2023 | Kapital-andel | Rösträtts-andel | Antal aktier (st) | Redovisat värde 2023 | Redovisat värde 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Eleda MidCo AB | 559248-8117 | Stockholm | 1 297 | -158 | 58,02% | 93,19% | 218 464 854 | 1 276 | 1 255 |
| Totalt | | | | | | | | 1 276 | 1 255 |

| Andelar i koncernföretag | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Ingående anskaffningsvärde** | 1 255 | 1 255 |
| Förvärv | 24 | 0 |
| Avyttring | -3 | - |
| **Utgående redovisat värde** | **1 276** | **1 255** |

## Not 12 Eget kapital

För information om det egna kapitalet, se koncernens Not 26 Eget kapital.

## Not 13 Övriga kortfristiga skulder

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Momsskuld | 0 | 2 |
| **Redovisat värde** | **0** | **2** |

## Not 14 Transaktioner med närstående

Moderföretaget har en närståenderelation med koncernens dotterföretag (se koncernens Not 25 Koncernföretag) samt med sina aktieägare.

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Försäljning till koncernföretag | 1 | 10 |
| Ränteintäkter från koncernföretag | 1 | 0 |
| Övriga kortfristiga fordringar från koncernföretag | 8 | 32 |
| Övriga kortfristiga skulder till koncernföretag | 0 | 6 |
| Upptagna aktieägarlån | 2 | - |
| Utdelning från koncernföretag | - | 892 |
| Utdelning till aktieägare | - | 872 |

Transaktioner med närstående bedöms ha skett till marknadsmässiga villkor.

20240725011892024042211020

## Not 15 Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 1 mars 2024 har bolagets indirekt ägda dotterföretag Eleda BidCo AB förvärvat 55 % av aktierna i Arctic Infra AB (559046-5315 med säte i Gällivare), med en omsättning om ca 500 Mkr under helåret 2023. Företaget utför entreprenad och service inom mark och anläggning i norra Norrland. Verksamheten konsolideras i plattfomsbolaget JVAB.

Eledas plattformsbolag ONE Nordic har ingått avtal om att förvärva 30 % i Kraftringen Service AB (556511-6398 med säte i Lund), med option att förvärva resterande 70 % senast 2026. Företaget som utför entreprenad och service inom elnät i södra Sverige hade en omsättning om 564 Mkr och rörelseresultat om -80 Mkr under helåret 2022. Affären ar villkorad av Konkurrensverkets godkännande.

## Not 16 Vinstdisposition

| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel: | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Balanserat resultat, kr | 1 281 537 889 | 1 253 506 015 |
| Utdelning till aktieägare under året, kr | - | -872 375 283 |
| Årets resultat, tkr | 992 731 | 900 407 157 |
| | **1 282 530 620** | **1 281 537 889** |
| **Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att:** | | |
| Till aktieägare utdelas | - | - |
| I ny räkning överföres | 1 282 530 620 | 1 281 537 889 |
| | **1 282 530 620** | **1 281 537 889** |

**Eleda TopCo AB**
559248-8125

20240422111021

Stockholm, det datum som framgår av den elektroniska underskriften.

Torbjörn Torell
Styrelseordförande

Peter Condrup
Styrelseledamot

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Bengt Maunsbach
Styrelseledamot

Staffan Påhlsson
Styrelseledamot

Karl Svenningsson
Styrelseledamot

Johan Halvardsson
Styrelseledamot
vd och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av den elektroniska underskriften.

Ernst & Young AB

Jakob Wojcik
Auktoriserad revisor

20240726011902024042211022

## DEFINITIONER

| Nyckeltal | Definition | Syfte |
|---|---|---|
| *Justerad EBITA* [1] | Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, justerat för jämförelsestörande poster | Justerad EBITA används för att analysera den underliggande lönsamheten genererad av den operativa verksamheten |
| *Jämförelsestörande poster* [1] | Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär såsom realisationsvinster vid försäljning av enheter, transaktionskostnader vid förvärv eller kapitalanskaffningar, startup-kostnader, externa kostnader i samband med att göra bolaget börsfärdigt, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganisationer enligt fastställd plan samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringar som leder till avveckling av enheter | Jämförelsestörande poster används för att tydliggöra de resultatposter som ej ingår i den löpande verksamheten för att skapa en tydligare bild av den underliggande resultatutvecklingen |
| *Soliditet* [1] | Eget kapital i procent av balansomslutningen | Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital |

[1] *Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer*

## AVSTÄMNINGSTABELLER ALTERNATIVA NYCKELTAL

| *Justerad EBITA* | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Rörelseresultat | 1 076 | 733 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar (+) | 124 | 58 |
| Jämförelsestörande poster (kostnader +, intäkter -) | 96 | 45 |
| **Justerad EBITA** | **1 296** | **836** |

| *Jämförelsestörande poster* | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Förvärvskostnader | -25 | -2 |
| Förvärvsrelaterade kostnader | -17 | -15 |
| Kostnader för IPO/exit-förberedelser | -4 | -10 |
| Reservering för dispyt | -32 | - |
| Återbetalning av pensionspremier | - | 4 |
| Omstruktureringskostnader | -12 | -13 |
| Startup-kostnader | - | -6 |
| Implementering av nya IT-system | -6 | -3 |
| **Totalt** | **-96** | **-45** |

| *Soliditet* | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Summa eget kapital (a) | 1 288 | 1 106 |
| Summa eget kapital och skulder (b) | 13 103 | 10 585 |
| **Soliditet, % = (a) / (b)** | **9,8%** | **10,4%** |

DocuSign

# Certificate Of Completion

20240422111023

Envelope Id: 5EB25E902CA24D2897E2D932768377CA
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: Årsredovisning TopCo 2023
Source Envelope:
Document Pages: 55 Signatures: 9
Certificate Pages: 8 Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Philip Moré
Smålandsgatan 20, Box 1703
Stockholm, VG 111 87
Philip.More@vinge.se
IP Address: 84.17.219.30

## Record Tracking

Status: Original
2024-04-01 | 20:49

Holder: Philip Moré
Philip.More@vinge.se

Location: DocuSign

## Signer Events

Bengt Maunsbach
Bengt.Maunsbach@altor.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

## Signature

DocuSigned by:
AE830BF63F00423...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 185.148.141.29

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

## Timestamp

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 09:34
Signed: 2024-04-02 | 09:34

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 75984ecb-2bda-56dd-8c30-71350883f384
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 09:33

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2020-10-19 | 19:44
ID: eb1ce402-4202-44f2-986e-7e18a1cfc2b1

Cecilia Wennborg
cecilia.daun@tella.com
X
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
47E0AB5B33C4453...

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 09:41
Signed: 2024-04-02 | 09:42

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 169.155.251.19

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 0cc6d5ce-888b-5efe-a007-04d5d237d680
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 09:40

202407260119 1

| Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2024-04-02 | 09:41
ID: 6a6f0ab1-e99f-4a6e-ac23-7532cdc30696

Eva Färnstrand
eva@farnstrand.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Eva Färnstrand
14CDF560AAAD4B0...

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 10:14
Signed: 2024-04-02 | 10:15

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 81.227.240.184

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: d760e07f-c715-5263-b54e-aa33519832b9
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 10:14

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2024-04-02 | 10:14
ID: 35b96fa9-5af9-4e19-9c1f-69c61f2df100

Johan Halvardsson
Johan.Halvardsson@mark-energibyggarna.se
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Johan Halvardsson
AA85C1209E284CB...

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 09:39
Signed: 2024-04-02 | 09:39

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 217.61.226.118

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: b8d72ded-08e0-5665-9f76-8e0b6caebf09
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 09:38

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2020-07-08 | 11:30
ID: 449571a1-9820-43f6-848c-1e2ead38c747

Karl Svenningsson
Karl.Svenningsson@altor.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
F37B87481B6C465...

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 10:02
Signed: 2024-04-02 | 10:02

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 185.148.141.28

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**

20240422110 24

| Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

20240726011922
20240422211025

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: b8c5f52a-e1d9-5eb6-badb-c57e9cfedc97
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 10:01

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2020-12-23 | 15:59
ID: cbe1f663-b42d-44f0-bcfd-d9bb5f4c43c4

Peter Condrup
Peter.Condrup@akeab.se
Akea
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
54C90F487DA148C...

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 10:59
Signed: 2024-04-02 | 11:00

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 88.20.86.33

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 01b6806f-bed8-573f-aa79-88dd549faf60
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 10:59

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 99a7e591-6266-5750-a4bf-63db7e7463b1
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 13:30

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2024-04-02 | 10:59
ID: 2e1699f9-ad1e-4aea-97ec-b23d2e63c892

Staffan Påhlsson
staffan@pahlssonfast.se
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Staffan Påhlsson
FC536D457D594B5...

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 09:41
Signed: 2024-04-02 | 09:42

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 217.8.141.62

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**

| Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 8a0cdf32-eafa-5597-a091-782ef929ba00
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 09:41

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2024-04-02 | 09:41
ID: 54a36bf6-db9f-483c-8530-b5461918115e

Torbjörn Torell
torell.torbjorn@gmail.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Torbjörn Torell
8FB248D2C3314A1...

Sent: 2024-04-02 | 09:33
Viewed: 2024-04-02 | 09:34
Signed: 2024-04-02 | 09:39

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 88.20.170.207

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 5c4d08c7-c241-5ad3-8a41-4f076d15df46
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 09:34

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2021-03-30 | 16:46
ID: be906b4d-60fb-485d-b139-13991dc4d485

Jakob Wojcik
jakob.wojcik@se.ey.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Jakob Wojcik
1DDF178ADF3F4C7...

Sent: 2024-04-02 | 11:00
Viewed: 2024-04-02 | 13:23
Signed: 2024-04-02 | 13:25

**Signature Provider Details:**
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 147.161.188.124

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

**Authentication Details**
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 9046aa2c-6141-542a-9f45-8a83d8148205
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-04-02 | 13:22

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Accepted: 2024-04-02 | 13:23
ID: ea5730e3-6eb4-48af-8c34-e7695b8714f8

| In Person Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

20240422111026

20240726011932024042211027

| | | |
|---|---|---|
| Editor Delivery Events | Status | Timestamp |
| Agent Delivery Events | Status | Timestamp |
| Intermediary Delivery Events | Status | Timestamp |
| Certified Delivery Events | Status | Timestamp |
| Carbon Copy Events | Status | Timestamp |
| Witness Events | Signature | Timestamp |
| Notary Events | Signature | Timestamp |

| Envelope Summary Events | Status | Timestamps |
|---|---|---|
| Envelope Sent | Hashed/Encrypted | 2024-04-02 \| 09:33 |
| Certified Delivered | Security Checked | 2024-04-02 \| 13:23 |
| Signing Complete | Security Checked | 2024-04-02 \| 13:25 |
| Completed | Security Checked | 2024-04-02 \| 13:25 |

| Payment Events | Status | Timestamps |
|---|---|---|

## Electronic Record and Signature Disclosure

20240422110028

Building a better working world

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Eleda TopCo AB, org.nr 559248-8125

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

*Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Eleda TopCo AB för år 2023.

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 2023 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 2023 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 rapport över resultatet och rapport över finansiell ställning för 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.

*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 såsom de antagits av EU. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

*Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Penneo dokumentnyckel: ESAFV-4GL0C-YLXKA-2Q63H-ICM2O-AOWAE

20240726011941
20240422110291

Building a better working world

## 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 av Eleda TopCo AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

*Grund för uttalanden*

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

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

*Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

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

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

*Revisorns ansvar*

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Jakob Wojcik
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: ESAFV-4GL0C-YLXKA-2Q63H-ICM2O-AOWAE

PENNEO

*Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.*

*"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."*

20240422111030

**JAKOB WOJCIK**
**Auktoriserad revisor**
*Serienummer: 19820716xxxx*
*IP: 147.161.xxx.xxx*
*2024-04-02 11:25:52 UTC*

BankID

*Penneo dokumentnyckel: E5AFV-4GL0C-YLXKA-2Q63H-ICM2O-AOWAE*

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

**Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet**
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**