

Upptagande till handel av B-aktier i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Prospektets giltighetstid

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 14 juni 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att, i enlighet med (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av B-aktierna i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till dess att Bolagets B-aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget har därefter ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), org.nr 556943-7774, ("Byggmästaren", "Bolaget" eller avseende Bolaget och/eller ett eller flera av dess direkt eller indirekt ägda dotterbolag "Koncernen"), med anledning av upptagandet till handel av samtliga B-aktier i Byggmästaren på Nasdaq Stockholm ("Noteringen"), och innehåller inte något erbjudande om att teckna aktier eller på annat sätt förvärva värdepapper i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Bolagets B-aktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market beräknas till den 18 juni 2024. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas till den 19 juni 2024.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Tvist med anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk rätt och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Detta Prospekt utgör inte något erbjudande att teckna, eller på annat sätt förvärva, aktier eller andra värdepapper, vare sig i Sverige eller i någon jurisdiktion. Distribution av detta Prospekt är föremål för restriktioner som anges i det följande och kan även vara begränsad enligt lag och andra regler. Prospektet får inte distribueras i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Bolaget har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, någon åtgärd för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Byggmästaren har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("US Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken USA:s Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

Framtidsinriktad information

Bolagsbeskrivningen innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar", "förutser", "bör", "antar", "kommer", "vill" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte några garantier avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

Investeringsupplysning

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Bransch- och marknadsinformation

Informationen som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De källor som Bolaget har hämtat tredje parts-information från anges genom fotnoter löpande i Prospektet. Marknads- och branschinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknads- och branschförhållanden. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, har inhämtats från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER.....	11
BAKGRUND OCH MOTIV	19
VERKSAMHETSBEKRIVNING	20
ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	25
KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	28
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	31
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	35
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	40
DEFINITIONER OCH ORDLISTA.....	45
ADRESSER	46

Preliminär tidplan

Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market: 18 juni 2024

Första dag för handel på Nasdaq Stockholm: 19 juni 2024

Information om B-aktien

Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North Growth Market: AJA B

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm: AJA B

ISIN-kod: SE0006510491

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – juni 2024: 23 augusti 2024

Delårsrapport januari – september 2024: 15 november 2024

Bokslutskommuniké 2024: 21 februari 2025

SAMMANFATTNING

Inledning och varningar

Inledning och varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civillrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)

Organisationsnummer: 556943-7774

Adress: Sturegatan 18, 114 36 Stockholm

Webbplats: www.byggmastaren.com

Telefonnummer: +46 42 21 00 08

LEI-kod: 549300ELOK7L8J4559

Kortnamn (ticker): AJA B

Värdepapperen ISIN-kod: SE0006510491

Behörig myndighet Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm och postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer är +46 (0)8 408 980 00. Finansinspektionens webbplats är www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 juni 2024.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), org.nr 556943-7774. Bolaget har sitt säte i Botkyrka kommun. Bolaget är ett publikt aktieföretag bildat i Sverige i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300ELOK7L8J4559.

Emittentens huvud- verksamhet Byggmästaren är ett investmentbolag, som investerar i, äger och utvecklar företag med mål om långsiktigt riskjusterad attraktiv avkastning. Byggmästaren engagerar sig i bolag med hemvist i Norden, men som kan ha verksamhet internationellt och globalt. Fokuset är lönsamma kvalitetsbolag med goda tillväxtpotentialer, såväl organiska som via förvärv, och ambitionen är att kunna äga dessa under lång tid även om Bolaget löpande prövar om de är bästa ägare och om internt uppställda avkastningskrav kan nås.

*Emittentens
större
aktieägare*

Nedan visas Byggmästarens största aktieägare per den 31 mars 2024 inklusive därefter kända förändringar. Mikael Ahlström kan, genom sitt privata innehav respektive genom bolaget Curitas Holding AB, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt. Mikael Ahlström kan genom sitt aktieinnehav rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på Byggmästarens bolagsstämma, beroende på hur övriga aktieägare ställer sig till förslagen. Vidare skulle Mikael Ahlström genom bolag kunna blockera förslag, särskilt sådana som förutsätter kvalificerad majoritet vid bolagsstämma. Kontrollen som denne största aktieägare har, begränsas dock av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd.

Aktieägare	Antal A-aktier (1 röst)	Antal B-aktier (1/10 röst)	Antal aktier totalt	Andel kapital (%)	Andel röster (%)
Mikael Ahlström, privat och genom bolag	400 000	1 670 720	2 070 720	28,42	41,74
Kari Stadigh, genom bolag	114 722	1 017 927	1 132 649	15,54	15,94
Martin Bjäringer m familj	57 361	645 582	702 943	9,65	8,97
Georg Ehrnrooth, genom bolag	57 361	532 391	589 752	8,09	8,14
Carl Rosvall, genom bolag	57 361	507 047	564 408	7,75	7,95
Investment AB Spiltan	0	561 205	561 205	7,70	4,13
Avanza Pension	0	320 595	320 595	4,40	2,36
Hidayet Tercan, privat och genom bolag	10 755	120 644	131 399	1,80	1,68
Stefan Dahlbo, privat och genom bolag	0	213 000	213 000	2,92	1,57
Tomas Bergström genom bolag	0	140 001	140 001	1,92	1,03
Summa 10 största aktieägarna	697 560	5 729 112	6 426 672	88,21	93,51
Övriga	2 443	858 146	860 588	11,79	6,49
Totalt	700 003	6 587 257	7 287 260	100	100

*Viktigaste
administreraren
de direktörer*

Styrelse

Namn	Befattning
Mikael Ahlström	Styrelseordföranden
Tomas Bergström	Styrelseledamot (även verkställande direktör)
Stefan Dahlbo	Styrelseledamot
Georg Ehrnrooth	Styrelseledamot
Gerda Mazi Larsson	Styrelseledamot
Hidayet Tercan	Styrelseledamot

Ledande befattningsshare

Namn	Befattning
Tomas Bergström	Verkställande direktör (även styrelseledamot)
Frida Åkerblom	Ekonomichef

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Bolagets revisor, med auktoriserade revisor Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2022 och 2023 nedan har hämtats från Bolagets årsredovisningar för respektive räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan för perioden 1 januari – 31 mars 2024 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023) har hämtats från Bolagets finansiella delårsinformation som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), samt översiktligt granskats av Bolagets revisor. Från och med den 1 januari 2024 är Byggmästaren ett investmentföretag i enlighet med IFRS 10 – Investmentföretag, vilket bland annat innebär att redovisningen för Koncernen i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 i stället benämns redovisningen för "Investmentföretaget". Eftersom information nedan avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024 avser investeringsverksamhetens intäkter, kostnader, resultat, finansiella ställning och finansiering betyder detta att koncernsiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2023 inte är jämförbara.

Nyckelposter i resultaträkningen

TSEK	Räkenskapsåret som avslutades 31 december* 1 januari – 31 mars**			
	2023	2022	2024	2023
Värdeförändringar och rearesultat	-369 012	-124 460	520 680	35 606
Erhållna utdelningar	-	-	32 641	-
Nettomsättning	985 641	1 012 704	-	219 098
Rörelseresultat	-358 015	327 681	547 135	58 249
Periodens resultat	-383 455	326 756	548 488	53 857
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	neg	45,03	72,35	7,39
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	neg	44,65	72,35	7,39

* Hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2023 och 2022 (Koncernens resultaträkning).

** Hämtad från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 (Investmentföretagets resultaträkning).

Nyckelposter i balansräkningen

TSEK	Per den 31 december* Per den 31 mars**			
	2023	2022	2024	2023
Summa tillgångar	2 017 899	2 656 739	2 188 675	2 017 899
Summa eget kapital	1 805 003	2 197 166	2 182 735	1 805 003

* Hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2023 och 2022 (Koncernens balansräkning).

** Hämtad från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 (Investmentföretagets balansräkning).

Nyckelposter i kassaflödesanalysen

TSEK	Räkenskapsåret som avslutades 31 december* 1 januari – 31 mars**			
	2023	2022	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99 945	40 309	27 106	-35 975
Kassaflöde från investerings-verksamheten	154 783	-121 022	0	-36 211
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	-185 996	-55 188	-46 066	-25 454

* Hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2023 och 2022 (Koncernens kassaflödesanalys).

** Hämtad från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 (Investmentföretagets kassaflödesanalys).

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

De mest väsentliga riskerna relaterade för Koncernen innefattar följande.

Risker relaterade till typen av bolag som Byggmästaren investerar i

Byggmästarens investeringsstrategi grundar sig i att investera i framför allt bolag med marknadsvärde på mellan 150 MSEK och 2 MDSEK i Sverige och övriga Norden, det vill säga sådana bolag som om de varit noterade på Nasdaq OMX hade kategoriserats som Small Cap eller Mid Cap. Att investera i mindre företag är normalt förknippat med högre risk än att investera i större företag. Exempelvis tenderar mindre företag att generellt sett ha mindre effektiva processer för riskhantering, styrning och kontroll. Mindre bolag tenderar vidare att ha mindre diversifierade produkt- och tjänsteportföljer, vilket också innebär att de är i större utsträckning känsliga för fluktuationer i efterfrågan på deras produkter och tjänster i jämförelse med större bolag med en bredare produkt- och tjänsteportfölj. Skulle någon av ovan nämnda risker materialiseras för något av Byggmästarens portföljbolag skulle det kunna få en betydande effekt för Bolagets avkastning från portföljbolaget och därmed negativt påverka Byggmästarens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till identifiering av lönsamma investeringsmål och genomförande av investeringar

Byggmästaren är beroende av att identifiera samt framgångsrikt investera i målbolag som möter Byggmästarens investeringskriterier. Om Byggmästaren misslyckas med att identifiera och genomföra investeringar i attraktiva målbolag kan det leda till att Bolaget inte kan uppnå värdeutveckling, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtidsutsikter. Det finns vidare en risk att den finansiella, legala och operationella bedömningen samt värderingen av målbolag inför ett förvärv är bristfällig eller att väsentliga risker missas i sådana bedömningar, vilket skulle kunna leda till att Byggmästaren genomför investeringar på felaktiga grunder, vilket kan resultera i en väsentlig negativ påverkan på Byggmästarens finansiella resultat och ställning.

Risker relaterade till Bolagets möjlighet att påverka styrningen och internkontrollen i portföljbolag

Aktieägares möjlighet att utöva inflytande och kontroll över styrningen av ett bolag påverkas generellt av bland annat ägarandel och därtill kopplad insyn och möjlighet att påverka. I de portföljbolag där Byggmästaren är minoritetsaktieägare kan det exempelvis finnas en begränsad möjlighet att utse styrelseledamöter och det finns således en risk att Byggmästaren inte kan säkerställa att portföljbolagen styrs i enlighet med Byggmästarens strategi och att de beslut som tas gynnar Byggmästaren. I bolag där Byggmästaren är majoritetsägare finns större möjlighet att påverka och implementera önskade initiativ, men även här behöver hänsyn tas till minoritetsägare, ledning och andra styrelseledamöter. Det finns vidare en risk för brister i såväl Byggmästarens egen internkontroll som i dess portföljbolags internkontroll. Oupptäckta oegentligheter, som en följd av en inadekvat internkontroll, riskerar dels att Byggmästarens investeringar förlorar värde, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på resultat och framtidsutsikter, dels att investerare och långgivare tappar förtroende för Byggmästaren, dess portföljbolag och Byggmästarens finansiella information, vilket bland annat kan ha en väsentlig negativ inverkan på Byggmästarens förmåga att genomföra framtida eventuella investeringar och kapitalanskaffningar samt aktieägares förtroende för Byggmästaren. Det finns också en

risk att portföljbolag där Byggmästaren är minoritetsägare inte lever upp till Byggmästarens krav avseende hållbarhet och Byggmästaren har en begränsad möjlighet att påverka detta.

Risker relaterade till koncentrerat portföljbolagsinnehav

Per den 31 mars 2024 hänför sig 71 procent av Byggmästarens substansvärde till innehav i två portföljbolag. Med anledning av denna koncentration finns det en risk att enskilda negativa utvecklingar i dessa portföljbolag kan ha en väsentlig negativ inverkan på Byggmästarens finansiella ställning, värdeutveckling och resultat.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas dels risken att det inte finns tillräcklig likviditet i ett finansiellt instrument som Bolaget innehar, dels risken att Bolaget inte har tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för att täcka sina betalningsåtaganden eller för att kunna genomföra investeringar i linje med Bolagets investeringsstrategi. Skulle riskerna materialiseras skulle det kunna leda till att Byggmästaren måste avyttra hela eller delar av innehav i portföljbolag till avsevärd rabatt, att Byggmästarens innehav i portföljbolag blir utspätt, samt även att Byggmästaren tvingas ställa in betalningar, vilket skulle få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och möjligheten att realisera sin investeringsstrategi.

Risker relaterade till tvister, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Byggmästarens portföljbolags verksamheter är förenade med risker gentemot bland annat avtalsparter, kunder, vårdtagare, samarbetspartners, leverantörer, anställda och myndigheter som kan hävda att ett portföljbolag inte uppfyllt sina juridiska, kontraktuella eller andra skyldigheter och kan rikta anspråk mot portföljbolaget. Det finns en risk att en tvist eller ett rättsligt förfarande av betydande natur kan uppkomma i framtiden för antingen Koncernen eller ett portföljbolag vilket kan ha en, direkt eller indirekt, väsentlig negativ inverkan på Byggmästarens resultat, värdeutveckling, finansiella ställning samt renommé.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som tas upp till handel på Nasdaq Stockholm Aktier i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), org.nr. 556943-7774, ISIN-kod: SE0006510491. Endast Bolagets B-aktier är föremål för publik handel.

Antal utgivna aktier Per 31 mars 2024 och per dagen för Prospektet finns det totalt 7 287 260 aktier i Bolaget (varav 700 003 är A-aktier och 6 587 257 är B-aktier). Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna är denominerade i SEK. Aktiernas kvotvärde är 0,2 SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen A-aktier medför en (1) röst och B-aktier medför en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation, utan inbördes prioritetsordning. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.

Bolagets bolagsordning innehåller ett omvandlingsförbehåll för Bolagets A-aktier. A-aktier ska på begäran av ägare till A-aktie kunna omvandlas till B-aktie.

Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

*Inskränkningar i
den fria
överlåtbarheten
Utdelningspolicy*

Bolagets B-aktier är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.

Styrelsen i Byggmästaren har antagit följande utdelningspolicy: Byggmästaren prioriterar investeringar, tillväxt och förvärv framför utdelning. Byggmästarens målsättning är att fortsätta med utdelning i begränsad omfattning. För räkenskapsåret 2023 utgick utdelning om 1,30 SEK per aktie, beslutad av årsstämman 2024. För räkenskapsåret 2022 utgick utdelning om 1,10 SEK per aktie, beslutad av årsstämman 2023.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till
handel

B-aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet föremål för handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 11 juni 2024 bedömt att Byggmästaren uppfyller kraven för att Bolagets B-aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 18 juni 2024. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 19 juni 2024.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

*Väsentliga
riskfaktorer
specifika för
värdepapperen*

De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolagets aktie innefattar följande.

Risker relaterade till likviditet och volatilitet i Bolagets aktie

Bolagets aktie har under perioder uppvisat en varierande likviditet. Avsaknad av en rimligt likvid handel kan ha en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod, eller överhuvudtaget, utan att medföra en betydande inverkan på aktiekursen. Avsaknad av aktiv och likvid handel kan vidare påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets förmåga att lämna vinstutdelning i framtiden

Sedan Byggmästarens marknadsnotering i december 2014 har Bolaget, förutom avseende räkenskapsåret 2020 (pandemiår), lämnat vinstutdelning till sina aktieägare under samtliga helår som Bolaget varit noterat. Bolagets förmåga att i framtiden lämna utdelning beror på en mängd olika faktorer och Byggmästaren kan inte garantera att någon utdelning kommer att lämnas i framtiden och det finns således en risk att utdelning på aktierna kan komma att helt eller delvis utebli trots att Bolaget historiskt har gjort utdelningar.

Risker relaterade till större aktieägare

Bolaget har emitterat aktier av två aktieslag, A-aktier respektive B-aktier. A-aktierna kommer inte att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Curitas Holding AB ("**Huvudägaren**"), som kontrolleras av Byggmästarens styrelseordförande Mikael Ahlström, är per dagen för Prospektet Byggmästarens största aktieägare och kontrollerade per den 31 mars 2024 28,42 procent av kapitalet samt 41,74 procent av rösterna i Bolaget.

Huvudägaren, och därigenom Mikael Ahlström, har således möjlighet att utöva ett betydande inflytande i alla ärenden där aktieägarna har rösträtt. Huvudägarens intressen kan skilja sig från andra aktieägares intressen, till exempel avseende utdelning på kort sikt, och Huvudägaren skulle kunna utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt. Det står vidare de större aktieägarna i Bolaget, däribland Huvudägaren, fritt att sälja aktier i Bolaget. Det finns därmed en risk att avyttringar av ett större antal aktier i Bolaget som görs av Huvudägaren eller andra större aktieägare eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en väsentlig negativ inverkan på aktiekursen för Bolagets B-aktier.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor Prospektet avser upptagande till handel av samtliga B-aktier i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Förväntad tidplan för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 11 juni 2024 bedömt att Byggmästaren uppfyller kraven för att Bolagets B-aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 18 juni 2024. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 19 juni 2024.

Kostnader för upptagande till handel Bolagets kostnader i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Kostnaderna är framför allt hänförliga till revisorer, noteringsrevisor, legala rådgivare, noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och avgift till Finansinspektionen för granskning och godkännande av Prospektet.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv Byggmästaren grundades 2013 och Bolagets B-aktie noterades på Nasdaq First North Growth Market under 2014. Noteringen av Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm är en viktig del i Bolagets utveckling och det har sedan hösten 2023 varit en ambition för Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Utöver att Noteringen medför en kvalitetsstämpel för Bolaget, bland annat genom krav på ökad transparens gentemot marknaden, bedöms Noteringen även medför att Bolagets aktie blir än mer attraktiv, vilket kan underlätta framtida investerings- och förvärvsdiskussioner. Vidare bedöms Noteringen bättre avspegla institutionella investerares syn på, och vilja, att investera i Bolagets aktie. Bolaget välkomnar avslutningsvis även de högre kraven för bolagsstyrning, informationsgivning och öppenhet som följer av att vara noterat på Nasdaq Stockholm.

Intressekonflikter Bolaget bedömer att inte finns några väsentliga intressekonflikter med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

RISKFAKTORER

Koncernens verksamhet, värdeutveckling, och lönsamhet påverkas både av rörelserisker och finansiella risker. De riskfaktorer som Koncernen anser vara de mest väsentliga, med hänsyn till sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras, presenteras först i varje kategori nedan. De riskfaktorer som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet.

Risker relaterade till Bolagets marknad, bransch, affärsverksamhet, internkontroll och styrning

Risker relaterade till typen av bolag som Byggmästaren investerar i

Byggmästarens investeringsstrategi grundar sig i att investera i framför allt bolag med marknadsvärde på mellan 150 MSEK och 2 MDSEK i Sverige och övriga Norden, det vill säga sådana bolag som om de varit noterade på Nasdaq OMX hade kategoriserats som Small Cap eller Mid Cap. Att investera medför risker och att investera i mindre och medelstora företag är normalt förknippat med högre risk än att investera i större företag. Exempelvis tenderar mindre företag att generellt sett ha mindre effektiva processer för riskhantering, styrning och kontroll, vilket kan medföra att dessa bolag är beroende av en aktiv huvudaktieägare eller vissa nyckelpersoner i bolagsledningen, som kan ha omfattande kunskap och erfarenhet avseende det relevanta bolaget och/eller marknaden, och som kan upprätthålla viktiga affärsrelationer och kontakter när det kommer till relevanta kund och distributörsnätverk samt erfarenhet av intern riskhantering och kontrollmiljö. Även om en relevant nyckelperson skulle åta sig gentemot Byggmästaren att kvarstå i portföljbolaget under en viss tid går det inte garantera att sådana åtaganden respekteras och det finns således en risk att värdefull branschkunskap, erfarenhet och affärsrelationer går förlorade genom att sådana nyckelpersoner exempelvis säger upp sin anställning.

Mindre bolag tenderar vidare att ha mindre diversifierade produkt- och tjänsteportföljer, vilket också innebär att de är i större utsträckning känsliga för fluktuationer i efterfrågan på deras produkter och tjänster i jämförelse med större bolag med en bredare produkt- och tjänsteportfölj. Flera av Byggmästarens portföljbolag är inriktade på att tillhandahålla enbart en smalare portfölj av produkter och tjänster, exempelvis Safe Life AB ("**Safe Life**"), som främst säljer och hyr ut hjärtstartare och andra närliggande produkter samt erbjuder därtill kopplad utbildning. Mindre bolag är också generellt sett i större utsträckning beroende av ett fåtal större leverantörer och kunder. Skulle avtalsrelationen försämrats med en viktig leverantör eller kund kan det ha en markant betydelse för ett mindre portföljbolag, särskilt om ett sådant är tidigt i sin utveckling. Exempelvis försattes Volta Trucks AB ("**Volta Trucks**"), i vilket Byggmästaren direkt och indirekt ägde cirka 10 procent, i konkurs under 2023, vilket delvis var en följd av att Volta Trucks batterileverantör påbörjade en amerikansk företagsrekonstruktionsprocess (s.k. *Chapter 11-förfarande*), några månader tidigare. Skulle någon av ovan nämnda risker materialiseras för något av Byggmästarens portföljbolag skulle det kunna få en betydande effekt för Bolagets avkastning från portföljbolaget och därmed negativt påverka Byggmästarens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till identifiering av lönsamma investeringsmål och genomförande av investeringar

Byggmästaren är beroende av att identifiera samt framgångsrikt investera i målbolag som möter Byggmästarens investeringskriterier. Bolagets långsiktiga framgång är avhängig förmågan att identifiera värdeskapande förvärvsmöjligheter till ett acceptabelt pris och i konkurrens med andra. Det finns en risk att potentiella målbolag som är i linje med Bolagets investeringsstrategi och uppfyller Bolagets investeringskriterier inte kan identifieras, eller att Bolaget inte kan genomföra nödvändiga investeringar på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Om Byggmästaren misslyckas med att identifiera och genomföra investeringar i attraktiva målbolag kan det leda till att Bolaget inte kan uppnå värdeutveckling, vilket kan få en

väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtidsutsikter. Exempelvis identifierade Bolaget för mindre än fem år sedan en intressant investeringsmöjlighet att förvärva befintliga aktier i ett noterat bolag som mötte Bolagets kriterier. Bolaget styrelse fattade beslut om att ge Bolagets ledning mandat att genomföra affären. Förhandling med mellanhanden initierades, men i samband med avslut valde säljaren en annan köpare av aktierna.

Identifiering och bedömning av potentiella målbolag är normalt en process som är förknippad med kostnader för bland annat legal, finansiell och annan extern rådgivning. Byggmästaren ådrar sig i stor utsträckning sådana kostnader även när en potentiell investering inte genomförs. Det finns vidare en risk att den finansiella, legala och operationella bedömningen samt värderingen av målbolag inför ett förvärv är bristfällig eller att väsentliga risker missas i sådana bedömningar, vilket skulle kunna leda till att Byggmästaren genomför investeringar på felaktiga grunder, vilket kan resultera i en väsentlig negativ påverkan på Byggmästarens finansiella resultat och ställning.

Risker relaterade till Bolagets möjlighet att påverka styrningen och internkontrollen i portföljbolag

Aktieägares möjlighet att utöva inflytande och kontroll över styrningen av ett bolag påverkas generellt av bland annat ägarandel och därtill kopplad insyn och möjlighet att påverka. Per dagen för Prospektet är Byggmästaren majoritetsaktieägare i två av sina sju portföljbolag och minoritetsägare i fem. I de portföljbolag där Byggmästaren är minoritetsaktieägare kan det exempelvis finnas en begränsad möjlighet att utse styrelseledamöter och det finns således en risk att Byggmästaren inte kan säkerställa att portföljbolagen styrs i enlighet med Byggmästarens strategi och att de beslut som tas gynnar Byggmästaren. Exempelvis finns det en risk att de portföljbolag där Byggmästaren är minoritetsaktieägare och/eller inte har en majoritet i styrelsen, beslutar om nyemission av aktier och/eller utgivande av konvertibla skuldebrev med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. I det fall Byggmästaren inte erbjuder möjlighet att teckna sig i en sådan riktad emission är följden att Bolaget får ett minskat proportionellt ägande och en mindre röstandel i portföljbolaget samtidigt som emissionen, beroende på villkoren, kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i portföljbolaget. Det finns också en risk att portföljbolag där Byggmästaren är minoritetsägare inte lever upp till Byggmästarens krav avseende hållbarhet och Byggmästaren har en begränsad möjlighet att påverka detta. I bolag där Byggmästaren är majoritetsägare finns större möjlighet att påverka och implementera önskade initiativ, men även här behöver hänsyn tas till minoritetsägare, ledning och andra styrelseledamöter.

Det finns vidare en risk för brister i såväl Byggmästarens egen internkontroll som i dess portföljbolags internkontroll. Sådana brister kan leda till att risker materialiseras och oegentligheter inte upptäcks och därmed att portföljbolag med en negativ finansiell utveckling inte får adekvat stöd från Byggmästaren, vilket i sin tur bland annat kan leda till rättsliga förfaranden, kostsamma utredningar och renomméförluster, men även att värdet på Byggmästarens innehav i relevanta portföljbolag minskar kraftigt. Exempelvis innebar Byggmästarens begränsade ägande, och därmed bristande insyn, i det tidigare portföljbolaget Azelio AB ("Azelio") att Byggmästaren inte hade möjlighet att mer nära förstå bolagets kommersiella utveckling samt verka för att stärka Azelios finansiella ställning. Under framförallt 2021 avyttrade Byggmästaren aktier i sådan omfattning att mer än hela det totalt investerade beloppet realiserades, men kvarvarande aktier blev sedan värdelösa när Azelio försattes i konkurs under 2023 och Byggmästarens innehav i Azelio uppmärksammades dessutom i media med möjlig ryktesskada som följd. Oupptäckta oegentligheter, som en följd av en inadekvat internkontroll, riskerar dels att Byggmästarens investeringar förlorar värde, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på resultat och framtidsutsikter, dels att investerare och långgivare tappar förtroende för Byggmästaren, dess portföljbolag och Byggmästarens finansiella information, vilket bland annat kan ha en väsentlig negativ inverkan på Byggmästarens förmåga att genomföra framtida eventuella investeringar och kapitalanskaffningar samt aktieägares förtroende för Byggmästaren.

Risker relaterade till koncentrerat portföljbolagsinnehav

Byggmästarens värde är beroende av utvecklingen av de investeringar i portföljbolag som Bolaget har gjort och fortsatt kommer att göra samt Bolaget möjlighet att realisera värdet av dessa. Per den 31 mars 2024 hänför sig 71 procent av Byggmästarens substansvärde till innehaven i Green Landscaping Group AB (publ) ("**Green Landscaping**") och Safe Life. Med anledning av att Byggmästarens substansvärde är relativt koncentrerat till dessa två portföljbolag finns det en risk att enskilda negativa utvecklingar i något eller båda av dessa portföljbolag kan ha en väsentlig negativ inverkan på Byggmästarens finansiella ställning, värdeutveckling och resultat.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Byggmästarens portföljbolag är verksamma i ett antal olika branscher och erbjuder sina produkter och tjänster på ett flertal olika geografiska marknader. Bland annat tillhandahåller Bolagets portföljbolag produkter och tjänster inom medicinteknisk utrustning, skötsel och finplanering av utemiljöer, vård- och omsorg, annonsering, kompetensförsörjning samt infrastruktur och samhällsbyggnad och är främst verksamma i Norden och genom dotterbolag även i övriga Europa samt i Nordamerika.

Byggmästarens framgång är beroende av utvecklingen i de underliggande portföljbolagen som i sin tur är kopplad till efterfrågan på portföljbolagens produkter och tjänster, vilken bland annat påverkas av dess kunders ekonomiska välstånd och finansiella ställning. Portföljbolagen kan också negativt påverkas av ökade kostnader för bland annat insatsvaror, produktion eller personal. Makroekonomiska faktorer så som kriget i Ukraina och Gaza, Covid 19-pandemin, den höga inflationen de senaste åren och konjunkturutvecklingen har påverkat den globala ekonomin, inklusive kunderna till Bolagets portföljbolag samt portföljbolagens kostnader, och förväntas göra det även i framtiden i form av bland annat minskad produktionstakt, störningar i värdekedjor och leverantörskedjor, en lägre generell efterfrågan på produkter och tjänster, ökade produktionskostnader, ökade finansieringskostnader och volatilitet på värdepappersmarknaderna. Exempelvis påverkades Byggmästarens portföljbolag Fasticon AB ("**Fasticon**") av covid 19-pandemin, då efterfrågan av portföljbolagets utbildnings- och rekryteringsverksamhet minskade väsentligt. Omsättningen i Fasticons utbildningsverksamhet halverades 2020 jämfört med föregående år och förlusten uppgick till 10 MSEK. Vidare ledde störningar i leveranskedjor under åren efter Covid 19-pandemin till att tillverkare av hjärtstartare, det vill säga leverantörer till Safe Life, tvingades minska sina utleveranser med brist i marknaden som följd. Per dagen för Prospektet har tillverkningsstakten ökat och i stället finns visst överutbud. En stor distributör som Safe Life har att balansera sådana normala och onormala utbudssvängningar. Även Team Olivia påverkades negativt av Covid 19-pandemin på grund av ökade bemanningssvårigheter och engångskostnader. Green Landscaping och Infrea AB ("**Infrea**") har i olika utsträckning påverkats negativt av den avstannade byggnadsindustrin i Sverige som till stor del har sin grund i den höga inflationen och höga styrräntan de senaste åren.

Om det världsekonomiska läget fortsätter att vara osäkert kan det leda till att de ekonomiska prognoser som Bolaget samt dess portföljbolag har tagit fram blir felaktiga och innebära en väsentligt negativ påverkan på Byggmästarens resultat.

Risker relaterade till förändringar i verkligt värde av innehav kopplat till koncernens värderingsmetoder enligt IFRS och indata i värderingar

Byggmästaren värderar de onoterade portföljbolagen enligt värdenivå 3 IFRS 13. Värderingen sker kontinuerligt och offentliggörs i samband med kvartalsrapporter. Alla värderingar i värdenivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som Bolagets ledning anser vara rimliga utifrån de omständigheter som råder vid tidpunkten. Stor vikt läggs vid nyligen genomförda marknadsmässiga transaktioner i det relevanta portföljbolaget exempelvis genom nyemission eller förvärv av existerande aktier. Andra värderingsmetoder

inkluderar att diskontera förväntade kassaflöden med en relevant diskonteringsränta samt att använda multiplar (såsom EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT) från en jämförelsegrupp bestående av noterade bolag aktiva inom samma bransch. Skulle det ske förändringar i indatan, eller om indatan i värderingarna är felaktig, kan detta påverka portföljbolagen verkliga värde negativt, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Byggmästarens finansiella ställning, värdeutveckling och resultat. För att illustrera effekten av förändringar i de viktigaste indata som används vid värderingen av värdenivå 3-tillgångar, utförde Bolaget en känslighetsanalys av förändringar i multiplar per den 31 mars 2024. Vid en minskning av multiplarna med 10 procent minskade verkligt värde med 12 procent.

Risker relaterade till organisation och beroende av nyckelpersoners kompetens

Byggmästaren har en begränsad organisation med fyra anställda per dagen för Prospektet. Bolaget är således beroende av ett mindre antal nyckelpersoner och anställda, däribland särskilt Byggmästarens två ledande befattningshavare som innehar särskild värdefull branschkompetens inom företagsförvärv och bolagsutveckling. Byggmästarens möjligheter att framgent genomföra framgångsrika och värdeskapande investeringar samt utveckla portföljbolagens verksamhet är således i hög grad beroende av dessa personer. Om Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner och inte lyckas ersätta den kompetens som förloras genom rekrytering eller om någon anställd skulle drabbas av sjukdom under en längre tid finns det således en risk att Byggmästaren inte kommer kunna genomföra värdeskapande investeringar eller utveckla sina portföljbolags verksamheter i enlighet med Bolagets strategi, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets förmåga att nå planerad framgång och därmed påverka Bolagets värdeutveckling och vinstintjäningsförmåga negativt.

Risker relaterade till IT och cybersäkerhet

Koncernen samt portföljbolagen är beroende av IT-system för att kunna bedriva sina respektive verksamheter. Det finns en risk att Koncernen eller något av portföljbolagens IT-system drabbas av avbrott eller störningar till följd av exempelvis hackerattacker, dataintrång, datavirus eller buggar, vilket kan resultera i otillgänglighet, avbrott eller i att känslig data förstörs eller görs tillgänglig för obehöriga. Problem med Koncernens eller något av portföljbolagens IT-system kan bland annat medföra avbrott i bolagens verksamhet, brott mot tillämpliga dataskyddsregler (däribland GDPR) samt att data förvrängs. Om information om exempelvis något av bolagens finansiella utveckling eller företagshemligheter olagligen offentliggörs eller olagligen distribueras finns det en risk att det aktuella bolaget kan bli föremål för ansvar, verksamhetsförluster, tvister, myndighetsutredningar eller andra förluster. Ett omfattande avbrott i Koncernens eller något av portföljbolagens IT-system skulle kunna få en negativ påverkan på det relevanta bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet vilket skulle kunna resultera i en väsentlig negativ effekt på såväl Byggmästarens resultat och finansiella ställning som dess renommé.

Finansiella risker

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas dels risken att det inte finns tillräcklig likviditet i ett finansiellt instrument som Bolaget innehar vilket innebär att det eventuellt inte kan avyttras utan att avsevärd rabatt måste lämnas eller att avsevärda merkostnader uppstår, dels risken att Bolaget inte har tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för att täcka sina betalningsåtaganden eller för att kunna genomföra investeringar i linje med Bolagets investeringsstrategi. Om aktierna i Byggmästarens portföljbolag har en bristande likviditet kan detta innebära att Bolaget inte skyndsamt, eller över huvud taget, kan göra en strategisk försäljning av aktierna för att frigöra kapital för att exempelvis genomföra en investering i ett mer attraktivt målbolag. En sådan bristande likviditet skulle avseende Byggmästarens onoterade portföljbolag kunna uppstå som en konsekvens av de aktieägaravtal som Byggmästaren direkt eller genom Byggmästare Invest har ingått. Dessa aktieägaravtal inkluderar exempelvis bestämmelser om förköpsrätt, medförsäljningsrätt (s.k. *Tag-Along*) och

medförsäljningsskyldighet (s.k. *Drag-Along*) av aktier, vilket skulle kunna påverka Byggmästarens möjlighet att genomföra en strategisk försäljning av aktierna. Bristande likviditet kan därmed negativt påverka möjligheterna för Bolaget att genomföra sin strategi och i förlängningen negativt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Det finns även en risk att Bolaget inte har tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för att täcka sina betalningsåtaganden eller för att i övrigt kunna genomföra investeringar i linje med Bolagets investeringsstrategi, vilket skulle kunna leda till att Byggmästaren måste avyttra hela eller delar av innehav i portföljbolag, att Byggmästarens innehav i portföljbolag blir utspädd, samt även att Byggmästaren tvingas ställa in betalningar, vilket skulle få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och möjligheten att realisera sin investeringsstrategi.

Bolaget står vidare en indirekt likviditetsrisk via portföljbolagen. I det fall ett portföljbolag inte har tillräckliga likvida medel för att möta sina betalningsåtaganden kan det ha en väsentlig negativ påverkan på portföljbolagets värde och i förlängningen negativt påverka Byggmästarens resultat och finansiella ställning. Exempelvis försattes Volta Trucks, där Byggmästaren direkt och indirekt ägde cirka 10 procent, i konkurs i oktober 2023 när ny extern finansiering ej kunde säkerställas för att möta kommande investeringsplaner och betalningsåtaganden.

Ränterisk

Byggmästarens policy är att i undantagsfall ha lån i investeringsverksamheten, och om så sker är Bolaget exponerat för ränterisk. Bolagets portföljbolag har dock att optimera sin kapitalstruktur, arbetar med räntebärande lån och är således kontinuerligt exponerade för ränterisk, som respektive portföljbolags styrelse har att hantera. Marknadsräntan har historiskt fluktuerat över tid och bestäms av flera olika faktorer så som allmänna makroekonomiska förhållanden, inflation, marknadsförväntningar och penningpolitik. Exempelvis har den höga inflationen under 2022–2024 fått centralbanker runt om i världen, inklusive Sveriges riksbank, att höja styrräntorna vilket medfört kraftigt stigande räntor under perioden och det kan inte uteslutas att ytterligare höjningar sker. Eftersom portföljbolag i normalfallet har skulder som löper med en basränta (vanligast STIBOR) + en fast marginal så innebär en stigande marknadsränta högre räntekostnader och det finns således en risk att en framtida generell höjning av marknadsräntan kommer medföra högre kostnader, ett försämrat kassaflöde och lägre marginaler för Bolaget och Bolagets portföljbolag, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, värdeutveckling och resultat.

Risker relaterade till valutaexponering

Byggmästarens portföljbolag Green Landscaping, Team Olivia Group AB ("**Team Olivia**") och Safe Life, har en internationell verksamhet och struktur och kan påverkas av förändringar i valutakurser och följaktligen kan även Byggmästaren påverkas indirekt genom sitt innehav i portföljbolagen även om det inte finns någon direkt valutaexponering mot Byggmästaren. Rapporteringsvalutan i Byggmästarens och dess nuvarande portföljbolags finansiella rapporter är SEK och en varierande del av portföljbolagens samlade inköp och försäljning skedde under 2023 i SEK. Vissa av portföljbolagen har dock dotterbolag som har en annan redovisningsvaluta än SEK och vissa portföljbolag och dotterbolag till dessa har även inköp, försäljning och upplåning i andra valutor, främst i EUR, NOK, GBP och USD. Byggmästaren står därför indirekt exponerad mot valutakursfluktuationer både när det gäller valutaflöden (transaktionsexponering) samt vid omräkning av vissa av portföljbolagens dotterbolags resultat- och balansräkningar (omräkningsexponering) eftersom valutaexponering kan påverka portföljbolagens SEK-denominerade koncernresultat och därmed värde för Byggmästaren. Valutakursfluktuationer kan således få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till tvister, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Byggmästarens portföljbolags verksamheter är förenade med risker gentemot bland annat kunder, vårdtagare, samarbetspartners, leverantörer, anställda och myndigheter som kan hävda att ett portföljbolag inte uppfyllt sina juridiska, kontraktuella eller andra skyldigheter och kan rikta anspråk mot portföljbolaget. Koncernen kan även komma att bli föremål för tvister som rör Bolagets köp av aktier avseende bland annat betalning av tilläggsköpeskillningar, anställningsfrågor och anspråk enligt förvärvsgarantier eller andra garantier under Bolagets förvärvs- eller försäljningsavtal.

Det finns en risk att en tvist eller ett rättsligt förfarande av betydande natur kan uppkomma i framtiden för antingen Koncernen eller ett portföljbolag vilket kan ha en, direkt eller indirekt, väsentlig negativ inverkan på Byggmästarens resultat, värdeutveckling och finansiella ställning. Exponeringen mot tvister, skadeståndsansvar och viten samt sanktionsavgifter och andra förpliktelser som relevanta myndigheter kan ålägga Koncernen eller ett portföljbolag kan även väsentligt påverka Byggmästarens renommé negativt. Exempelvis har vårdsektorn i Sverige på senare år upplevt ett hårdare regulatoriskt tryck från myndigheter med finansiella återkrav, domstolsprocesser och indragna tillstånd för branschkollegor till Team Olivia. Även Team Olivia har i olika utsträckning påverkats med till exempel återkrav, ökad tillsyn och krav på ytterligare rapportering.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Koncernen hanterar personuppgifter om sina anställda och Byggmästarens portföljbolag hanterar personuppgifter om sina anställda och i viss mån även kunder och andra. Exempelvis hanterar portföljbolaget Team Olivia, som är ett vård- och omsorgsbolag, personuppgifter om de vårdtagare de levererar tjänster till. Koncernen och dess portföljbolag är föremål för lagar och regler om hantering av personuppgifter, däribland EU:s dataskyddsförordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). GDPR begränsar Koncernens och dess portföljbolags möjlighet att samla in och behandla personuppgifter och uppställer dessutom omfattande dokumentationskrav och höga krav på transparens, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsinsamlingen utan även efterföljande behandlingar. Det finns en risk att Koncernen eller dess portföljbolag inte har implementerat GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler i sin verksamhet på det sätt och i den utsträckning som krävs och att Koncernen eller dess portföljbolag brister i sina åtaganden gentemot anställda, kunder eller andra berörda parter. Det finns således en risk att Koncernen eller dess portföljbolag behandlar personuppgifter i strid med tillämplig dataskyddslagstiftning eller i strid med avtal som ingåtts. Koncernen eller dess portföljbolag kan följaktligen komma att hållas ansvarigt i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning eller för avtalsbrott. Sådant ansvar kan uppstå om Koncernen, ett portföljbolag eller en partner som behandlar personuppgifter på uppdrag av Koncernen eller ett portföljbolag inte överför personuppgifter på ett säkert sätt, om förlust av personuppgifter skulle uppstå eller om någon av dessa på annat sätt behandlar personuppgifter i strid med GDPR eller annan tillämplig dataskyddslagstiftning. Om Koncernen eller ett portföljbolag skulle hållas ansvarigt enligt GDPR eller annan tillämplig dataskyddslagstiftning finns risk för höga sanktioner, och det finns dessutom en risk att Koncernens och/eller portföljbolagets, om relevant, renommé skulle påverkas väsentligt negativt.

Risker relaterade till Bolagets aktie

Risker relaterade till likviditet och volatilitet i Bolagets aktie

Bolagets aktie har under perioder uppvisat en varierande likviditet. Under exempelvis hela 2023 omsattes det totalt 473 707 B-aktier i Bolaget, vilket förhållande till antalet utestående B-aktier i Bolaget, vilket per dagen för Prospektet uppgår till 6 587 257 B-aktier, motsvarade cirka 7,2 procent av det totala antalet B-aktier i Bolaget. Avsaknad av en rimligt likvid handel kan ha en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära

svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod, eller överhuvudtaget, utan att medföra en betydande inverkan på aktiekursen. Avsaknad av aktiv och likvid handel kan vidare påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets förmåga att lämna vinstutdelning i framtiden

Sedan Byggmästarens marknadsnotering i december 2014 har Bolaget, förutom avseende räkenskapsåret 2020 (pandemiår), lämnat vinstutdelning till sina aktieägare under alla helår som Bolaget varit noterat. På årsstämman 2023 beslutades det om en utdelning om 1,10 SEK per aktie och på årsstämman 2024 beslutades det om en utdelning om 1,30 SEK per aktie. Årsstämman 2021 beslutade att inte utge någon utdelning avseende räkenskapsåret 2020 på grund av bestämmelser kring mottagna stöd inom Koncernen med anledning av Covid-19. Bolagets förmåga att i framtiden lämna utdelning beror på en mängd olika faktorer, bland annat Bolagets verksamhet och förmåga att nå värdeutveckling, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Byggmästaren kan inte garantera att någon utdelning kommer att lämnas i framtiden och det finns således en risk att utdelning på aktierna kan komma att helt eller delvis utebli trots att Bolaget historiskt har gjort utdelningar.

Risker relaterade till större aktieägare

Bolaget har emitterat aktier av två aktieslag, A-aktier respektive B-aktier. A-aktierna medför en (1) röst per aktie och B-aktierna medför en tiondels (1/10) röst per aktie. A-aktierna kommer inte att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Byggmästarens fem största aktieägare kontrollerade per den 31 mars 2024 69,44 procent av kapitalet och 82,74 procent av rösterna i Bolaget. Curitas Holding AB ("**Huvudägaren**"), som kontrolleras av Byggmästarens styrelseordförande Mikael Ahlström, är per dagen för Prospektet Byggmästarens största aktieägare och kontrollerade per den 31 mars 2024 28,42 procent av kapitalet samt 41,74 procent av rösterna i Bolaget. Huvudägaren, och därigenom Mikael Ahlström, har således möjlighet att utöva ett betydande inflytande i alla ärenden där aktieägarna har rösträtt, innefattande exempelvis val av styrelseledamöter, beslut om utdelning, beslut om nyemission och emissionsbemyndiganden för styrelsen, ändring av bolagsordningen och andra betydelsefulla ärenden. Huvudägarens intressen kan skilja sig från andra aktieägares intressen, till exempel avseende utdelning på kort sikt, och Huvudägaren skulle kunna utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

Det står vidare de större aktieägarna i Bolaget, däribland Huvudägaren, fritt att sälja aktier i Bolaget. Det finns därmed en risk att avyttringar av ett större antal aktier i Bolaget som görs av Huvudägaren eller andra större aktieägare eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en väsentlig negativ inverkan på aktiekursen för Bolagets B-aktier.

Risker relaterade till utspädning vid framtida aktiekapitalökningar

Bolaget kan i framtiden komma att försöka anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktier, till exempel i samband med framtida investeringar. Byggmästaren har historiskt, sedan bildandet år 2013, genomfört nyemissioner av aktier. Exempelvis genomförde Bolaget 2014 en emission av aktier som totalt ökade aktiekapitalet med 400 000 SEK, motsvarande cirka 27,4 procent av aktiekapitalet i Bolaget per dagen för Prospektet. Utöver det har teckningsoptioner emitterats, vilket också har inneburit en ytterligare ökning av aktiekapitalet. Nyemissioner av aktier eller andra värdepapper med rätt att konvertera till aktier kan negativt påverka marknadspriset på aktierna och späda ut befintliga aktieägares röstmässiga och ekonomiska andel om sådana emissioner genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkten och utformningen av ett eventuellt framtida erbjudande kommer att bero på Bolagets framtida kapitalbehov och marknadsförhållandena vid tiden för ett sådant erbjudande kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller utformningen av framtida erbjudanden. Emissioner i framtiden kan även leda till att aktieägare

som väljer att inte delta eller inte kan delta i utgivandet av nya finansiella instrument får ett minskat proportionellt ägande och en mindre röstandel i Bolaget. Emissioner kan även komma att ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i Bolaget.

BAKGRUND OCH MOTIV

Byggmästaren grundades 2013 och noterades på Nasdaq First North Growth Market under 2014. Bolaget började som ett fastighetsbolag, men har med tiden bytt inriktning till ett investmentbolag. Med början under 2024 strävar Byggmästaren efter att gradvis precisera och öka kommunikationen kring sin investeringsstrategi och ägarprocess. Det övergripande målet är att bli mer förutsägbara för befintliga och potentiella investerare, såväl som för entreprenörer och företag som kan vara föremål för Bolagets investeringar. Byggmästaren kommer att fortsätta sin huvudinriktning mot lönsamma kvalitetsbolag med tillväxtpotentialer, antingen organiskt eller genom förvärv. Dessa bolag kan vara både noterade och onoterade. En övergripande målsättning är att inom fem år ha koncentrerat Byggmästarens kapital och ägaransvar till fyra till fem bolagsgrupper, där var och en växer organiskt och via förvärv som till exempel såväl Green Landscaping som Safe Life. Genom denna inriktning strävar Byggmästaren efter att långsiktigt skapa en riskjusterad ökning av Bolagets substansvärde.

Noteringen av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm är en viktig del i denna utveckling och det har sedan hösten 2023 varit en ambition för Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Utöver att Noteringen medför en kvalitetsstämpel för Bolaget, bland annat genom förbättrade processer och krav på ökad transparens gentemot marknaden, bedöms Noteringen även medföra att Bolagets aktie blir mer attraktiv, vilket kan underlätta framtida investerings- och förvärvsdiskussioner. Vidare bedöms Noteringen underlätta professionella investerares möjligheter, och vilja, att investera i Bolagets aktie. Bolaget välkomnar avslutningsvis även de högre kraven för bolagsstyrning, informationsgivning och öppenhet som följer av att vara noterat på Nasdaq Stockholm.

Mot bakgrund av det ovanstående har styrelsen för Byggmästaren ansökt om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm. Den 11 juni 2024 har Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutat att Byggmästaren uppfyller kraven för upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen.

Styrelsen för Byggmästaren är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen för Byggmästaren försäkrar härmed att, enligt styrelsens kännedom, informationen som ges i Prospektet överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Botkyrka den 14 juni 2024

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)

Styrelsen

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Inledning, vision, affärsidé och sammanfattning

Byggmästaren är ett investmentbolag, som investerar i, äger och utvecklar företag med mål om långsiktigt riskjusterad attraktiv avkastning. Byggmästarens vision är att ha långsiktigt värdeskapande i fokus och Bolagets övergripande mål är att skapa långsiktiga värden för aktieägare likväl som för samhälle och andra intressenter.

Byggmästaren engagerar sig i bolag med hemvist i Norden, men som kan ha verksamhet internationellt och globalt. Fokuset är lönsamma kvalitetsbolag med goda tillväxtpotentialer, såväl organiska som via förvärv, och ambitionen är att kunna äga dessa under lång tid även om Bolaget löpande prövar om de är bästa ägare och om internt uppställda avkastningskrav kan nås. Byggmästaren investerar från egen balansräkning och finansiering av framtida investeringar kommer primärt ske genom avkastning från befintlig portfölj även om framtida nyemissioner inte kan uteslutas om marknadsförutsättningarna är rätt. Byggmästarens substansvärde var den 31 mars 2024 cirka 2,2 MDSEK. Bolaget är sedan december 2014 noterat på First North och har cirka 2500 aktieägare.

Historik

Anders J Ahlström var byggmästare med bas i Helsingborg i slutet på 1800-talet. Han var farfars far till Mikael Ahlström, grundare av Byggmästare Anders J Ahlström i modern tappning. Mikael Ahlström är pionjär inom svensk private equity och startade Procuritas i början på 1990-talet. Efter att operativt ha lämnat Procuritas i början på 2010-talet återstartade Mikael Ahlström 2013 Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB i syfte att genomföra fastighetsinvesteringar tillsammans med fyra erfarna investerare; Kari Stadigh, Georg Ehrnrooth, Carl Rosvall och Martin Bjäringer. Mikael Ahlström, de fyra tidigare nämnda investerarna samt de övriga aktieägarna som kom in i samband med nyemission av B-aktier och börsnotering i december 2014 tillförde Bolaget drygt 200 MSEK i eget kapital. Fastighetsinvesteringen i Botkyrka avyttrades 2018 och Byggmästaren fortsatte sin verksamhet som ett situationsdrivet investmentbolag med flexibelt mandat, låga kostnader och sparsam kommunikation. Även under denna andra femårsperiod utvecklades Byggmästaren väl och de initialt investerade dryga 200 MSEK hade per den 31 mars 2024 vuxit till cirka 2,2 MDSEK i redovisat substansvärde, motsvarande en årlig genomsnittlig ökning överstigande 13 procent. Mikael Ahlström och de fyra ursprungliga investerarna är per dagen för detta prospekt fortfarande Bolagets fem största ägare.

Uppdaterad inriktning 2024

Under 2024 avser Byggmästaren att successivt precisera och i ökande grad kommunicera investeringsstrategi och ägarprocess i syfte att öka Byggmästarens förmåga och blir mer förutsägbara för befintliga och nya investerare samt inte minst de entreprenörer och bolag Bolaget kan komma att investera tillsammans med och i. Genom att vidareutveckla och dokumentera Bolagets interna processer för värdeskapande, riskhantering och uppföljning kommer Bolagets strukturkapital att öka och dess verksamhet bli mer robust. Notering på reglerad marknad är ett bevis på att Bolagets styrning och kontroll når upp till höga krav och gör Byggmästaren investeringsbart för ett bredare kollektiv. Byggmästarens huvudinriktning kommer alltså att vara lönsamma kvalitetsbolag med organiska och förvärvsdrivna tillväxtpotentialer. Dessa kan vara både noterade och onoterade och Byggmästaren strävar efter att inom en femårsperiod ha koncentrerat Byggmästarens kapital och ägaransvar till fyra till fem sådana bolagsgrupper, där var och en av dessa växer organiskt och via förvärv, som idag till exempel såväl Green Landscaping som Safe Life. Målet med Byggmästarens verksamhet är att skapa en långsiktigt riskjusterad attraktiv ökning av Bolagets substansvärde.

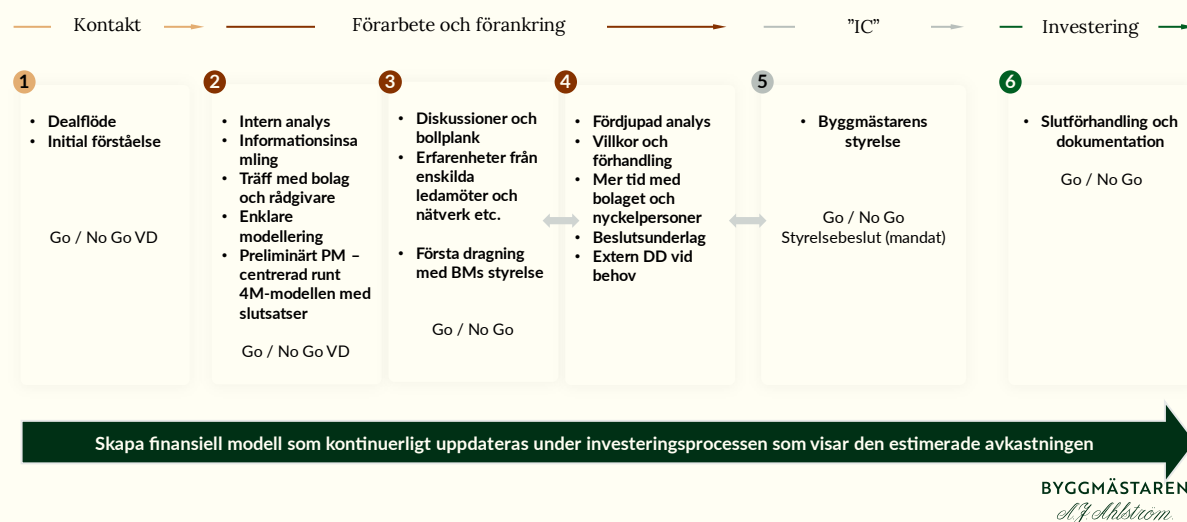
Investeringsstrategi

Byggmästaren är en aktiv ägare och fokuset är lönsamma kvalitetsbolag med goda organiska och förvärvsdrivna tillväxtpotentialer. Bolagen ska ledas av kompetenta och investerade ledningar och det ska vara möjligt att som ägare göra en kvalificerad framtidsbedömning avseende konkurrenskraft, kassaflöden och finansiell utveckling. Att bolagen själva i så stor utsträckning som möjligt kan kontrollera olika strategiska och finansiella vägval är viktigt. Bolagens produkter och tjänster ska adressera verkliga och växande kundbehov och affärsmodellen bör vara beprövad och enkel att förklara samt förhålla sig till.

Byggmästarens investerings- och selekteringsprocess utgår ifrån ett egenutvecklat ramverk Bolaget kallar 4M-modellen där Bolaget genom egen analys går igenom och på en femgradig skala i en samlad bedömning betygsätter företag i fyra dimensioner; "Market", "Man", "Moat" och "Money". Market handlar om marknadens storlek, tillväxt, trender, konkurrensintensitet och attraktivitet. Man (människor) om de ledningar och nyckelpersoner som Bolaget har eller kan attrahera. Moat om konkurrensfördelar och långsiktig förmåga att skydda och kontrollera lönsamhet och utveckling. Money slutligen om finansiell profil, lönsamhet, kassaflöde och värdering. I tillägg till 4M-analysen arbetar Byggmästaren med detaljerad finansiell modellering i syfte att med olika känslighetsanalyser utarbeta möjliga framtida scenarier. Byggmästarens process för att identifiera och analysera intressanta investeringsmöjligheter följer ett antal olika interna avstämningsskeden och involverar Byggmästarens styrelse, som ytterst fattar alla beslut om nyinvesteringar och hela avyttringar. För att Byggmästaren ska förflytta en investeringsmöjlighet framåt i sin process behöver 4M-analysen utmynna i lägsta totalpoäng om minst 15 poäng och den modellerade genomsnittliga årliga värdeutvecklingen de kommande fem åren överstiga 20 procent. En slutlig investering förutsätter en företagsbesiktning och för situationen adekvat juridisk dokumentation. Nedan illustreras Byggmästarens investeringsprocess.

Investeringsprocess för beslut fattad av styrelsen

Investeringsprocessen sker i fyra huvudsakliga steg: kontakt, förarbete och förankring, godkännande av IC, och till sist investering



Som aktiv ägare måste Byggmästaren kunna ha inflytande genom styrelsrepresentation. Det betyder normalt att Byggmästaren bara investerar i bolag där Bolaget kan vara största ägare eller ha god intressegemenskap med övriga nyckelägare. I noterade bolag ska Byggmästaren alltid äga mer än 10 procent medan andelen i onoterade bolag kan vara betydligt större, upp till över 90 procent, där minoriteten kan utgöras av ledning, entreprenör eller säljare.

Ägarprocess

Byggmästaren är ett investmentbolag som genom nära och engagerat ägar- och styrelseengagemang utvecklar bolag, affärsmodeller och strategier. Genom inflytande kan Byggmästaren påverka utformning av styrelser och ledningar, strategier, kapitalallokering och riskhantering. Bolaget strävar efter ett nära samarbete med andra ägare, styrelseledamöter, revisorer och den operativa ledningen. Bolaget är inte en passiv kapitalförvaltare utan föredrar ett fåtal engagemang där Bolaget kan lära sig och bidra med så mycket som möjligt. Mer precist lägger Bolaget vikt vid en professionell bolagsstyrning anpassad efter bolagets mognad och onoterade alternativt noterade miljö. Riskinventering, internkontroll och regelefterlevnad är viktiga områden för att minimera och kontrollera nedsidan. För uppsidan upprättar och reviderar Bolaget själva årligen en ägaragenda med perspektiven 12 respektive 36 månader för att identifiera de punkter och områden som Bolaget önskar betona.

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

Byggmästarens befintliga innehav

Nedan presenteras ett urval av Byggmästarens befintliga portföljbolag. Från och med delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024 tillämpar Byggmästaren IFRS 10, Investmentföretag, vilket bland annat innebär att Byggmästarens portföljbolag värderar sina portföljbolaget till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella Instrument.

Bolagsnamn	Verksamhetsbeskrivning	Värdering 31 mars 2024 (SEK)	Andel av NAV (%)
Safe Life	<p>Safe Life driver och utvecklar en företagsgrupp med fokus på försäljning och uthyrning av livräddande och hälsofrämjande produkter med tillhörande utbildning. Kärnan i verksamheten är hjärtstartare, som via dotterbolag distribueras till kunder i Europa och Nordamerika.</p> <p>Ytterligare information om Safe Life och Byggmästarens ägande i portföljbolaget framgår av s. 8 av Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Handlingar införlivade genom hänvisning").</p>	878 304 000	40
Green Landscaping	<p>Green Landscaping är Nordens ledande aktör inom skötsel och finplanering av utemiljöer. Affärsidén är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, långsiktig hållbarhet och kvalitet. Green Landscaping bildades år 2009 genom en sammanslagning av fyra aktörer inom skötsel av utemiljöer och har sedan dess vuxit såväl organiskt som genom förvärv.</p> <p>Ytterligare information om Green Landscaping och Byggmästarens ägande i portföljbolaget framgår av s. 6 av Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Handlingar införlivade genom hänvisning").</p>	684 483 000	31

Team Olivia	<p>Team Olivia är ett av de största privata omsorgsbolagen i Sverige, Norge och Danmark. Team Olivia omsatte 2023 cirka 5,2 MDSEK och har cirka 12 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerad under lokala varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. Drygt 60 procent av omsättningen finns i Sverige och främst inom personlig assistans och omsorg samt hemomsorg.</p> <p>Ytterligare information om Team Olivia och Byggmästarens ägande i portföljbolaget framgår av s. 9 av Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet <i>”Legala frågor och kompletterande information” – ”Handlingar införlivade genom hänvisning”</i>).</p>	210 000 000	10
Ge-Te Media	<p>Ge-Te Media-koncernen äger Mitt I koncernen. Inom Mitt I bedrivs utgivning av ett fyrtiotal annonsfinansierade lokaltidningar, som med efterfrågad och kvalitativ lokaljournalistik som bärare erbjuder mediakunder en betydande räckvidd och kontakt med presumtiva konsumenter. Ge-Te Media AB har under 2023 avyttrat SDR Svensk Direktreklam AB till North Media A/S. Transaktionen genomfördes i december 2023.</p> <p>Ytterligare information om Ge-Te Media och Byggmästarens ägande i portföljbolaget framgår av s. 10 av Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet <i>”Legala frågor och kompletterande information” – ”Handlingar införlivade genom hänvisning”</i>).</p>	62 920 000	3
Fasticon	<p>Fasticon är verksamma inom strategisk kompetens-försörjning med stödtjänster och koncept inom rekrytering och bemanningslösningar. Bolaget har ett starkt varumärke och är den största aktören i sin nisch, med kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.</p> <p>Ytterligare information om Fasticon och Byggmästarens ägande i portföljbolaget framgår av s. 11 av Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet <i>”Legala frågor och kompletterande information” – ”Handlingar införlivade genom hänvisning”</i>).</p>	100 000 000	5
Infrea	<p>Infrea är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp förvaltar och utvecklar Infrea bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. Inom Infrea står dotterbolagen och deras tillväxt samt lönsamhet i fokus.</p> <p>Ytterligare information om Infrea och Byggmästarens ägande i portföljbolaget framgår av s. 7 av Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet <i>”Legala frågor och kompletterande information” – ”Handlingar införlivade genom hänvisning”</i>).</p>	42 606 000	2

Hållbarhet

Byggmästaren är intresserat av hållbarhet och att bidra till en positiv utveckling i stort. Många aktörer fokuserar och bidrar på ett bra sätt i globala frågor, men Byggmästaren har på ägarnivå valt att fokusera sitt hållbarhetsarbete på engagemang i lokalsamhället, enskilda individer och konkreta samt mätbara effekter. Två av dessa, TalangAkademin Ekonomisk Förening (**”TalangAkademin”**) och Stiftelsen Mitt Alby, beskrivs närmare nedan.

Därutöver bedriver Byggmästarens portföljbolag olika initiativ inom hållbarhet och även själva verksamheterna har i olika utsträckning tydliga sådana inslag, såsom till exempel utveckling av hållbara städer, livräddande produkter och ökad livskvalitet för funktionshindrade. Infrea har vidare redan, ett år innan detta blir krav, genomfört och i sin årsredovisning redovisat sin dubbla väsentlighetsanalys inom ramen för det nya CSRD-regelverket och Green Landscaping, Safe Life och Team Olivia ligger i startgroparna för att genomföra detta under 2024.

TalangAkademin Ekonomisk Förening

TalangAkademin bedrevs ursprungligen som ett projekt inom Fasticon, men på Byggmästarens initiativ lyftes verksamheten ut och omformades till en ekonomisk förening år 2021. Byggmästaren är nationell partner till TalangAkademin och Byggmästarens VD och CFO är ordförande respektive ledamot i föreningens styrelse.

TalangAkademins sociala modell utgår ifrån centrumanläggningar där partnerskap ingås med fastighetsägare, kommun och andra intressenter. I TalangAkademins modell ingår sedan att lokalt och konkret hjälpa människor som står långt ifrån arbetsmarknaden, ofta utan formell utbildning, till praktik, validering av kunskap och därefter, i bästa fall, till fast arbete eller utbildning. TalangAkademin bedriver idag verksamhet på en handfull orter men har ambitionen att växa och finnas på fler orter runt om i Sverige. TalangAkademins resultat är goda med stora sociala besparingar. Under 2023 har 145 talanger gått vidare till arbete eller studier efter en avslutad insats av TalangAkademin, 111 av dessa gick direkt till arbete. TalangAkademin beräknar att samhällsvinsten per individ som kommer i arbete under ett år är cirka 1 150 000 SEK (beräknat i kalkylverket ”KAMSO”). De ger en total samhällsvinst på cirka 128 MSEK för TalangAkademins insats bara under 2023. Den årliga budgeten för denna verksamhet är 5–6 MSEK. TalangAkademin har på detta sätt hjälpt hundratals människor vidare i livet. För den enskilda kan det vara livsavgörande, för samhället innebär det många tiotals miljoner kronor i besparing.

TalangAkademin driver också andra projekt, bland annat för Europeiska Socialfonden (ESF).

TalangAkademins verksamhet träffar brett och är relevant för sju av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Dessa är mål nr 1, 3, 4, 8, 10, 11 och 17.

Stiftelsen Mitt Alby

Byggmästaren grundade, tillsammans med Hembla och genom en insats på 10 MSEK, Stiftelsen Mitt Alby 2018. Engagemanget följer på Byggmästarens tid som fastighetsägare av 1 300 lägenheter på Alby-berget och samarbetet med Botkyrka kommun. Stiftelsen arbetar för att främja och bidra till en positiv utveckling i Botkyrka kommun, och Alby i synnerhet. Gerda Mazi Larsson, numera styrelseledamot i Byggmästaren och under de tidiga åren hållbarhetsansvarig i Mitt Alby, är stiftelsens ordförande.

ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Finansiell information

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet består av finansiell information gällande Koncernen från Koncernens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2023 och 2022. Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") så som de antagits av EU, årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncernen) och som reviderats av Koncernens revisor i enlighet med tidigare avlämnade årsredovisningar med tillhörande revisionsrapporter.

Prospektet omfattar även Koncernens (i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 benämnt "Investmentföretags") historiska finansiella delårsinformation avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period under det föregående räkenskapsåret. Från och med delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024 tillämpar Byggmästaren IFRS 10, Investmentföretag, vilket bland annat innebär att redovisningen för Koncernen i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 i stället benämns redovisningen för "Investmentföretaget". Ett Investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterbolag enligt IFRS 10. Ett Investmentföretag värderar i stället sina portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument. Detta betyder att 2023 års koncernredovisning inte är jämförbar med 2024 års finansiella delårsinformation i Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024 återfinns fullständiga aktuella redovisningsprinciper, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Handlingar införlivade genom hänvisning"). Koncernens (i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 benämnt "Investmentföretags") finansiella delårsinformation har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i ÅRL och har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Den historiska finansiella informationen som anges ovan har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Handlingar införlivade genom hänvisning").

Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell informationen i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Nyckeltal

Detta Prospekt innehåller vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Byggmästarens uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Byggmästarens alternativa nyckeltal är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Koncernens finansiella information som har upprättats enligt IFRS. Samtliga alternativa nyckeltal har hämtats från Byggmästarens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2024 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023).

Nyckeltal	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023	31 december 2022
Substansvärde, MSEK	2 187	2 571	2 023	2 402
Substansvärde per aktie, SEK / st	300	352	278	330
Aktiekurs, SEK	241	295	210	275

Aktiekurs i procent av substansvärde, %	80%	84%	75%	83%
Totalavkastning, %	15%	7%	-24%	-28%

Definitioner och förklaringar av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Substansvärde	Substansvärdet är bedömt marknadsvärde på Byggmästarens samtliga innehav och tillgångar med avdrag för samtliga kortfristiga och långfristiga skulder.	Substansvärdet är således en bedömd marknadsvärdering av det egna kapitalet.
Substansvärde per aktie	Substansvärde delat på totalt antal aktier.	Substansvärdet per aktie visar bedömt marknadsvärde per aktie.
Aktiekurs	B-aktien stängningskurs på Nasdaq First North.	Aktiekursen visar marknadsvärderingen av aktien.
Aktiekurs i procent av substansvärde, %	Aktiekurs delat med substansvärde per aktie.	Visar skillnaden mellan marknadens värdering jämfört med bolagets substansvärde.
Totalavkastning, %	Värdeutveckling för bolagets aktie inklusive återlagd utdelning mot senaste årsslut.	Visar den totala avkastningen för aktieägaren inklusive utdelningar.

Avstämning alternativa nyckeltal

	Jan–mars 2024	Jan–mars 2023	2023	2022
TSEK (om inget annat anges)				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	137	349 891	288 801	352 363
Andelar i intresseföretag		502 060	445 283	432 514
Nyttjanderättstillgångar		77 879	8493	56 198
Andelar i portföljbolag/finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet	2 135 575	1 506 992	889 398	1 470 130
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar	252	7 604	3 109	7 849
Uppskjuten skattefordran	11 325	22 769	14 079	22 575
Omsättningstillgångar	41 386	246 833	368 738	315 110
Långfristiga skulder	-362	-201 371	-61 990	-197 915
Kortfristiga skulder	-5 578	-283 448	-150 907	-261 657
Justering av verkligt värde värdering av samtliga portföljbolag som ett resultat av att historiken inte är omräknad enligt IFRS 10		1 271 224	217 728	204 936
Övrigt	4 027	0	0	0
Substansvärde	2 186 625	2 570 603	2 022 732	2 402 103
Substansvärde	2 186 625	2 570 603	2 022 732	2 402 103

Upptagande till handel av B-aktier i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Antal aktier, 1 000 stycken	7 287	7 287	7 287	7 287
Substansvärde per aktie	300	352	278	330
Stängningskurs jämförelseperioden (årsslut)	210	275	275	383
Återlagd utdelning jämförelseperioden	1,1	2	2	0
Stängningskurs perioden	241	295	210	275
Återlagd utdelning perioden	0	0	1,1	2
Totalavkastning	15%	7%	-24%	-28%

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2024. Koncernen (i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 benämnt "Investmentföretaget") har per 31 mars 2024 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" – "Aktieinformation" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

Nedan information är dels hämtad från Koncernens interna bokförings- och rapporteringssystem, dels Koncernens (i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 benämnt "Investmentföretaget") historiska finansiella delårsinformation avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Översikt av historisk finansiell information", samt den översiktligt granskade historiska finansiella delårsinformation avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024 som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Handlingar införlivade genom hänvisning").

Eget kapital och skulder

MSEK	31 mars 2024
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	0
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	0
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	0
Garanterade	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	-
Eget kapital	2 182,7
Aktiekapital	1,5
Reservfond(er)	-
Övriga reserver	2 181,2
Totalt	2 182,7

Nettoskuldsättning

MSEK		31 mars 2024
(A)	Kassa och bank	40,1
(B)	Andra likvida medel	0
(C)	Övriga finansiella tillgångar	111,8
(D)	Likviditet (A+B+C)	151,9
(E)	Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
(F)	Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
(G)	Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	0
(H)	Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-151,9
(I)	Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	0
(J)	Skuldinstrument	0
(K)	Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L)	Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	0
(M)	Total finansiell skuldsättning (H+L)	-151,9

Redogörelse för rörelsekapital

Bolaget bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital avser här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att uppfylla sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Trender

Bolaget har, per dagen för Prospektet, inte någon kännedom om några trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter för det innevarande räkenskapsåret, eller viktiga utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från 31 december 2023 till dagen för Prospektet.

Investeringar

Koncernen har från och med utgången av räkenskapsåret 2023 till och med den 31 mars 2024, och därefter fram till dagen för Prospektet genomfört investeringar uppgående till totalt cirka 27,5 MSEK, varav cirka

17 MSEK investerades i det noterade portföljbolaget Infrea genom deltagande i portföljbolagets företrädesemission och cirka 10,5 MSEK investerades genom förvärv av aktier i det noterade portföljbolaget Green Landscaping. Utöver detta har Koncernen inte några väsentliga investeringar som är på gång eller investeringar för vilka fasta åtaganden har gjorts.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2024 fram till och med dagen för Prospektet.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella resultat

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella resultat efter den 31 mars 2024 fram till och med dagen för Prospektet.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelsen

Bolagets styrelse består av sex (6) ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill nästa årsstämma. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledning och/eller de större aktieägarna.

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
				Större aktieägare	Bolaget och bolagsledning
Mikael Ahlström	1956	Styrelseordförande	2013	Nej	Ja
Tomas Bergström	1971	Styrelseledamot (även verkställande direktör)	2023	Ja	Nej
Stefan Dahlbo	1959	Styrelseledamot	2019	Ja	Nej*
Georg Ehrnrooth	1966	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Gerda Mazi Larsson	1987	Styrelseledamot	2023	Nej	Ja
Hidayet Tercan	1971	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja

* Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anses en ledamot som är eller under de fem senaste åren har varit verkställande direktör i Bolaget eller ett närstående företag inte vara oberoende i förhållande till Bolaget eller bolagsledningen. Eftersom Stefan Dahlbo avgick som VD för Byggmästaren den 1 september 2019 kommer han från och med den 1 september 2024 enligt Koden anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Detta innebär att Bolagets revisionsutskott från och med den 1 september 2024 uppfyller Kodens krav på oberoende då Stefan Dahlbo vid den tidpunkten och framåt är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Mikael Ahlström

Utbildning: Examen motsvarande fil.kand från Lunds universitet och Master of Business Administration från INSEAD.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Curitas AB, Curitas Investments AB, Curitas Ventures AB, Mikael Ahlström Films AB, PPG Nordic AB, Strandbaden Svanshall Intressenter AB och TPPG The Perimeter Protection Group AB. Styrelseledamot i Charity Rating Sverige ideell förening, Curitas Holding AB, Curitas Service AB, Holding 1986 AB, PCTC Invest AB, Släktingar AB, Stiftelsen Chelha och Stiftelsen Mitt Alby. Styrelsesuppleant i Atelier Hückel AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Curitas AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 400 000 A-aktier (privat eller via bolag) och 1 670 720 B-aktier (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Tomas Bergström

Utbildning: Handelshögskolan i Stockholm, masterinriktning finansiell ekonomi.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB och Mitt Alby Holding AB. Styrelseordförande i Safe Life AB, Infrea AB, Fasticon AB, TalangAkademien Ekonomisk Förening, Byggmästare Ahlström SPV 2 AB och Byggmästare Ahlström Volta SPV AB. Styrelseledamot i Green Landscaping Group AB (publ), Team Olivia Group AB, Ge-Te Media Aktiebolag, AJA Invest AB, MIAGC AB och Smean Invest AB. Styrelsesuppleant i Libra Psykologi AB och Sobrera Pharma AB.

Upptagande till handel av B-aktier i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Ge-Te Media Aktiebolag, Funka Psykologi AB, Swordstone AB och Volta Trucks AB. Styrelseledamot i Safe Life AB, Infrea AB, Aktiebolaget Folie- och Plastförpackningar, BFAB, Bygg- och Fastighetssektorns Fortbildningsinstitut Aktiebolag, City Papper & Städprodukter HÅTE AB, Fasticon Kompetens AB, Fasticon Support AB, Forsaker Invest AB, Hulelyckan Invest AB, Kronogaard Invest AB, Molndala Invest AB, OptiGroup Packaging AB, Pac-Production Sweden Aktiebolag, Pyramidion Consulting AB, Sterling Finemballage Aktiebolag och STF Ingenjörsutbildning Aktiebolag. VD i Fasticon AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 140 001 B-aktier (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 140 000 köpoptioner¹ och 140 000 teckningsoptioner.

Stefan Dahlbo

Utbildning: Civilekonom, Diplomerad från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: VD i Fabege AB samt styrelsemedlem i ett stort antal av Fabege AB:s dotterbolag. Styrelseordförande i Svendborg AB, Kungl. Lawn Tennis Klubben, Kungl. Tennishallen AB och Stockholm Open Media & Marketing AB. Styrelseledamot i Building Green in Sweden AB, Helena Lovéns stiftelse för barn och ungdomar i Indien och Stiftelsen Streber Cups Tennisvänner. Medlem i Nordstjernen Kredit KB:s executive committee.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelsemedlem i ett stort antal av Fabege AB:s dotterbolag. Styrelseordförande i Fasticon AB. Styrelseledamot och VD i Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB, Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, Mitt Alby Holding AB och YPO Guld service AB. Styrelseledamot i Green Landscaping Group AB (publ), Fasticon Kompetens AB, Fasticon Support AB, Team Olivia Group AB, Nordstjernen Kredit AB. VD i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Aktieinnehav i Bolaget: 213 500 B-aktier.

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Georg Ehrnrooth

Utbildning: Studier i jord- och skogsbruk vid Högre Svenska Läroverket, Åbo.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Geveles Ab, Andelslaget Lappträsk Farmarna och Louise och Göran Ehrnrooth Stiftelse. Vice styrelseordförande i eQ Abp. Styrelseledamot eQ Varainhoito Oy, Fennogens Investments S.A., Gadus Oy, Neptunia Invest AB, Finvestock Ab, Ripatinkoski Oy, Sampo Abp, Slättö Förvaltning AB, Topsin Investments S.A., Anders Wall Stiftelse, Anders Walls Vetenskapliga Stiftelse och Paavo Nurmen Säätiö. Styrelsesuppleant i Equiettan Ab.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande eQ Abp, Fennogens Investments S.A. och Topsin Investments S.A. Styrelseledamot i Geveles Ab, Induna S.A., Andelslaget Lappträsk Farmarna, Slättö Fastpartner Spånga AB, Vicus Oy och OE Capital AB. Medlem av tillsynsorganet i Revino Farming AS och Revino Aiand OÜ.

Aktieinnehav i Bolaget: 57 361 A-aktier och 532 391 B-aktier (via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Gerda Mazi Larsson

Utbildning: Kandidatexamen i samhällsplanering och Masterexamen i statsvetenskap från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Lanetalk AB och Sendbackwithlove AB. Styrelseledamot i CV SPV II, RadCap Ventures AB, SPV Curitas Ventures Trevit AB och Zinkensdamm Invest AB. Styrelsesuppleant i Primär FM Group AB. VD i Curitas Ventures AB.

¹ De 140 000 köpoptionerna är utställda av Curitas Holding AB, Alesco SA, Martin Bjäringer, Hajsåret Invest AB och Geveles AB och har en lösenkurs om 180 SEK. Optionerna löper till 15 september 2024 (lösenperiod 1–15 september 2024) och har förvärvat för 11,94 kr per option (optionspremien). Optionspremien har fastställts utifrån beräknat marknadsvärde för köpoptionerna. Köpoptionerna är föremål för hembud.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Släktingar AB. Styrelseledamot i Lanetalk AB, Kasha Global, Inc., Nordic Asia Investment Group och Primär FM Group AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 625 B-aktier (privat) och 500 B-aktier (indirekt via närstående).

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Hidayet Tercan

Utbildning: Kurs i företagsekonomi på IFL vid Handelshögskolan i Stockholm samt flertalet chefs- och ledarskapsutbildningar.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ramhill AB. Styrelseledamot och VD i Tjikko AB (vilande bolag). Styrelseledamot i HTS Holding AB, Hidayet Tercan AB, Terleron Fastigheter AB och Bostadsrättsföreningen Kumlet 20. Styrelsesuppleant i CardiCheck AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande, styrelseledamot och VD i VetHem Sweden AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i KilaPeople AB. Styrelseledamot i Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, CardiCheck AB, Hugo & Celine AB, Nividas AB och SOS Barnbyar. VD i Agria Vet Guide AB (tidigare VetHem Sweden AB).

Aktieinnehav i Bolaget: 10 755 A-aktier och 120 644 B-aktier (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Namn	Födelseår	Befattning	Innehaft befattning sedan
Tomas Bergström	1971	Verkställande direktör (även styrelseledamot)	2019
Frida Åkerblom	1980	Ekonomichef	2023

Tomas Bergström

Se avsnittet ”Styrelsen” ovan.

Frida Åkerblom

Utbildning: Ekonomie Magisterexamen från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Kerstin & Partners AB och Talangakademin Ekonomisk Förening. Styrelsesuppleant i Fasticon AB och Skärgårdssporten i Stockholm AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Ålands Centralandelslag Oy, Aditro Logistics Inhouse Services AB och Aditro Logistics Staffing AB. Utöver detta har Frida varit CFO för Aditro Logistics AB och Exeger AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 447 B-aktier.

Optionsinnehav i Bolaget: 90 000 teckningsoptioner.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med adress Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, är Bolagets revisor. Nicklas Kullberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor sedan årsstämman 18 maj 2021. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den tid som refereras till i den historiska finansiella informationen i Prospektet och omvaldes till Bolagets revisor på årsstämman som hölls den 15 maj 2024 för perioden till slutet av årsstämman 2025.

Ytterligare information om styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjerelationer mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Upptagande till handel av B-aktier i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina aktieinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. För ytterligare information om Koncernens affärsförbindelser med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget vilka kan medföra intressekonflikter enligt ovan hänvisas till avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information” – ”Transaktioner med närstående”*. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Under de senaste fem åren från dagen för Prospektet har, utöver vad som anges nedan, ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett företag.

Bolagets VD Tomas Bergström var under perioden från juni 2022 till december 2023 styrelseledamot i portföljbolaget Volta Trucks AB där ett konkursförfarande inleddes i oktober 2023.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sturegatan 18, 114 36 Stockholm.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet uppdelat i två aktieslag, A-aktier och B-aktier. A-aktier medför en (1) röst och B-aktier medför en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma. Endast Bolagets B-aktier (ISIN-kod: SE0006510491) är föremål för publik handel.

Byggmästarens registrerade aktiekapital uppgår per den 31 mars 2024 och per dagen för Prospektet till 1 457 452 SEK fördelat på 7 287 260 aktier (varav 700 003 är A-aktier och 6 587 257 är B-aktier), med ett kvotvärde om 0,2 SEK per aktie. Enligt Byggmästarens bolagsordning som antogs vid årsstämman den 15 maj 2024 ska aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. B-aktierna är fullt betalda, fritt överlåtbara och denominerade i svenska kronor samt har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), den svenska centrala värdepappersförvararen. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje B-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en tiondels (1/10) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädde aktier i Bolaget utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av A-aktie och B-aktie ska ägare av aktier av A-aktie och B-aktie äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätt respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till andel i Bolagets vinst eller till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Med förbehåll för de begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt.

Omvandlingsförbehåll för A-aktier

Byggmästarens bolagsordning innehåller ett omvandlingsförbehåll för Bolagets A-aktier. A-aktier ska på begäran av ägare till A-aktie kunna omvandlas till B-aktie. Framställan därom ska skriftligen göras hos Bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen ska inom tre månader från erhållande av sådan framställning behandla fråga om omvandling. Omvandling ska utan dröjsmål anmälas för registrering i Bolagets aktiebok och är verkställd när registrering sker samt när anteckning därom sker i avstämningsregistret.

Hembudsförbehåll för A-aktier

Byggmästarens bolagsordning innehåller ett hembudsförbehåll för Bolagets A-aktier. Har A-aktie övergått till annan person, ska aktien genom skriftlig anmälan hos Bolagets styrelse genast hembjudas övriga A-aktieägare till inlösen. Åtkomsten av aktien ska därvid styrkas. När en A-aktie har hembjudits till inlösen ska styrelsen genast skriftligen underrätta Bolagets A-aktieägare om detta med anmodan till den, som önskar begagna sig av lösningsrätten, att skriftligen anmäla sig hos styrelsen inom två månader, räknat från anmälan hos styrelsen om aktiens övergång. Anmäler sig fler berättigade ska företrädesrätten dem emellan bestämmas genom lottnings, dock att om samtidigt flera A-aktier hembjudits, aktierna först, så långt kan ske, ska fördelas bland dem, som vill lösa, i proportion till deras tidigare innehav av A-aktier. Lösningsrätten får begagnas för mindre antal A-aktier än hembjudningen omfattas. Om förvärvaren och den som begärt att få lösa in A-aktierna inte är överens i någon fråga som rör inlösen, får den som har begärt inlösen inom två månader från sin anmälan hos styrelsen om inlösen påkalla skiljeförfarande hos Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut enligt dess regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet ska äga rum på den ort där Bolaget styrelse har sitt säte. Om inte inom stadgad tid någon anmäler sig vilja lösa hembjuden A-aktier eller, sedan lösningspriset på dylik aktie i behörig ordning har fastställts, aktien ej inom en månad därefter inlöses, får den, som gjort hembudet, bli registrerad för aktien.

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Från och med dagen då Bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm, är lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden tillämplig på offentliga uppköpserbjudanden avseende Byggmästarens aktier. I tillägg till detta ska den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande på Bolaget åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**"). Dessförinnan ska Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar följas. Genom åtagandet att följa Takeover-reglerna åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa

förutsättningar återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i Bolaget genom erbjudandet.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Bolaget under innehavande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Utöver vad som anges nedan finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Vid årsstämman den 16 maj 2023 fattades beslut om införande av ett incitamentsprogram av serie 2023/2028 för verkställande direktören, ledande befattningshavare och nyckelpersoner, omfattande 280 000 teckningsoptioner fördelat på totalt cirka fem anställda i Bolaget. Varje teckningsoption i respektive incitamentsprogram berättigar till teckning av en B-aktie till en teckningskurs om 700 SEK per B-aktie. Löptiden på teckningsoptionerna är till och med den 30 juni 2028. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av B-aktier under tiden från och med den 15 maj 2028 till och med den 30 juni 2028. Teckningskursen och antalet B-aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna i respektive incitamentsprogram är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser enligt teckningsoptionsvillkoren. Som vederlag för teckningsoptionerna har respektive optionsinnehavare erlagt ett marknadsmässigt pris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Samtliga 280 000 teckningsoptioner har tilldelats deltagare i incitamentsprogrammet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 56 000 SEK, vilket motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 3,8 procent av aktiekapitalet och maximalt cirka 2,0 procent av röstetalet. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier vid fullt utnyttjande i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

Ägarstruktur

Bolaget har per den 31 mars 2024, inklusive därefter kända förändringar per dagen för Prospektet, 2 539 aktieägare. Största aktieägare var styrelseordförande Mikael Ahlström, som privat och genom bolaget Curitas Holding AB ägde 28,42 procent av kapitalet och 41,74 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget innehar inte några egna aktier. I tabellen nedan anges Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2024 med därefter kända förändringar per dagen för Prospektet. Mikael Ahlström kan, genom sitt privata innehav respektive genom bolaget Curitas Holding AB, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt. Mikael Ahlström kan genom sitt aktieinnehav rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på Byggmästarens bolagsstämma, beroende på hur övriga aktieägare ställer sig till förslagen. Vidare skulle Mikael Ahlström genom bolag kunna blockera förslag, särskilt sådana som förutsätter kvalificerad majoritet vid bolagsstämma. Kontrollen som denne största aktieägare har, begränsas dock av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd. I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Aktieägare	Antal A-aktier (1 röst)	Antal B-aktier (1/10 röst)	Antal aktier totalt	Andel kapital (%)	Andel röster (%)
Mikael Ahlström, privat och genom bolag	400 000	1 670 720	2 070 720	28,42	41,74

Kari Stadigh, genom bolag	114 722	1 017 927	1 132 649	15,54	15,94
Martin Bjäringer m familj	57 361	645 582	702 943	9,65	8,97
Georg Ehrnrooth, genom bolag	57 361	532 391	589 752	8,09	8,14
Carl Rosvall, genom bolag	57 361	507 047	564 408	7,75	7,95
Investment AB Spiltan	0	561 205	561 205	7,70	4,13
Avanza Pension	0	320 595	320 595	4,40	2,36
Hidayet Tercan, privat och genom bolag	10 755	120 644	131 399	1,80	1,68
Stefan Dahlbo, privat och genom bolag	0	213 000	213 000	2,92	1,57
Tomas Bergström genom bolag	0	140 001	140 001	1,92	1,03
Summa 10 största aktieägarna	697 560	5 729 112	6 426 762	88,21	93,52
Övriga	2 443	858 146	860 588	11,79	6,48
Totalt	700 003	6 587 257	7 287 260	100	100

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

Restriktioner avseende avyttring av aktier i Bolaget

B-aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. B-aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar i Sverige. Vidare är aktierna inte föremål för några obligatoriska uppköpserbjudanden, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande beträffande Bolagets aktier har lämnats sedan Bolaget bildades.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen i Byggmästaren har antagit följande utdelningspolicy: Byggmästaren prioriterar investeringar, tillväxt och förvärv framför utdelning. Byggmästarens målsättning är att fortsätta med utdelning i begränsad omfattning.

För räkenskapsåret 2023 utgick utdelning om 1,30 SEK per aktie, beslutad av årsstämman 2024. För räkenskapsåret 2022 utgick utdelning om 1,10 SEK per aktie, beslutad av årsstämman 2023.

Bemyndigande att emittera värdepapper

På årsstämman den 15 maj 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, fatta beslut om emission av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (vilka i sin tur ger rätt att teckna eller konvertera till B-aktier). Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska antalet aktier kunna ökas med ett antal som motsvarar högst femton (15) procent av utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet. Sådana emissioner får dock inte förutsätta ändring av vid var tid gällande bolagsordning. Stämmans beslut fattades i enlighet med styrelsens förslag.

Bemyndigande att återköpa värdepapper

På årsstämman den 15 maj 2024 beslutades också att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att återköpa B-aktier, förutsatt att Bolagets B-aktie är noterat på Nasdaq Stockholm. Återköp får ske av högst så många B-aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget. Återköp får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse får ske av högst så många B-aktier som vid var tid motsvarar tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget. Överlåtelse ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt såväl på Nasdaq Stockholm som till tredje man i samband med förvärv av företag eller verksamhet. Ersättning för överlåtna aktier ska kunna erläggas kontant, genom apport eller genom kvittning. Överlåtelse av aktier över Nasdaq Stockholm får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde. Syftet med bemyndigandena är att ge styrelsen möjlighet att justera Bolagets kapitalstruktur för att bidra till aktieägarvärdet och möjliggöra förvärvsfinansiering genom utnyttjande av egna aktier.

Handel i Bolagets B-aktier och upptagande till handel

B-aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet föremål för handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag – Nasdaq First North Growth Market.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 11 juni 2024 bedömt att Byggmästaren uppfyller kraven för att Bolagets B-aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 18 juni 2024. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 19 juni 2024.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Allmän information om Byggmästaren

Byggmästaren är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades och registrerades hos Bolagsverket den 27 september 2013. Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) registrerades den 10 november 2014. Styrelsen har sitt säte i Botkyrka kommun och Bolagets organisationsnummer är 556943-7774. Bolagets LEI-kod är 549300ELOKKD7L8J4559.

Koncernstruktur

Byggmästaren är moderbolag i Koncernen som utöver Bolaget består av tre helägda svenska bolag. Utöver de tre helägda svenska dotterbolagen utgör vissa av bolagets portföljbolag, och dotterbolag till dessa, dotterbolag enligt aktiebolagslagen (2005:551). Totalt utgörs Koncernen av 12 bolag.

Nedan framgår en koncernstruktur i vilken Byggmästaren är moderbolag.

Bolag	Organisationsnummer
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)	556943-7774
100 % Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	556734-5805
100 % Byggmästare Anders J Ahlström Byggnads AB	559047-7237
100 % Mitt Alby Holding AB	559040-9271
90,9 % Fasticon AB	559010-0755
100 % Fasticon Kompetens AB	556739-2476
85 % Byggmästare Ahlström Volta SPV AB	559350-5703
78 % Byggmästare Ahlström SPV 2 AB	559442-8574
62,7 % Ge-Te Media AB	556496-2339
100 % DP Direkt Press Tidningsförlag AB	556570-5596
100 % Innerstadspress AB	556471-5133
100 % Sprintad Medienätverk AB	556801-5829

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som har ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Byggmästaren eller dess dotterbolag har ingått under de två år som föregått offentliggörandet av Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte ingåtts i den löpande

affärsverksamheten) som antingen Byggmästaren eller dess dotterbolag ingått och som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid offentliggörandet av Prospektet är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Facilitetsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Byggmästarens dotterbolag Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB ("**Byggmästare Invest**") har den 12 juli 2022 ingått ett facilitetsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**") under vilken SEK 300 000 000 tillgängliggörs i form av en revolverande facilitet. Facilitetsavtalet har ingåtts på för branschen sedvanliga villkor. Per den 31 mars 2024 är faciliteten outnyttjad. Säkerhet har lämnats i form av kontopant och regleras i ett pantavtal ingått av Byggmästare Invest och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) den 12 juli 2022. Villkoren för faciliteten innefattar vissa finansiella åtaganden, avseende bland annat tillåten nivå av belåningsgrad i förhållande till bolagets värde respektive säkerheter, och lägsta tillåtna likviditet. Belåningsgraden i förhållande till totalt värde (Eng. *Loan to Total Asset Value*) får ej överstiga 25 procent. Belåningsgraden i förhållande till värde (Eng. *Loan to Value*) får ej överstiga 50 procent, och om den överstiger 40 procent ska åtgärder vidtas för att sänka belåningsgraden. Lägsta tillåtna likviditet under låneavtalet är SEK 50 000 000. Totalt värde (Eng. *Total Asset Value*) avser summan av publikt listade aktier, icke-publikt listade aktier, samt andra placeringar såsom listat i bolagets redovisning. Värde (Eng. *Value*) avser totalt marknadsvärde av säkerheterna under avtalet, samt kontanta medel i den mån säkerhet har ställts av Byggmästaren Invest till SEB.

Aktieägaravtal avseende onoterade portföljbolag

Byggmästaren har, direkt eller genom Byggmästare Invest, avseende samtliga av Byggmästarens onoterade portföljbolag ingått aktieägaravtal med sedvanliga bestämmelser, såsom bestämmelser rörande förköpsrätt, medförsäljningsrätt (s.k. *Tag-Along*) och medförsäljningsskyldighet (s.k. *Drag-Along*) av aktier. Aktieägaravtalen avseende vissa portföljbolag innehåller klausuler vilka begränsar Byggmästarens möjligheter att delta i verksamhet som konkurrerar med det aktuella portföljbolagets verksamhet under tiden som Byggmästaren är part till aktieägaravtalet samt 12 månader därefter. Aktieägaravtalen innebär ingen skyldighet för Byggmästaren att investera ytterligare kapital.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen är inte och har inte heller varit part i något rättsligt förfarande, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet förutom konkursförfarandet i Bolagets tidigare portföljbolag Volta Trucks som beskrivs nedan.

Konkursförfarandet i Volta Trucks

Efter att en av Volta Trucks viktigaste leverantörer, Proterra Inc., hade inlett ett frivilligt förfarande för finansiell rekonstruktion i USA i augusti 2023 ansökte Volta Trucks om konkurs hos Stockholms tingsrätt den 17 oktober 2023. Konkursen i Volta Trucks föregicks inte av någon kapitalbrist enligt aktiebolagslagen utan beslutet fattades mot bakgrund av att Volta Trucks inte kunde fullgöra sina framtida förpliktelser och att ledningen inte såg någon möjlighet att säkra erforderligt kapital. Det finns ingen fordran mot Byggmästaren, dess dotterbolag eller styrelseledamöter med anledning av konkursen. Byggmästaren har inte heller ställt ut några garantier eller liknande för Volta Trucks förpliktelser och har inte heller gjort några utbetalningar från Volta Trucks till något bolag i Koncernen (inklusive Byggmästarens övriga portföljbolag) under de tre månader som föregick konkursen. Förutom cirka 60 000 GBP som inlöst till det av Byggmästare Invest majoritetsägda Byggmästare Ahlström SPV 2 AB med anledning av ett överbryggsån som ställts ut till Volta Trucks kommer Byggmästaren inte erhålla något kapital från konkursen. Värdet på Byggmästarens innehav i Volta Trucks har

skrivits ned från cirka 400 MSEK (per den 30 juni 2023) till 0 SEK. Nedskrivningen till 0 SEK redovisades i Byggmästarens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Byggmästaren har ägt rum från den 31 december 2023 till dagen för Prospektet förutom vad som anges under rubriken ”*Transaktioner med närstående*” på s. 13 i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 och nedan. Se även ”*Not 7 – Transaktioner med närstående*” på s. 46 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

Närståendetransaktioner kopplade till Volta Trucks

I januari 2022 erbjöds ett antal av Bolagets nätverksinvestorer att indirekt investera i Volta Trucks tillsammans med Byggmästare Invest genom Byggmästare Ahlström Volta SPV AB (”**SPV Volta Trucks**”), däribland den dåvarande styrelseledamoten Kari Stadigh (genom bolaget Alesco S.A), styrelseledamoten Hidayet Tercan (genom bolaget HEG Invest AB) och VD och styrelseledamoten Tomas Bergström (genom bolaget Smean Invest AB). Dessa närståendes investeringar gjordes genom överlåtelse av aktier i SPV Volta Trucks från Byggmästare Invest till de närstående och parallella villkorade aktieägartillskott. Det totala beloppet för aktieöverlåtelseerna av de närstående parterna uppgick till cirka 90 000 SEK och aktieägartillskotten av de närstående parterna uppgick till totalt cirka 17 MSEK.

Under det efterföljande konkursförandet i Volta Trucks erbjöds samtliga minoritetsägare i SPV Volta Trucks att sälja sina aktier till Byggmästare Invest. Byggmästare Invest betalade till totalt cirka 20–180 SEK per aktieägare som accepterade erbjudandet, däribland Alesco S.A och Smean Invest AB.

Svensk kod för bolagsstyrning

Som ett bolag med aktier upptagna till handel på en reglerad marknad kommer Bolaget att behöva tillämpa Koden enligt principen *följ eller förklara*. Per dagen för Prospektet förväntar sig Byggmästaren göra följande eventuella avvikelser från Koden:

- Då styrelseledamoten Stefan Dahlbo per dagen för Prospektet inte enligt Koden anses vara oberoende gentemot bolagets eller bolagsledningen, uppfyller inte Bolagets revisionsutskott kravet på oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen. Anledningen till avvikelsen är Stefan Dahlbos kompetens och erfarenhet inom revisionsfrågor anses göra honom till en värdefull medlem av revisionsutskottet och motiverar en avvikelse från Koden. Per 1 september 2024 kommer styrelsens revisionsutskott uppfylla detta oberoendekrav, då Stefan Dahlbo vid denna tidpunkt anses vara oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen.

Information som har offentliggjorts enligt MAR

Förutom finansiella rapporter, anges nedan den information som Byggmästaren har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 (”**MAR**”) under de senaste tolv månaderna, och som är relevanta per Prospektets datum.

Information rörande portföljbolagens verksamhet

I pressmeddelande som offentliggjordes den 10 augusti 2023 meddelade Byggmästaren att deras portföljbolag Volta Trucks viktigaste leverantör, Proterra Inc, har inlett ett frivilligt förfarande för finansiell rekonstruktion i USA och att Byggmästaren som en följd av detta sannolikt kommer justera ned det bedömda värdet på sitt innehav i kommande kvartalsrapport.

I pressmeddelande som offentliggjordes den 16 oktober 2023 meddelade Byggmästaren att deras portföljbolag Volta Trucks beslutat att ansöka om konkurs och att Byggmästaren som en följd av detta bedömer sitt innehav i bolaget vara värt 0 SEK.

I pressmeddelande som offentliggjordes den 15 december 2023 meddelade Byggmästaren att deras dotterföretag Ge-Te Media tecknat avtal om att avyttra SDR Svensk Direktreklam AB till North Media A/S för en köpeskilling på 350 MSEK.

I pressmeddelande som offentliggjordes den 2 april 2024 meddelade Byggmästaren att deras portföljbolag Safe Life ingått avtal om att ta in upp till 350 MSEK i nytt kapital från Bonnier Capital.

Information rörande tillträdande styrelseledamot

I pressmeddelande som offentliggjordes den 11 oktober 2023 meddelade Byggmästare att Georg Ehrnrooth hade valts till styrelseledamot och att Kari Stadigh hade avgått vid en extra bolagsstämma samma dag.

Rådgivares intressen

Bolaget bedömer att det inte finns några väsentliga intressekonflikter med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Kostnader relaterat till upptagandet till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm

Kostnaderna i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till noteringsrevisor, legala rådgivare, noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och avgift till Finansinspektionen för granskning och godkännande av Prospektet.

Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på aktieägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har införlivats genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet och kan läsas som en del därav:

- Koncernredovisning för räkenskapsåret 2023 (hämtad från Bolagets tidigare avlämnade årsredovisning för räkenskapsåret 2023): sidorna 19–20 (Bolagsstyrningsrapport), sida 28 (Koncernens rapport över resultat och totalresultat), sida 29 (Koncernens rapport över finansiell ställning), sida 31 (Koncernens förändring i eget kapital), sida 30 (Koncernens kassaflödesanalys), sidorna 36–70 (noter) samt sidorna 73–76 (revisionsberättelse).

Länk till finansiell rapport: <https://storage.mfn.se/0591649d-b558-4828-9155-7de8b761d80f/byggmastaren-arsredovisning-2023.pdf>

- Koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 (hämtad från Bolagets tidigare avlämnade årsredovisning för räkenskapsåret 2022): sida 30 (Koncernens rapport över resultat och totalresultat), sida 31 (Koncernens rapport över finansiell ställning), sida 33 (Koncernens förändring i eget kapital), sida 32 (Koncernens kassaflödesanalys), sidorna 38–70 (noter) samt sidorna 72–74 (revisionsberättelse).

Länk till finansiell rapport: <https://storage.mfn.se/proxy/ar-byggmastaren-2022-final.pdf?url=https%3A%2F%2Fml-eu.globenewswire.com%2FResource%2FDownload%2F1de9ee35-f987-4c9b-a796-d621ba3b6f75>

- Översiktligt granskad delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 (hämtad från Bolagets tidigare publicerade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024): Sidorna 6–11 (presentation av portföljbolagsinnehav), sida 15 (Investmentföretagets rapport över resultat och totalresultat), sida 16 (Investmentföretagets rapport över finansiell ställning i sammandrag), sida 17 (Investmentföretagets rapport över förändring i eget kapital), sida 18 (Investmentföretagets rapport över kassaflöden), sidorna 22–27 (noter, inklusive Not 1 – Redovisningsprinciper och Not 5 – Byte av redovisningsprincip i moderbolaget) samt sida 31 (revisorers granskningsrapport).

Länk till finansiell rapport: <https://storage.mfn.se/5cd5f652-14ff-487e-9c88-0aa7de5354c5/byggmastaren-q1-2024.pdf>

De delar av respektive ovanstående dokument som inte införlivats genom hänvisning bedömer Bolaget antingen inte vara relevanta för en investerare eller så återges informationen på annan plats i Prospektet.

Webbplatsinformation

Bolagets webbplats är www.byggmastaren.com. I den mån Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser (inklusive Bolagets webbplats) utgör informationen på dessa inte en del av Prospektet såvida sådan information inte införlivats genom hänvisning.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.byggmastaren.com, under Prospektets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

ABL	Aktiebolagslagen (2005:551)
Bolaget eller Byggmästaren	Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), organisationsnummer 556943-777, Sturegatan 18, 114 36 Stockholm
EUR	Euro
Euroclear	Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm
GBP	Brittiska pund
GDPR	EU:s dataskyddsförordning (EU) 2016/679, i dess nuvarande lydelse
IFRS	International Financial Reporting Standards, som det antagits av EU
Koncernen	Den koncern vari Bolaget är moderbolag
MDSEK	Miljarder svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor
TSEK	Tusen svenska kronor
MAR	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/, i dess nuvarande lydelse
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB
Noteringen	Upptagandet till handel av samtliga B-aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm
NOK	Norska kronor
Prospektet	Avser detta prospekt
Prospektförordningen	Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess nuvarande lydelse
SEK	Svenska kronor
Takeover-reglerna	Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM
USD	Amerikanska dollar
US Securities Act	United States Securities Act från 1933, i dess nuvarande lydelse
ÅRL	Årsredovisningslagen (1995:1554)

ADRESSER

BOLAGET

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)

Sturegatan 18

114 36 Stockholm

Telefon: +46 (0)42 21 00 08

Webbplats: www.byggmastaren.com

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Hannes Snellman Advokatbyrå AB

Kungsträdgårdsgatan 20

111 47 Stockholm

Telefon: +46 (0)76-000 00 00

Webbplats: sweden.hannessnellman.com

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Telefon: +46 (0)10-213 30 00

Webbplats: www.pwc.se