

Protokoll fört vid årsstämma i  
Byggmästare Anders J Ahlström  
Holding AB (publ), 556943-7774,  
kl 11:00 – 11:45 den 25 april  
2017, i Subtopia i Norsborg,  
Botkyrka kommun.

### **§ 1 Öppnande av stämman**

Styrelsens ordförande Mikael Ahlström hälsade stämmodeltagarna välkomna och förklarade stämman öppnad.

### **§ 2 Val av ordförande vid stämman**

Valdes Mikael Ahlström till ordförande vid stämman. Uppdrogs åt Marcus Trummer att föra protokollet vid stämman.

### **§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Upprättades och godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare, ombud och biträden att gälla som röstlängd vid stämman.

Godkändes att aktieägare som inte i rätt tid anmält sig och personer som inte är aktieägare i bolaget hade rätt att närvara vid stämman, dock utan att ha någon rösträtt.

### **§ 4 Val av en eller två justeringsmän**

Valdes Stefan Dahlbo att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

### **§ 5 Godkännande av dagordning**

Beslöts att godkänna den i kallelsen intagna dagordningen.

### **§ 6 Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad**

Noterades att kallelse till stämman annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 27 mars 2017 samt hållits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 27 mars 2017, samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Nyheter den 27 mars 2017. Noterades vidare att rättelse av felaktigt angivet avstämningsdatum för erhållande av utdelning i kungörelsen i Post- och Inrikes Tidningar skett den 28 mars 2017 och att rättelse av felaktigt angivet



telefonnummer och adress för stämmolokalen i annonsen i Dagens Nyheter skett den 29 mars 2017.

Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

#### **§ 7 Verkställande direktörens anförande**

Redogjorde Stefan Dahlbo, i egenskap av verkställande direktör i bolaget, för verksamheten i bolaget under räkenskapsåret 2016.

Stefan Dahlbo svarade på frågor från aktieägare.

#### **§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2016**

Föredrogs den framlagda årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen för årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2016.

Förklarades årsredovisningen och koncernredovisning samt revisionsberättelse för årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016 vederbörligen framlagda.

#### **§ 9 Beslut i fråga om (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2016, (b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen och (c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören för förvaltningen under 2016**

- (a) Beslöts att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2016.
- (b) Beslöts att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2, innebärandes att årets resultat, om 1 244 154 kronor, tillsammans med balanserade medel inkluderat ovillkorade tillskott om 83 714 886 kronor, och överkursfond, om 111 160 331, disponeras så att utdelning utgår med 0,60 kronor per aktie av serie A och serie B, motsvarande totalt 4 202 843,40 kronor, varvid resterande belopp om 191 916 528 kronor överförs i ny räkning.
- (c) Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.



Antecknades att varken styrelsens ledamöter eller verkställande direktör deltog i beslutet under § 9(c) avseende sig själva.

#### **§ 10 Beslut om antalet styrelseledamöter**

Beslöts att antalet styrelseledamöter ska vara sex ledamöter utan suppleanter.

#### **§ 11 Beslut om arvode till styrelseledamöter och revisor**

Beslöts att ersättning ska utgå till styrelsens ordförande med 550 000 kronor och till övriga styrelseledamöter med 95 000 kronor vardera, totalt 1 025 000 kronor. Beslöts vidare att revisorn ska ersättas enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

#### **§ 12 Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter**

Noterades att stämman har att välja sex ordinarie styrelseledamöter och att bolagets huvudaktieägare representerande drygt 42,4 procent av rösterna i bolaget föreslagit omval av Mikael Ahlström, Charlotte Bergman, Anders Hörnqvist, Lars Magnusson, Hidayet Tercan samt Marcus Trummer. Noterades även att Mikael Ahlström föreslagits till omval som styrelseordförande.

Valdes för tiden intill slutet av nästa årsstämma Mikael Ahlström, Charlotte Bergman, Anders Hörnqvist, Lars Magnusson, Hidayet Tercan samt Marcus Trummer till ordinarie styrelseledamöter.

Beslöts att utse Mikael Ahlström till styrelsens ordförande.

#### **§ 13 Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter**

Valdes för perioden fram till nästa årsstämma det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisorbolag. Noterades att auktoriserade revisorn Mikael Ikonen kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

#### **§ 14 Förslag till beslut om godkännande av riktad nyemission av aktier i Fasticon Kompetens Holding AB**

Framlades styrelsens förslag till beslut om godkännande av riktad nyemission av aktier i Fasticon Kompetens Holding AB, Bilaga 3, varvid det också noterades att förslaget samt det till förslaget bilagda värderingsutlåtandet hållits tillgängliga på bolagets kontor och på bolagets hemsida från den 27 mars 2017 samt tillsänts de aktieägare som begärt det och därvid uppgivit sin postadress.

Beslöts att godkänna riktad nyemission av aktier i Fasticon Kompetens Holding AB i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.



Antecknades att beslutet var enhälligt.

### **§ 15 Övrigt**

Noterades att aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till närvarande representanter för bolaget vid stämman.

### **§ 16 Stämmans avslutande**

Sedan ordföranden konstaterat att inga ytterligare frågor anmälts i behörig ordning tackade ordföranden de närvarande för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

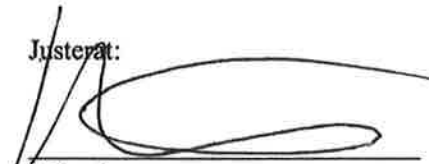


\* \* \*

Vid protokollet:

  
\_\_\_\_\_  
Marcus Trummer

Justerat:

  
\_\_\_\_\_  
Mikael Ahlström

  
\_\_\_\_\_  
Stefan Dahlbo

## **Styrelsens förslag till beslut om vinstutdelning samt yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (punkt 9b) på dagordningen**

### **Vinstutdelning, avstämningsdagar och utbetalningsdagar**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2017 beslutar om en utdelning om 0,60 kronor per aktie av serie A och serie B. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen torsdagen den 27 april 2017. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utbetalning av utdelningen ske onsdagen 3 maj 2017 genom Euroclear Sweden AB.

### **Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen**

Med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning får styrelsen härmed lämna följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

### **Bolagets och koncernens ekonomiska ställning**

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2016 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. Bolagets egna kapital har inte påverkats av värderingar till verkligt värde i enlighet med 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554).

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive totalt eget kapital i koncernen uppgick per den 31 december 2016 till 196 miljoner kronor respektive 713 miljoner kronor.

Per den 31 december 2016 uppgick moderbolagets och koncernens soliditet till 98,8 procent respektive 44,9 procent. Efter genomförd utdelning uppgår moderbolagets och koncernens soliditet till 98,7 procent respektive 44,8 procent.

### **Verksamhetens art, omfattning och risker**

Den verksamhet som bedrivs i moderbolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och moderbolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

### **Vinstutdelningens försvarlighet**

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att föreslagen utdelning är försvarlig enligt 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på

storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i mars 2017  
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)  
*Styrelsen*

## **Styrelsens förslag till beslut om godkännande av riktad nyemission av aktier i Fasticon Kompetens Holding AB (punkt 14 på dagordningen)**

Styrelsen för Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman fattar beslut om att godkänna en riktad nyemission av aktier i Bolagets dotterbolag Fasticon Kompetens Holding AB ("**Fasticon Kompetens Holding**") enligt följande.

### **1. Bakgrund**

Bolaget äger 67,1 procent av aktierna i Fasticon Kompetens Holding. Fasticon Kompetens Holding äger i sin tur samtliga aktier i Fasticon Kompetens AB och Svensk Samhällsbyggarbemanning AB (bolagen benämns häri som "**Fasticon Kompetens-koncernen**" eller "**koncernen**").

Det är styrelsens uppfattning att emission av aktier till nyckelpersoner verksamma i Fasticon Kompetens-koncernen innebär ett stärkt ägarengagemang och långsiktigt intresse för koncernens verksamhet och resultatutveckling till förmån för samtliga aktieägare. Styrelsen anser därför att styrelseledamöter och anställda i Fasticon Kompetens-koncernen som är nyckelpersoner med särskild vikt för koncernens verksamhet ska erbjudas att teckna aktier i Fasticon Kompetens Holding.

Skälet till att nyemissionen riktas till styrelseledamöter och anställda i Fasticon Kompetens-koncernen och således sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa en nära intressegemenskap mellan å ena sidan styrelseledamöter och anställda och å andra sidan aktieägarna samt att skapa ett långsiktigt engagemang för Fasticon Kompetens-koncernen hos styrelseledamöter och anställda. Möjligheten att teckna aktier är också ämnat att behålla nyckelpersoner och ledande befattningshavare, vilket är avgörande för koncernens framgång.

### **2. Nyemission av aktier i Fasticon Kompetens Holding**

Rätt att teckna aktier i Fasticon Kompetens Holding ska tillkomma följande personer och/eller kategorier av anställda i Fasticon Kompetens-koncernen:

1. Michael Karlsson, styrelseledamot i Fasticon Kompetens Holding, ska erbjudas att teckna upp till 10 aktier i Fasticon Kompetens Holding. Michael Karlsson äger sedan tidigare aktier i Fasticon Kompetens Holding (motsvarande en ägarandel om två procent) och hans verksamhet i Fasticon Kompetens Holding tros vara starkt gynnsamt för bolagets kommande utveckling, genom den tid och kunskap, såväl generellt så som specifikt inom legala frågor, som Michael Karlsson bidrar med. Efter



- fullt genomförande av emissionen kommer Michael Karlsson ägarandel motsvara 2,5 procent av samtliga aktier i Fasticon Kompetens Holding.
2. Per Berggren, styrelseledamot i Fasticon Kompetens Holding, ska erbjudas att teckna upp till 30 aktier i Fasticon Kompetens Holding. Per Berggren äger sedan tidigare inga aktier i Fasticon Kompetens Holding. Per Berggrens verksamhet i Fasticon Kompetens Holding tros vara starkt gynnsamt för bolagets kommande utveckling, genom den erfarenhet och kunskap, såväl generellt så som specifikt inom fastighetsbranschen, som Per Berggren bidrar med. Efter fullt genomförande av emissionen kommer Per Berggrens ägarandel motsvara 2,5 procent av samtliga aktier i Fasticon Kompetens Holding.
  3. Vissa anställda i Fasticon Kompetens Holding-koncernen som är ledande befattningshavare och nyckelpersoner, såsom t.ex. dotterbolags-*vd*, regionchefer och funktionschefer, ska erbjudas att teckna sammantaget upp till 160 aktier i Fasticon Kompetens Holding och per person upp till 50 aktier. De personer som kommer att erbjudas att teckna aktier är nyckelpersoner för den kommande utvecklingen av Fasticon Kompetens-koncernens verksamhet. Efter fullt genomförande av emissionen kommer denna kategoris ägarandel motsvara upp till cirka 13,3 procent av samtliga aktier i Fasticon Kompetens Holding.
  4. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 12 000 kronor. Enligt ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion), bilaga A, upprättat av N2 Advisors AB är 12 000 000 kronor ett rimligt marknadsvärde för aktierna i Fasticon Kompetens Holding. N2 Advisors AB:s värderingsutlåtande baseras bl.a. på finansiell information avseende Fasticon Kompetens-koncernen, information från Fasticon Kompetens-koncernens ledning samt viss allmänt tillgänglig information. Värderingen av Fasticon Kompetens-koncernen är upprättad utifrån sedvanliga vedertagna värderingsmetoder såsom (i) DCF analys (diskonterade kassaflöden), (ii) LBO analys (leveraged buy out), (iii) relativvärdering börsnoterade bolag och (iv) relativvärdering onoterade bolag (genomförda transaktioner).
  5. Högst 200 aktier i Fasticon Kompetens Holding får sammantaget emitteras enligt förslaget ovan, vilket efter fullt genomförande av emissionen motsvarar cirka 16,6 procent av samtliga aktier i Fasticon Kompetens Holding. Efter fullt genomförande av emissionen kommer Bolagets ägarandel motsvara cirka 55,9 procent av samtliga aktier i Fasticon Kompetens Holding, vilket innebär en utspädning om cirka 16,6 procent.

6. Aktieteckning i emissionen får ske personligen, genom ett aktiebolag som personen kontrollerar eller genom en kapitalförsäkring med personen som förmånstagare.
7. I samband med emissionen ska aktieägaravtal ingås med de aktietecknare som inte är aktieägare sedan tidigare. I aktieägaravtalet ska bl.a. anges att Bolaget i vissa fall äger rätt att köpa aktietecknarnas aktier.
8. Bolagets styrelse eller den person styrelsen utser ska verkställa beslutet enligt ovan och har rätt att vidta de smärre ändringar som kan krävas för att genomföra nyemissionen. Bolagets styrelse ska ha rätt att besluta att emissionen inte ska genomföras eller att emissionen ska omfatta färre antal aktier än som anges ovan.

Eftersom de föreslagna aktietecknarna är styrelseledamöter och/eller anställda i Fasticon Kompetens-koncernen fordras att nyemissionen godkänns av bolagsstämman i Bolaget. För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ovanstående förslag till beslut om riktad nyemission har beretts av Bolagets styrelse i samråd med större aktieägare.

Stockholm i mars 2017  
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)  
*Styrelsen*

**Fasticon Kompetens Holding AB**

**Värderingsutlåtande  
Aktier**

Stockholm den 21 mars, 2017

Fasticon Kompetens Holding AB har uppdragit åt N2 Advisors AB ("N2") att avge ett utlåtande avseende marknadsvärdet för Fasticon Kompetens Holding AB inklusive dotterbolag ("Fasticon" eller "Bolaget") ur ett finansiellt perspektiv, per den 28 februari 2017.

Som bas för att avge detta värderingsutlåtande har N2:

- a. tagit del av offentliggjord finansiell information avseende Fasticon;
- b. tagit del av konsoliderad finansiell information för åren 2015-2016;
- c. tagit del av Fasticon's senaste uppdaterad budget för 2017;
- d. tagit del av Fasticon's affärsplan för åren 2017-2020;
- e. tagit del av Fasticon's konsoliderad resultaträkning kvartalsvis 2015 och 2016 (q2 2015 – q4 2016)
- f. tagit del av Fasticon's konsoliderad balansräkning kvartalsvis 2015 och 2016 (q2 2015 – q4 2016)
- g. tagit del av de i Fasticon Kompetens Holding AB koncernen ingående bolagens resultaträkning och balansräkning månadsvis 2015 – 2016 (ej konsoliderat)
- h. diskuterat med Fasticon's verkställande direktör och finansdirektör avseende bolagets redovisning, finansiella ställning, historiska resultat, investeringsbehov samt förväntad framtida resultatutveckling;
- i. tagit del av information från externa källor, exempelvis avseende noterade jämförbara bolag samt genomförda transaktioner i onoterade bolag
- j. tagit del av och beaktat annan allmänt tillgänglig information samt genomfört sådana analyser som vi bedömt vara relevanta för detta utlåtande;
- k. upprättat värdering avseende Fasticon's verksamhet, baserad på ovanstående information, utifrån sedvanliga fyra värderingsansatser
  - a. DCF analys (diskonterade kassaflöden)
  - b. LBO analys (leveraged buyout)
  - c. Relativvärdering börsnoterade bolag
  - d. Relativvärdering onoterade bolag (genomförda transaktioner)

N2 har förutsatt att de från Fasticon erhållna uppgifterna är korrekta och fullständiga, samt att ingen väsentlig information har undanhållits. Någon oberoende kontroll eller verifiering av den information som analyserats i samband med vårt utlåtande har inte gjorts. Fasticon har beretts möjlighet att ta del av värderingen i utkastform för att säkerställa att vi korrekt uppfattat och återgivit den information vi erhållit. Vårt utlåtande är vidare baserat på nu rådande marknadsförhållanden, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden och sådan information som tillhandahållits oss till och med dagen för detta utlåtande. Förhållande som lagts till grund för utlåtandet kan påverkas av efterföljande händelser.

N2's utlåtande baseras på ett "going concern-förhållande", innebärande att Fasticon's verksamhet fortsätter i nuvarande omfattning och att inget oförutsett inträffar avseende verksamheten eller omvärlden.

Baserat på ovanstående förutsättningar och reservationer är det vår uppfattning att per den 28 februari 2017, är ett rimligt marknadsvärde på aktierna i Fasticon **12 miljoner SEK** ur ett finansiellt perspektiv.

N2 har inte varit involverad i några diskussioner med eventuella framtida investerare i, eller kreditgivare till, Fasticon. N2 uttrycker inte heller någon åsikt eller rekommendation kring huruvida någon individ eller verksamhet bör investera i Fasticon eller ej.

Detta utlåtande är riktat till Fasticon Kompetens Holding AB. Utlåtandet får användas endast i sin helhet och får inte offentliggöras, återges, spridas, citeras eller refereras till på annat sätt eller i andra sammanhang utan vårt i förväg lämnade skriftliga godkännande utom i fall då skyldighet följer av lag, föreskrift, domstols eller myndighetsbeslut eller dom.

Stockholm, 21 mars 2017

N2 Advisors AB

Olof Nybom  


Niklas Westerlund  


**N2**  
ADVISORS