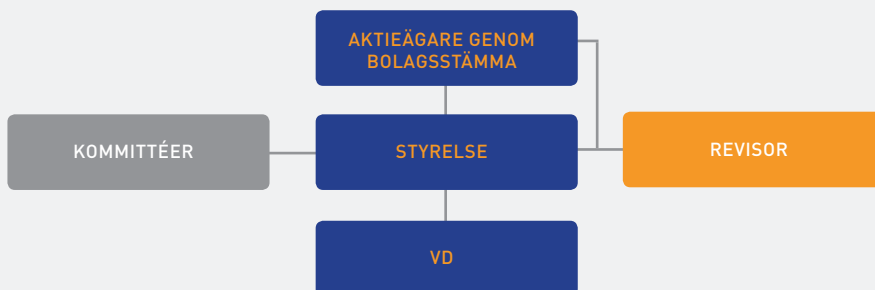


Bolagsstyrningsrapport

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), nedan kallat AJA Holding, är ett svenskt aktiebolag. AJA Holdings B-aktier är marknadsnoterade på Nasdaq First North. AJA Holding tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (nedan kallat Kodens). Förutom Kodens gäller och tillämpas även Årsredovisningslagens (nedan kallat ÅRL) regler för bolagsstyrningsrapportering. Detta är AJA Holdings bolagsstyrningsrapport enligt Kodens och ÅRLs regelsystem avseende verksamhetsåret 2014. De avsteg som gjorts från Kodens regler är rapporterade nedan. Bolaget har under 2015 i en bolagsstyrningsrapport och på sin webbplats, i enlighet med punkt 10 i Kodens, informerat om bolagsstyrningen för verksamhetsåret 2014.

Bolagsstyrningsstruktur



AJA Holdings beslutsorgan står i ett hierarkiskt förhållande till varandra och består av bolagsstämma, styrelsen och vd.

Aktieägare

Totalt är per utgången av verksamhetsåret 7 000 000 aktier emitterade, varav 700 003 st A-aktier och 6 299 997 st B-aktier. A-aktier har en röst per aktie till B-aktier en tiondels röst per aktie. Aktierna i AJA Holding ägs per 30 december 2014 enligt tabellen nedan. Aktieägarens inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas på bolagsstämman. Besluten innefattar fastställande och upprätthållande av aktuell bolagsordning, vilken anger inriktningen på verksamheten. Ägaren utser bolagets styrelse och revisor.

Aktieägare per 2014-12-30, kända förändringar

Namn på ägare	Antal aktier		Totalt, st	Andel av	
	A-aktier, st	B-aktier, st		Kapital	Röster
Autus Invest AB	400 000	1 635 452	2 035 452	29,08%	42,37%
Alesco S.A.	114 722	1 030 621	1 145 343	16,36%	16,37%
Geveles AB	57 361	525 459	582 820	8,33%	8,26%
Hajskäret Invest AB	57 361	525 459	582 820	8,33%	8,26%
Martin Bjärninger Humle	43 895	395 050	438 945	6,27%	6,27%
Kapitalförvaltning AB	0	605 505	605 505	8,65%	4,55%
SEB	0	564 013	564 013	8,06%	4,24%
Pareto Securities AB	0	425 203	425 203	6,07%	3,20%
Nordnet Bank AB	0	218 059	218 059	3,12%	1,64%
HTS Holding AB	10 755	96 620	107 375	1,53%	1,54%
Dirbal Aktiebolag	7 361	65 313	72 674	1,04%	1,04%
Övriga ägare	8 548	213 243	221 791	3,16%	2,26%
	700 003	6 299 997	7 000 000	100,00%	100,00%

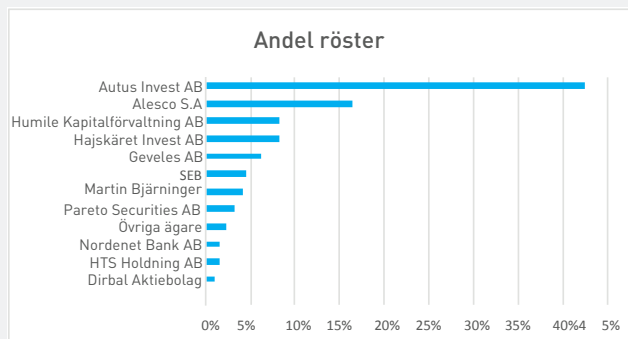
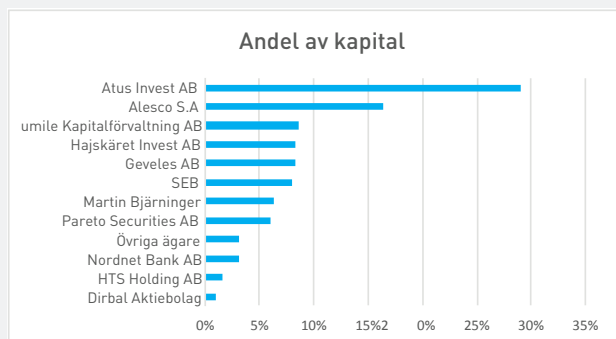




Bild: Styrelsen.

Bolagsordning

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

Av AJA Holdings bolagsordning framgår att bolaget har sitt säte i Botkyrka. Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Styrelsen skall bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på AJA Holdings webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter.

AJA Holdings aktuella bolagsordning finns i sin helhet på webbplatsen www.andersjahlstrom.se/holding.

Årsstämma

En ordinarie bolagsstämma är genomförd den 23 april 2014. En extra bolagsstämma hölls den 20 november 2014, vid vilken det beslutades att genomföra en aktiesplit 1:5. Ytterligare en extra bolagsstämma hölls den 30 november, vid vilken det beslutades om att byta bolagskategori från

privat till publikt, byta bolagets säte till Botkyrka, införa ett nytt aktieslag, aktier av serie B, samt ändra bolagets bolagsordning i enlighet med detta. Vid samma stämma beslutades även att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission.

Valberedning

En valberedning har inte utsetts, varför punkt 2 i Kodex ej kunnat följas. Bolagets ägare har drivit detta arbete.

Styrelse

Styrelsen i AJA Holding består av sex ledamöter valda av ordinarie bolagsstämma den 23 april 2014 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagets Vd ingår ej i styrelsen. Styrelsens ledamöter har långa och varierande erfarenheter från verksamhetsområden som är av betydelse för bolaget och dess verksamhet. Styrelseledamöterna representerar såväl finansiellt kunnande som fastighets-kunnande, förvaltningskunnande, juridiskt kunnande samt redovisningskompetens. Samtliga ledamöter har erfarenhet av styrelsearbete sedan tidigare.



Mikael Ahlström

Ålder: Född 1956
Eget och närståendes aktieinnehav: 380 000 A-aktier och 1 553 679 B-aktier och BTA

i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Ordförande: Sedan 2013

Bakgrund: 30 års erfarenhet inom riskkapitalbranschen och näringslivet, grundare av och partner i Nordens första riskkapitalbolag Procuritas, grundare av den ideella organisationen Charity Rating samt stiftelsen Chelha. Tidigare vd för det nordamerikanska bolaget ESI Coal, Inc. Tidigare styrelseuppdrag inkluderar Swedish Match AB, Gunnebo AB, Bravida AB och Lekolar AB.

Styrelseuppdrag inkluderar: Procuritas AB, Spiltan Underhållning M AB, Gram Equipment AS, PCTC Invest AB och Stiftelsen Carl & Olga Milles Lidingöhem.

Utbildning: Ekonomie masterexamen med huvudämne företagsekonomi från INSEAD samt utbildning motsvarande en filosofie kandidatexamen med studier på Lunds Universitet i företagsekonomi, juridik, nationalekonomi, östasienkunskap samt drama, teater och film.



Charlotte Bergman

Ålder: Född 1963
Eget och närståendes aktieinnehav: 611 A-aktier och 5 494 B-aktier i Byggmästare

Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Ledamot: Sedan 2013

Bakgrund: Tidigare vd för AB Strängbetong, dessförinnan avdelningschef på KF Fastigheter, flertal ledande positioner på NCC och Swerock.

Styrelseuppdrag inkluderar: AB Strängbetong, CBI Betonginstitut AB, Svensk Betong Service AB, Forsells Prefab AB och Tonful AB.

Utbildning: Civilingenjörsexamen inom industriell ekonomi från Tekniska högskolan vid Linköpings universitet.



Anders Hörnqvist

Ålder: Född 1966
Eget och närståendes aktieinnehav: 1221 A-aktier och 10 989 B-aktier

i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Ledamot: Sedan 2013

Bakgrund: Vd och delägare på Corner Property Partners AB. Tidigare chef för den nordiska asset management-verksamheten vid The Carlyle Group, dessförinnan vice vd och fastighetschef på Fabega AB, fastighetschef på Wihlborgs Fastigheter AB.

Styrelseuppdrag inkluderar: AB Norrlandsinvest, Capensor Capital AB. Driver enskilda firman AH Företagskonsult.

Utbildning: Civilingenjörsexamen inom fastighetsekonomi från KTH.



Lars Magnusson

Ålder: Född 1949
Eget och närståendes aktieinnehav: 611 A-aktier och 5 494 B-aktier

i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Ledamot: Sedan 2013

Bakgrund: Tidigare generaldirektör för Statens Bostadskreditnämnd (numera del av Boverket) och utnämnd till Regeringens särskilda utredare för hur en mer effektiv planerings- och byggprocess kan uppnås.

Styrelseuppdrag inkluderar: AB Riddaregatan-Hee, AB Livered 1:23 och Sturekatten AB (suppleant).

Utbildning: Civilingenjörsexamen från KTH.



Hidayet Tercan

Ålder: Född 1971
Eget och närståendes aktieinnehav: 10 755 A-aktier och 96 620 B-aktier i

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Ledamot: Sedan 2013

Bakgrund: VD och grundare, Tjikko AB. Entreprenör, föreläsare, debattör och grundare av bl. a vårdbebyggelseföretaget Zemrete AB, lång erfarenhet av styrelseuppdrag i flera sociala initiativ, exempelvis Stiftelsen Friends och Stockholms Stadsmision. Medlem i juryn för EY Entrepreneur Of The Year och Årets Byggchef.

Styrelseuppdrag inkluderar: HTS Holding AB och Tjikko AB.

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



Marcus Trummer

Ålder: Född 1980
Eget och närståendes aktieinnehav: 20 000 A-aktier och 81 773 B-aktier i

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Ledamot: Sedan 2013

Bakgrund: Ansvarar för familjen Ahlströms investeringar, har tidigare arbetat som managementkonsult på Booz & Company och med bankverksamhet på SEB.

Styrelseuppdrag inkluderar: LBO Invest AB, Autus Invest AB, Gosh AB och Caloroso s.r.o samt suppleant i

Student Competitions AB. Även vd för Investmentbolaget av 1 maj 2009 AB, LBO Invest AB och PCTC Invest AB.

Utbildning: Civilingenjörsexamen inom industriell ekonomi från KTH samt Ekonomie magisterexamen med huvudämnet företagsekonomi från Stockholms Universitet.

Bolagets styrelse kan ej anses vara oberoende gentemot Bolaget, då samtliga ledamöter i bolagets styrelse även äger aktier i Bolaget, vilket gör att punkt 4.4 i Koden ej efterlevs. Styrelsens ordförande, Mikael Ahlström, är indirekt huvudägare i AJA Holding. Samtliga övriga ledamöter är direkt eller indirekt aktieägare i AJA Holding. Av dessa ledamöter är fyra av fem ledamöter oberoende i förhållande till de större ägarna i AJA Holding.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ytterst ansvarig för AJA Holdings organisation och förvaltning. I arbetsordningen anges bland annat styrelsens allmänna åligganden, styrelsens arbetsformer, arbetsfördelning inom styrelsen, underlag för styrelsearbetet och principer för ekonomisk rapportering. Verkställande direktören svarar för den löpande förvaltningen med beaktande av de anvisningar och instruktioner som fastställts av styrelsen och framgår av Vd-instruktionen för arbetsfördelning mellan styrelse och Vd. Vd är föredragande i styrelsen.

Under 2014 har sittande styrelsen haft elva styrelsemöten varav ett konstituerande möte, fyra ordinarie möten och fem möten Per capsulam. Samtliga ledamöter har deltagit vid de fyra ordinarie mötena. Vid det konstituerande mötet var fyra av sex ledamöter närvarande. Utöver styrelsemöten har dessutom löpande kontakter mellan styrelsens ledamöter förekommit. Styrelsens ordförande har i enlighet med punkt 6.1 i Koden valts av bolagsstämman. Styrelsen fastställde vid ett möte i november 2013 en arbetsordning för styrelsen och Vd. Styrelsen har under 2014 ej utvärderat styrelsearbetet eller Vd:s arbete utan Vd närvarande, vilket föreskrivs i punkt 8 i Koden,

då detta varit bolagets första verksamhetsår. Utvärderingen av 2014 kommer att ske under våren 2015

Ersättningskommitté

Styrelsen har utsett Ordföranden Mikael Ahlström till att ensam utgöra en ersättningskommitté och därmed svara för beredning och uppföljning av avtal med Vd och andra ersättningsavtal som är väsentliga för bolaget, till exempel incitaments- och bonusavtal. Nya ersättningsavtal och förändringar av gällande avtal beslutas av styrelsen efter kommitténs beredning. Tillämpning av gällande avtal får beslutas av kommittén. Kommittén rapporterar fortlöpande sitt arbete till styrelsen.

Finanskommitté

Det har inte bildats en finanskommitté

Verkställande direktör

Mattias Tegefjord är civilingenjör från KTH och kommer närmast från ISS Facility Services AB, där han under de två senaste åren arbetat som Affärschef för ISS Fastighetsförvaltning i Sverige. Dessförinnan var han Distriktschef för ISS Fastighetsförvaltning i Stockholm och norra Sverige. Mattias Tegefjord har också arbetat som fastighetschef vid KLP Fastigheter AB samt varit Affärsrådgivare för Kommersiella fastigheter vid John Mattson Fastighets AB. Han har även arbetat sju år som konsult vid Tyréns Temaplan AB.

Verkställande direktören är vid sidan av uppdraget för bolaget även Vd i Koncernens övriga bolag Mitt Alby AB och Byggmästare Anders J Ahlström Fastighets AB (publ).

Verkställande direktörens ersättning medför avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning

Som en del av ersättningspaketet till verkställande direktören har AJA Holding åtagit sig att leverera teckningsoptioner och aktier av serie B. AJA Holding har även erbjudit verkställande direktören att teckna aktier av serie B i utbyte mot att denne avstår del av sin pension. Ersättningspaketet syftar till att behålla

Mattias Tegefjord som verkställande direktör samt att uppmuntra honom till att fortsätta bygga upp sitt aktieinnehav i Bolaget och att verka för ett långsiktigt värdeskapande för Bolagets aktieägare genom att sammanlänka verkställande direktörens intressen med aktieägarnas. Detta upplägg avviker från Svensk kod för bolagsstyrning, punkt 9.8 i det att intjänandeperioden understiger tre år vad avser tecknandet av aktier av serie B. Styrelsen har föreslagit denna avvikelse dels med anledning av att AJA Holding är ett nybildat bolag och därmed inte funnits under mer än cirka 1,5 års tid dels då det befunnits vara i övriga aktieägars intresse att även i närtid öka verkställande direktörens aktieägarintresse. Styrelsen anser att ett sådant ökat intresse gynnar AJA Holdings utveckling och därmed även aktieägarnas intresse.

Revisionskommitté

Styrelsen i AJA Holding har inte i enlighet med punkt 7.3 i Koden utsett någon särskild revisionskommitté utan de uppgifter som normalt faller på revisionskommittén utförs av styrelsen i sin helhet. Bolaget har under 2014 ej utvärderat behovet av en internrevision och följer således ej punkt 7.4 i Koden. Bolagets revisor närvarade under 2014 vid ett styrelsesammanträde och styrelsen träffade då revisor i enlighet med punkt 7.5 i Koden.

Revisor

Vid den extra bolagsstämman den 23 april 2014 valdes Ernst & Young AB till revisor. Ansvarig revisor är auktoriserade revisorn Mikael Ikonen. Revisorn har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor för Koncernens bolag. Ersättning till revisorn framgår av not 10.

Styrelsens rapport om intern kontroll av den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med ÅRL och är

därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Basen för bolagets interna kontroll utgörs av den kontrollmiljö som AJA Holding styrs utifrån. Den av styrelsen fastställda arbetsordningen för styrelsen och vd syftar till att säkerställa en tydlig ansvarsfördelning för effektivare hantering av verksamhetens risker. Bolagsledningen ansvarar för de interna kontroller och rutiner som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande förvaltningen, och har i detta syfte upprättat en beskrivning av beslutsordning och attesträtter samt rapporteringsinstruktioner. Upprättandet av en personalhandbok har påbörjats under året och kommer att färdigställas under verksamhetsåret 2015. Vidare ansvarar bolagsledningen för framtagande av riktlinjer för olika befattningshavare och anställda för att de bättre ska förstå och inse betydelsen av sina respektive roller för upprätthållandet av god intern kontroll. Oberoende externa konsulter har värderat hela fastighetsbeståndet vid årsbokslutet. Se mer om detta under stycket om *Fastighetens marknadsvärde* under avsnittet *Finansiell ställning och kassaflöde*.

Löpande uppföljning sker månadsvis såväl på fastighetsnivå som på koncernnivå. Bolagets huvudansvariga revisor rapporterar personligen både till styrelsen och bolagsledningen minst en gång per år sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen kopplad till den finansiella rapporteringen. En delårsrapport, den för kvartal tre, är reviderad. Övriga delårsrapporter är ej reviderade men har tagits fram under diskussion med revisor.