

Strategi och verksamhet

Marknad, erbjudande och omvärld

Medarbetare

Hållbarhetsredovisning

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse ..... 31

Bolagsstyrningsrapport ..... 33

Styrelse ..... 37

Koncernledning ..... 40

Risker och riskhantering ..... 43

Finansiell information

B3s historia

# Bolagsstyrningsrapport

## SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ska tillämpas av samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden föreskriver vad som utgör god bolagsstyrning och anger att syftet för bolagsstyrning är "att säkerställa att bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt". Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser under förutsättning att varje avvikelse kan förklaras på ett tillfredsställande sätt. B3 har tillämpat Koden (www.bolagsstyrning.se) från och med tidpunkten för noteringen på Nasdaq First North Premier, den 13 juni 2016. B3s aktie är sedan den 14 december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Awikelse mot Koden respektive överträdelse av noteringsavtalet (Nasdaq Stockholm Regelverk för emittenter) har inte gjorts.

## AKTIEÄGARE (A)

Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2023 till 5 806 stycken. De 10 största ägarna innehar 55,8 procent av andelen aktier. Andelen aktier som ägs av företag/personer utanför Sverige uppgår till 6,8 procent.

## GEOGRAFISK SPRIDNING 2023-12-31

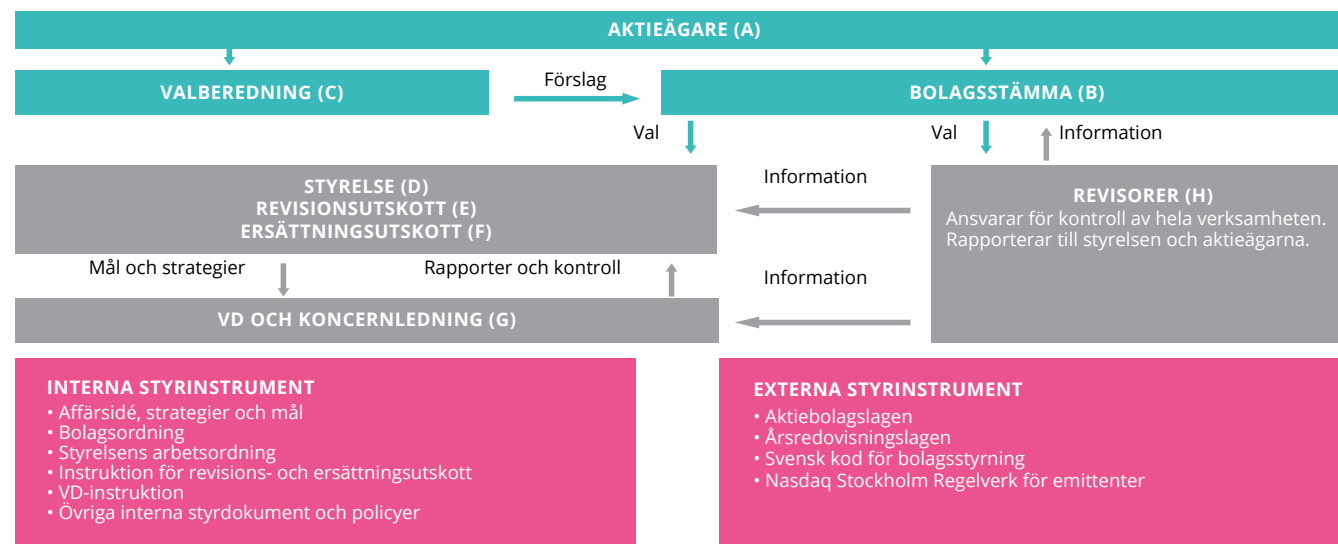
	Antal aktieägare	Aktieägare (%)	Innehav (%)
Sverige	5 413	93,2%	46,0%
Övriga Norden	309	5,3%	43,5%
Europa (exkl. Sverige och Norden)	74	1,3%	9,1%
USA	6	0,1%	1,4%
Övriga världen	4	0,1%	0,0%
<b>Total</b>	<b>5 806</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## FÖRDELNING INNEHAV 2023-12-31

	Antal aktieägare	Innehav %
1 - 500	5 211	4,5
501 - 1 000	274	2,4
1 001 - 5 000	217	5,1
5 001 - 10 000	37	3,2
10 001 - 15 000	14	2,0
15 001 - 20 000	8	1,6
20 001 -	45	81,2
<b>Total</b>	<b>5 806</b>	<b>100,0</b>

## STÖRSTA ÄGARNA 2023-12-31

Namn	Aktier	Innehav %
Hvaler Invest As	1 950 000	22,0
Protector Forsikring ASA	1 222 194	13,8
BNY Mellon SA/NV	328 414	3,7
Capriola Holding AB	319 783	3,6
Avanza Pension	244 587	2,8
Claes Wiberg	234 237	2,6
Claes Wiberg AB	225 451	2,5
Defa Endeavour AS	156 201	1,8
Evli Nordic Fund	137 730	1,5
SEB Life International Assurance	129 458	1,5
<b>Totalt tio största ägarna</b>	<b>4 948 055</b>	<b>55,8</b>
Övriga	3 417 409	38,5
<b>Delsumma</b>	<b>8 869 794</b>	<b>94,3</b>
B3 Consulting Group AB	504 330	5,7
<b>Totalt</b>	<b>8 869 794</b>	<b>100,0</b>



Bokstäverna i parentes i illustrationen följs upp i texten nedan

## Strategi och verksamhet

## Marknad, erbjudande och omvärld

## Medarbetare

## Hållbarhetsredovisning

## Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse .....	31
Bolagsstyrningsrapport .....	33
Styrelse .....	37
Koncernledning .....	40
Risker och riskhantering .....	43

## Finansiell information

## B3s historia

**B3s aktie och aktiekapital**

B3s aktie är sedan den 14 december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Aktien introducerades på Nasdaq First North Premier till en kurs om 50 SEK per aktie den 13 juni 2016. Enligt B3s gällande bolagsordning per den 31 december 2023 ska aktiekapitalet vara lägst 0,5 MSEK och högst 2,0 MSEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och ger lika rätt till andel i B3s tillgångar, vinst, utdelning och eventuell överskott vid likvidation. Bolagets bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och dess aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB, vilket innebär att Euroclear administrerar bolagets aktiebok.

Aktierna har ISIN-kod SE0008347660. Bolaget har endast gett ut aktier av ett slag.

Vid årsskiftet uppgick aktiekapitalet i B3 till 886 979,40 SEK fördelat på 8 869 794 aktier med ett kvotvärde på 0,10 SEK/aktie. Alla aktier medför en röst och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Under 2023 föll B3s aktie med 29,9 procent, från 157,00 SEK till 110,00 SEK. Under 2023 har B3s aktie som högst betalats med 206,50 SEK och som lägst med 70,00 SEK. Den 29 december 2023 var kursen 110,00 SEK. Vid utgången av 2023 uppgick B3s börsvärde till 975,7 MSEK. Nasdaq OMX Stockholm Technology PI-index har under 2023 ökat med 9,2 procent.

**Utdelningspolicy och utdelning**

Under hösten 2023 har en ny övergripande kapitalallokeringspolicy beslutats av styrelsen. Tidigare mål inom parentes. Bolaget ska årligen dela ut

upp till 50 procent (67) av koncernens resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna i B3 Consulting Group AB (publ), dock med beaktande av koncernens behov av kapital för att hantera förändringar i rörelsekapital samt för investeringar, främst förvärv.

Styrelsen föreslår stämman att besluta om en utdelning om 3,50 (8,00) SEK per aktie, totalt 29,3 (67,7) MSEK. Förslaget är inom ramen för bolagets utdelningspolicy.

**BOLAGSSTÄMMA (B)**

B3s aktieägare är de som ytterst fattar beslut om bolaget och koncernens styrning. Aktieägarna utövar sin rösträtt vid bolagsstämmor (årsstämma och extra bolagsstämmor), vilka är bolagets högsta beslutande organ. Varje aktie i B3 motsvarar en röst vid bolagsstämman. Bolagsstämman tar ställning till eventuella ändringar i det mest grundläggande styrdokumentet; bolagsordningen. Årsstämman fastställer resultat- och balansräkning, beviljar ansvarsfrihet åt styrelse och VD, väljer styrelse, styrelsens ordförande och revisorer, beslutar om ersättning till styrelsens ordförande, styrelsens ledamöter och revisor, beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt om förändringar i antalet aktier och dess struktur.

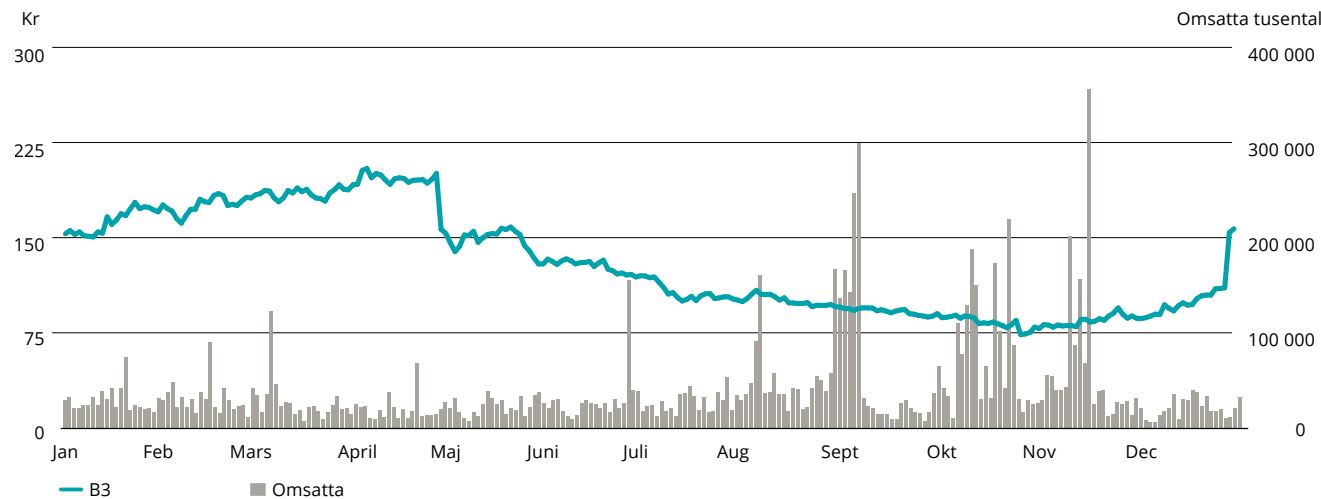
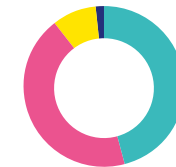
Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelsen ska innehålla information om sätt och senaste tidpunkt för anmälan, rätt att delta i och rätt att rösta på stämman, numrerad dagordning med de ärenden som ska behandlas, information om

resultat, disposition och det huvudsakliga innehållet i övriga förslag. Aktieägare som har anmält sitt deltagande vid bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman kan rösta för fulla antalet direktregistrerade aktier per den femte vardagen före bolagsstämman (avstämningsdagen). Om aktierna är förvaltarregistrerade måste de omregistreras i ägarens namn i aktieboken senast på avstämningsdagen för stämman. Avstämningsdagen anges i kallelsen. Sker deltagande genom ombud krävs en fullmakt från aktieägaren utfärdad för ombudet.

Kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Förslag till stämman adresseras till bolagets styrelse och ska insändas i god tid, och normalt senast sju veckor innan kallelsen utfärdas. De flesta beslut på bolagsstämman fattas med enkel majoritet. I vissa fall föreskriver aktiebolagslagen att beslut ska fattas med kvalificerad majoritet, till exempel för beslut om ändring av bolagsordningen vilket kräver att aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman bifaller beslutet. Bolagsstämmornas protokoll publiceras på B3s hemsida.

**KURSVÄRDE 2023****INNEHAV PER OMRÅDE 2023**

- Sverige, 46,0%
- Övriga Norden, 43,5%
- Övriga Europa, 9,1%
- USA, 1,4%
- Övriga världen, 0,01%

## Strategi och verksamhet

## Marknad, erbjudande och omvärld

## Medarbetare

## Hållbarhetsredovisning

## Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse .....	31
Bolagsstyrningsrapport .....	33
Styrelse .....	37
Koncernledning .....	40
Risker och riskhantering .....	43

## Finansiell information

## B3s historia



## Årsstämma 2023

## Beslut

På årsstämman den 10 maj 2023 fattades huvudsakligen följande beslut med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag:

- Årsstämman beslutade om att 8,00 SEK per aktie lämnas i vinstutdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2022.
- Årsstämman fastställde att styrelsearvode ska utgå med 1 985 000 (1 635 000) kr, varav ordföranden erhåller 500 000 (420 000) kr och övriga ledamöter 250 000 (200 000) kr vardera. För utskottsarbete fastställdes ett totalt arvode om 235 000 (215 000) kr att fördelas med 135 000 (125 000) kr till revisionsutskottet (ordförande 75 000 (70 000) kr och ledamot 60 000 (55 000) kr) och 100 000 (90 000) kr till ersättningsutskottet (ordförande 55 000 (50 000) kr och ledamot 45 000 (40 000) kr). Arvode till revisorerna fastställdes utgå enligt löpande räkning och godkänd faktura.
- Årsstämman omvalde, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, styrelseledamöterna Sverre Bjerkeli, Mikael Cato, Leif Frykman, Kristin Lindmark och Marika Skärvik. Årsstämman valde, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, Daniel Juhlin till ny styrelseledamot. Anna Söderblom har avböjt omval till styrelsen. Till styrelsens ordförande valdes Sverre Bjerkeli. KPMG AB, med den auktoriserade revisorn Fredrik Westin som huvudansvarig revisor, omvaldes till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2021.
- Årsstämman beslutade att anta styrelsens förslag på reviderade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Årsstämman godkände styrelsens ersättningsrapport i enlighet med 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen.
- Bolaget och respektive minoritetsaktieägare i B3 Digital Worklife AB har träffat avtal om överlåtelse av samtliga minoritetsaktieägarnas aktier i B3 Digital Worklife AB. De två minoritetsaktieägarna äger 9 999 aktier vardera i B3 Digital Worklife AB. Köpeskillingen för de 19 998 aktierna ("Apportegendomen") uppgår till sammanlagt 31 496 850 enligt extern värdering ("Köpeskillingen"). Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bolaget ska erlagga femtio (50) procent av Köpeskillingen, motsvarande 15 748 425 kr (dvs. 7 874 212,50 kr per minoritetsaktieägare) genom kontant betalning och resterande femtio (50) procent av Köpeskillingen antingen genom kontant betalning eller genom emission av högst 113 298 aktier (dvs. högst 56 649 aktier per minoritetsaktieägare) och eventuell mellanskillnad kontant. Nyemission av högst 113 298 aktier innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 11 329,8 kr. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma de två befintliga minoritetsaktieägarna av aktier i B3 Digital Worklife AB med högst 56 649 aktier vardera. För varje tecknad aktie ska erläggas ett belopp motsvarande öppningskursen för B3-aktien enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista på tillträdesdagen enligt apportavtalet. Teckning av de nyemitterade

aktierna ska ske den 11 maj 2023. Betalning för de tecknade aktierna ska ske omedelbart vid teckning genom tillskjutande av femtio (50) procent av Apportegendomen.

- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att bemyndiga styrelsen att intill nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier i bolaget. Nyemission ska kunna ske med kontant betalning eller med bestämmelse om apport eller kvittning. Styrelsens bemyndigande är begränsat till emissionsbeslut som innebär att antalet aktier ökar med ett antal som sammanlagt utgör högst tio procent av det nu utestående antalet aktier i bolaget.
- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att bemyndiga styrelsen att intill nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier. Förvärv av aktier i bolaget får endast ske antingen på Nasdaq Stockholm ("börsen") eller i enlighet med förvärvserbjudande till bolagets samtliga aktieägare. Förvärv får ske av högst så många aktier att återköpta aktier sammanlagt uppgår till högst tio procent av det nu utestående antalet aktier och vidare förutsatt att det efter återköp fortfarande finns full täckning för bolagets bundna egna kapital. Förvärv av aktier på börsen får endast ske till ett pris inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet. Förvärv av aktier genom förvärvserbjudande till samtliga aktieägare får endast ske till ett pris som vid tiden för förvärvserbjudandet ej understiger aktiernas marknadsvärde och som maximalt överstiger marknadsvärdet med 20 procent. Överlåtelse av aktier i bolaget får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med bestämmelse om att betalning ska kunna ske med annat än pengar, dvs. genom apport eller kvittning.

## Årsstämma 2024

Årsstämma äger rum den 8 maj 2024 klockan 14:00 i B3s lokaler i Stockholm. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonseras i Dagens Industri.

## VALBEREDNING OCH NOMINERINGSPROCESS (C)

Vid bolagets årsstämma den 10 maj 2023 beslutade bolagets aktieägare att anta principer för tillsättande av valberedning och instruktion samt ersättning till valberedningen, enligt nedan i sammanfattning:

- Valberedningen ska bestå av representanter för två större aktieägare samt styrelsens ordförande. Valberedningen kan dock utgöras av representanter för tre eller fyra större aktieägare samt styrelsens ordförande om styrelsens ordförande finner att ett sådant intresse föreligger hos de större aktieägarna i samband med valberednings formerande. Valberedningen ska bereda och till årsstämman lämna förslag, bland annat till val av ordförande och övriga ledamöter i bolagets styrelse och styrelsearvode.

- Namnen på valberedningens ledamöter publiceras i bolagets tredje kvartalsrapport.
- Valberedningen ska ha rätt att belasta bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskonsulter och andra kostnader som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Någon ersättning till valberedningens ledamöter ska dock inte utgå från bolaget.
- Valberedningen tillämpar regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) som mångfaldspolicy vid framtagandet av sitt förslag vilket innebär att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning eftersträvas. Valberedningen har vid förslag till styrelse beaktat policyn. Ytterligare information om valberedningens arbete lämnas vid årsstämman 2024.
- Valberedningen har haft totalt tolv möten inklusive arbetsmöten och intervjuer med alla styrelseledamöter inför stämman 2024. Dessa möten har avhandlat bolagets framtida behov av komplettering av styrelse samt kravprofil för detta. Vidare har den senaste rapporten från utvärderingen av styrelsens arbete presenterats och diskuterats. Avstämning har även skett i förhållande till rådande regelverk samt Svensk kod för bolagsstyrning. Möten har även hållits med nuvarande ledamöter samt VD.
- Inför kommande årsstämma har en valberedning utsetts i enlighet med beslut om tillvägagångssätt fattat av B3s årsstämma den 10 maj 2023. Valberedningen består av Dag Mauris Nereng, representant för Protector Forsikring ASA, David Bjerkeli, representant för Hvaler invest AS, Claes Wiberg, representant för Claes Wiberg AB och Daniel Juhlin, ordförande i styrelsen för B3 Consulting Group AB. Valberedningen motsvarar därmed cirka 38 procent av totala antalet utestående aktier och röster.

## STYRELSE (D)

Bolagets styrelse är bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämma och har ansvaret för att styra bolagets verksamhet. Bolagsstämman utser styrelseledamöter i B3 Consulting Group AB (publ).

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltar B3s angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma B3s ekonomiska situation och se till att bolaget är organiserat så att bokföring, medelsförvaltning och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning som reglerar bland annat mötesordning, arbetsfördelning inom styrelsen inklusive styrelseordförandens ålägganden, arbetsfördelningen mellan styrelse och VD samt hur utskottens arbete ska bedrivas. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för VD som inkluderar instruktion för finansiell rapportering till styrelsen. Styrelsen utser VD, beslutar i frågor rörande strategisk inriktning av verksamheten och bolagets övergripande organisation. Styrelsen fastställer

## Strategi och verksamhet

## Marknad, erbjudande och omvärld

## Medarbetare

## Hållbarhetsredovisning

## Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse .....	31
Bolagsstyrningsrapport .....	33
Styrelse .....	37
Koncernledning .....	40
Risker och riskhantering .....	43

## Finansiell information

## B3s historia

policyer och instruktioner för den löpande verksamheten, som leds av VD. Detta innefattar bland annat uppförandekod, finanspolicy, insiderpolicy, informationspolicy, ekonomihandbok och attestrutiner samt ansvarsfördelningen mellan VD och styrelse rörande investeringar inom och utom angivna budgetramar. Styrelsen fastställer också kvartalsbokslut och årsbokslut.

I enlighet med styrelsens arbetsordning ska styrelsen därutöver bland annat:

- fastställa mål, strategier och prioriteringar för bolagets verksamhetsdrift och framtida utveckling
- tillsätta, årligen utvärdera och vid behov entlediga VD
- tillse att bolaget har en bra företagsledning, en väl anpassad organisation och tillräckliga resurser för att nå uppställda mål
- tillse att erforderliga riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga
- tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet samt bolagets efterlevnad av interna riktlinjer
- säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, tillförlitlig, tydlig och relevant.

**Styrelsens sammansättning**

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelsen i B3 bestod vid utgången av 2023 av sex ledamöter (två kvinnor och fyra män), valda av årsstämman i maj 2023. Styrelsens sekreterare har fram till den 30 juni 2023 varit B3s CFO sedan den 1 juli har sekreterare varit B3s kommunikationschef. Samtliga bolagsstämmo-valda styrelseledamöter var per utgången av 2023 att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget större aktieägare förutom styrelseledamoten Sverre Bjerke. Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Förändringar i styrelsen kan ske genom beslut på extra bolagsstämma mellan årsstämmorna eller genom att en ledamot väljer att avgå från sitt uppdrag i förtid. Inga arbetstagarledamöter har utsetts. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2024.

**Styrelsens ordförande**

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman. Ordföranden leder styrelsens arbete och tillser att detta sker i enlighet med lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag samt styrelsens interna styrande dokument. Ordföranden följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar tillsammans med VD för att övriga styrelseledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut. Ordföranden ansvarar för att det sker en årlig utvärdering av styrelsens arbete.

**Styrelsens arbete under 2023**

Under verksamhetsåret 2023 hade styrelsen 13 protokollförda sammanträden. Styrelsen har huvudsakligen avhandlat frågor avseende:

- Utveckling av bolagets strategiska inriktning
- Utvecklingen av bolagets marknad och konkurrenser
- Övervakning och uppföljning av verksamhetens resultat
- Kontroll och efterlevnad samt juridiska frågor
- Organisationsutveckling och ledningsstruktur
- Förvärv och start-ups
- Finansiering och skuldsättning
- Affärsplan för 2023/2025
- Styrande dokument/Policy

Utöver VD och CFO har även andra medlemmar av företagsledningen varit föredragande vid styrelsemötena. Bolagets revisorer redovisade sina slutsatser och förslag efter genomförd revision. Styrelsen har vid ett tillfälle även träffat bolagets revisorer utan närvaro av VD eller annan person i koncernledningen.

**Närvaro vid styrelsemöten och utskott under 2023**

	Styrelsemöte	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Sverre Bjerke <sup>1)</sup>	13/13		7/7
Marika Skärvik	13/13		7/7
Mikael Cato	13/13		
Anna Söderblom <sup>2)</sup>	7/13	3/6	
Kristin Lindmark	11/13		
Leif Frykman	13/13	6/6	
Daniel Juhlin <sup>3)</sup>	6/13	3/6	

<sup>1)</sup> Ordförande i styrelsen tom 20/6. VD och ledamot from 20/6.

<sup>2)</sup> Ledamot i styrelsen samt ordförande i revisionsutskottet till och med årsstämman 2023.

<sup>3)</sup> Invald i styrelsen samt ordförande i revisionsutskottet från och med årsstämman 2023. From 20/6 ordförande i styrelsen.

**Utvärdering av styrelsens arbete**

Styrelsen utvärderas varje år i syfte att utveckla styrelsearbetet. Utvärderingen av styrelsen under 2023 skedde genom att ledamöterna svarade på en enkät, framtagen av rådgivningsföretaget FNCA Sweden AB, som sedan sammanställdes till en rapport som tillställts styrelsen. Rapporten presenterades och diskuterades på styrelsemöte i december 2023. Av styrelsens utvärdering framgick att styrelsearbetet överlag fungerat mycket bra. Resultatet av den årliga utvärderingen lämnas till valberedningen.

**Styrelsens arbetsår**