

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Principer för bolagsstyrning

Titania Holding AB [publ] tillämpar svenska lagar, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer för sin bolagsstyrning. Titania Holding AB [publ] har upprättat den här bolagsstyrningsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen [1995:1554] och Svensk kod för bolagsstyrning.

Riktlinjerna avseende Svensk kod för bolagsstyrning finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning [www.bolagsstyrning.se]. Interna riktlinjer för bolagsstyrning såsom bolagsordning, instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD samt processbeskrivning för intern kontroll finns att tillgå hos Titania Holding AB [publ].

I den här bolagsstyrningsrapporten beskrivs bolagsstyrningen, den interna kontrollen, ledningen och förvaltningen i Titania Holding AB [publ] avseende räkenskapsåret 2024. Den svenska koden för bolagsstyrning tillåter att avvikelser från normer görs om dessa avvikelser beskrivs med angivande av skäl och alternativ lösning. Titania Holding AB [publ] följer koden.

System för intern kontroll och riskhantering

Instruktioner för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen finns i de styrande dokumenten Riskhanteringspolicy och Instruktion för den finansiella rapporteringen.

Titania identifierar, bedömer och hanterar risker baserade på bolagets visioner och mål. En bedömning av strategiska, operationella, efterlevnadsmässiga och finansiella risker ska göras årligen av ledningen.

Mer detaljerad riskbedömning för nyckelprocesser ska göras åtminstone årligen. Baserat på riskidentifikationen och riskbedömningen ska interna kontroller utformas och implementeras för hantering av riskerna. De interna kontrollerna ska sättas som krav för att beskriva miniminivån som förväntas för att upprätthålla en effektiv internkontrollmiljö inom respektive process.

En självbedömning av minimikrav gällande kontroller för riskreducering för varje affärsprocess ska årligen göras och rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen. CFO ansvarar för självbedömningsprocessen.

Titantias finansmanual ska på ett tydligt och konkret sätt beskriva hur bolagets finansiella verksamhet, ledning och uppföljning ska fungera. Bilagorna till finansmanualen innehåller information om de olika policyerna, instruktioner och annan dokumentation som fungerar som vägledning och stöd för det löpande arbetet. Finansmanualen uppdateras av CFO årligen.

Aktieägarnas rösträtt

Bolaget har två aktieslag, serie A och serie B. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen [2005:551].

Varje A-aktie i Titania berättigar innehavaren till tio röster på bolagsstämma och varje B-aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i bolaget.

Val av styrelse och ändring av bolagsordning

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Titantias bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Ändring av bolagsordning sker enligt aktiebolagslagens bestämmelser.

Styrelsens sammansättning

För närvarande består bolagets styrelse av tre ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman.

Fullgörande av uppgifter som vanligtvis ankommer på ett revisionsutskott

Styrelsen har valt att inte inrätta ett revisionsutskott. De uppgifter som ankommer på ett revisionsutskott fullgörs istället i sin helhet av styrelsen och hanteras inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet.

Ersättningsutskott

Bolaget har ett ersättningsutskott bestående av två medlemmar: Knut Pousette och Gunilla Öhman. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare.

Mångfaldspolicy

Bolaget tillämpar punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy:

Styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovealda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas.

Valberedningens sammansättning

Titania har ingen valberedning utan inkluderar istället principer för valberedningen i kallelsen till bolagsstämman.

Styrelsens arbete

Styrelsens främsta uppgift är att ta tillvara bolagets och aktieägarnas intressen, utse VD samt ansvara för att bolaget följer tillämpliga lagar, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen svarar även för att koncernen har en lämplig struktur så att styrelsen på bästa sätt kan utöva sitt ägaransvar över de i koncernen ingående dotterbolagen samt att bokföringen, förvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Minst en gång per år ska styrelsen utan närvaro av bolagsledningen träffa bolagets revisor, samt fortlöpande och minst en gång per år utvärdera VD:s arbete.

Styrelsens ledamöter

Styrelsen består av Knut Pousette, styrelseordförande, Gunilla Öhman, styrelseledamot och Einar Janson, styrelseledamot tillika grundare av Titania-koncernen, VD, ej oberoende.

Styrelsens oberoende

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av styrelsens bolagsstämmovealda ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Av styrelsens tre ledamöter är två oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och dess större aktieägare.

Styrelsens sammanträden och närvaro

Under 2024 höll styrelsen 10 ordinarie möten varav 4 per capsulam. VD och bolagets CFO, deltar på styrelsens sammanträden. Andra tjänstemän deltar vid behov som föredragande av särskilda ärenden. Styrelsen har behandlat och arbetat med frågor rörande strategi, hållbarhet, projekt och finansiering.

Närvaro vid styrelsemöten 2024	Antal styrelsemöten*
Knut Pousette, Styrelseordförande	10/10
Einar Janson	10/10
Gunilla Öhman	10/10
Anders Söderlund	6/10

* Varav fyra styrelsemöten per capsulam.

Styrelseutvärdering

Styrelseutvärdering har gjorts under 2024.

Den verkställande direktören

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera bolagets finansiella ställning.

VD ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för bolagets aktieägare.

Information om VD: Einar Janson, 51 år, filosofie kandidat-examen i idéhistoria, grundare av Titaniakoncernen, den största aktieägaren, ej oberoende.

Revisor

Revisor väljs vid bolagsstämma. Bolagets oberoende revisor är KPMG AB, med Fredrik Sjölander som huvudansvarig revisor.

Överträdelser av marknadsplatsens regelverk

Bolaget har under räkenskapsåret 2024 inte gjort sig skyldigt till några överträdelser av regelverket för Nasdaq First North Growth Market.

STYRELSE OCH REVISORER



Knut Pousette
Styrelseordförande sedan 2021
Född: 1972
Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja
Aktieäggande i Bolaget: Knut Pousette innehar 50 000 aktier i Bolaget. Knut Pousette innehar 300 000 teckningsoptioner i LTIP 2023/2027:1.
Övriga uppdrag (urval): Styrelseledamot i Eastern Light AB, Företagsparken AB och Broadgate Asset Management AB.



Einar Janson
Styrelseledamot sedan 2012
Född: 1974
Utbildning: Fil.kand. i idéhistoria, Stockholms universitet.
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Nej
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej
Aktieäggande i Bolaget: Einar Janson innehar 97,5 procent av aktierna i Einar Janson Invest AB som innehar 10 000 000 A-aktier och 27 319 913 B-aktier i Bolaget.
Övriga uppdrag (urval): Styrelseledamot och VD i Einar Janson Invest AB samt styrelseledamot, styrelseordförande och/eller VD i ett flertal av dess koncernföretag.



Gunilla Öhman
Styrelseledamot sedan 2021
Född: 1959
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja
Aktieäggande i Bolaget: Gunilla Öhman innehar 8 620 aktier i Bolaget. Gunilla Öhman innehar 100 000 teckningsoptioner i LTIP 2023/2027:1.
Övriga uppdrag (urval): Kommunikations- och IR-rådgivare i Carrara Communication AB, styrelseledamot i Atvexa AB, Carrara Communication AB, Dentalum AB och Fasadgruppen Group AB.

LEDNINGSGRUPP



Anders Söderlund
CFO sedan 2019
Född: 1980
Utbildning: Magisterexamen i redovisning, Stockholms universitet.
Aktieäggande i Bolaget: Anders Söderlund innehar 225 000 aktier i Bolaget. Anders Söderlund innehar 1 500 000 teckningsoptioner i LTIP 2023/2026:1.
Övriga uppdrag (urval): Styrelseledamot eller styrelseordförande i ett flertal av Titanias koncernbolag.



Einar Janson
VD sedan 2005
Född: 1974
Utbildning: Fil.kand. i idéhistoria, Stockholms universitet.
Aktieäggande i Bolaget: Einar Janson innehar 97,5 procent av aktierna i Einar Janson Invest AB som innehar 10 000 000 A-aktier och 27 319 913 B-aktier i Bolaget.
Övriga uppdrag (urval): Styrelseledamot och VD i Einar Janson Invest AB samt styrelseledamot, styrelseordförande och/eller VD i ett flertal av dess koncernföretag.

REVISOR

Fredrik Sjölander
Auktoriserad revisor, KPMG AB
Medlem i FAR.
Övriga väsentliga uppdrag: Humlegården Fastigheter AB, Medcap AB och Bahnhof AB.

Aktieinnehav per 13 mars 2025.

Aktieinnehav per 13 mars 2025.

FLERÅRSÖVERSIKT

Koncernen, tkr	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	73 509	64 477	206 765	173 363	64 502
Resultat efter finansiella poster	500 336	-15 144	-171 555	147 211	92 708
Balansomslutning	3 397 574	2 354 810	1 671 140	1 750 304	1 128 192
Soliditet, %	31,5	31,3	45,7	50,3	30,8
Moderbolaget, tkr	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	3 502	430	1 839	7 074	-
Resultat efter finansiella poster	-12 656	-271 163	-101 702	-59 640	-24 825
Balansomslutning	1 210 290	758 728	849 025	1 006 146	538 436
Soliditet, %	14,2	24,2	53,2	59,6	44,1



KONCERNENS

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2024	2023
Nettoomsättning	5	73 509	64 477
Övriga rörelseintäkter		1 948	4 662
		75 457	69 139
Aktiverat arbete för egen räkning		472 798	276 676
Entreprenadkostnader	6	-407 015	-427 722
Fastighetskostnader		-15 149	-9 176
Övriga externa kostnader	7	-27 811	-63 212
Personalkostnader	8	-14 702	-32 349
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-7 029	-10 351
Rörelseresultat före värdeförändringar		76 550	-196 994
Resultat från joint venture	18	15 593	-
Realiserade värdeförändringar förvaltningsfastigheter	15	-17 514	-
Orealiserade värdeförändringar förvaltningsfastigheter	15	578 603	277 666
Rörelseresultat efter värdeförändringar		653 232	80 671
Finansiella intäkter	9	16 464	4 983
Finansiella kostnader	10	-169 360	-100 798
Finansnetto		-152 896	-95 815
Resultat före skatt		500 336	-15 144
Aktuell skatt	11	-19	16
Uppskjuten skatt	11	-150 410	-14 549
Årets resultat		349 907	-29 677
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		349 907	-29 677
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Kr		2024	2023
Resultat per aktie före utspädning, kr	12	4,89	-0,42
Resultat per aktie efter utspädning, kr	12	4,67	-0,42

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Tkr	Not	2024	2023
Årets resultat		349 907	-29 677
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter*		-16 039	-
Övrigt totalresultat för året		-16 039	-
Summa totalresultat för året		333 868	-29 677
Summa totalresultat för året hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		333 868	-29 677

*Posten innehåller en engångsjustering avseende tidigare avyttrad verksamhet i utländsk valuta.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14	13 296	14 019
Förvaltningsfastigheter	15	2 985 357	1 974 050
Inventarier	16	397	1 456
Nyttjanderättstillgångar	17	6 946	8 486
Andelar i joint venture	18	25 557	-
Övriga långfristiga fordringar	19	36 651	43 186
Summa anläggningstillgångar		3 068 203	2 041 196
Omsättningstillgångar			
Projektfastigheter	21	194 837	46 384
Råvaror och förnödenheter		-	289
Kundfordringar	22	2 448	2 565
Fordringar på joint venture	30	7 217	-
Övriga fordringar	23	11 297	207 225
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 117	15 104
Likvida medel		110 453	42 048
Summa omsättningstillgångar		329 370	313 614
SUMMA TILLGÅNGAR		3 397 574	2 354 810

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Tkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24	715	715
Reserver		-	16 039
Övrigt tillskjutet kapital		425 053	425 053
Balanserat resultat inklusive årets resultat		644 366	294 459
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		1 070 134	736 266
Innehav utan bestämmande inflytande			
Summa eget kapital		1 070 134	736 266
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	25	1 615 444	568 315
Leasingskulder		368	6 631
Uppskjuten skatteskuld	26	164 852	14 442
Summa långfristiga skulder		1 780 665	589 388
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	25	437 443	935 568
Leasingskulder		6 347	1 945
Leverantörsskulder		27 515	30 900
Aktuell skatteskuld		5 507	14 837
Övriga kortfristiga skulder	27	42 480	1 510
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	27 483	44 396
Summa kortfristiga skulder		546 775	1 029 156
Summa skulder		2 327 440	1 618 544
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 397 574	2 354 810

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Områknings-reserv	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2023	715	16 039	422 137	324 136	763 027
Årets resultat	-	-	-	-29 677	-29 677
Aktierelaterade incitamentsprogram	-	-	2 916	-	2 916
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-	-	2 916	-29 677	-26 761
Utgående balans per 31 december 2023	715	16 039	425 053	294 459	736 266
Ingående balans per 1 januari 2024	715	16 039	425 053	294 459	736 266
Årets resultat	-	-	-	349 907	349 907
Aktierelaterade incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för året	-	-16 039	-	-	-16 039
Summa totalresultat för året	-	-16 039	-	349 907	333 867
Utgående balans per 31 december 2024	715	-	425 053	644 366	1 070 134

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Tkr	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	500 336	-15 144
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
- Avskrivningar	7 029	10 351
- Avsättningar	-	31
- Förvärv/ försäljning dotterbolag	18 151	-9 909
- Värdeförändringar förvaltningsfastigheter	-578 603	-277 666
- Resultat från joint ventures	-15 593	-
Återläggning bokförda finansiella kostnader	169 360	100 798
Betalda räntor	-146 438	-100 798
Återläggning bokförda finansiella intäkter	-16 464	-4 983
Erhållna räntor	425	4 983
Betald inkomstskatt	-19	-
	-61 817	-292 336
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av projektfastigheter	-139 793	-110 685
Ökning/minskning av rörelsefordringar	207 603	1 930
Ökning/minskning av rörelseskulder	-1 964	46 260
Summa förändring av rörelsekapital	65 846	-62 495
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 029	-354 832
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i förvaltningsfastigheter	-498 536	-305 022
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-13 288
Förändring fordran joint venture	6 000	-
Minskning långfristiga finansiella placeringar	-	29 045
Försäljning av förvaltningsfastighet	23 091	-
Netto likviditetspåverkan på försäljning av andelar i dotterföretag	-	2 026
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-469 445	-287 240
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 104 435	452 944
Amortering av skuld	-565 047	-11 652
Amortering av leasingskuld	-5 567	-15 301
Aktierelaterade incitamentsprogram	-	2 916
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	533 821	428 907
Årets kassaflöde	68 405	-213 165
Likvida medel vid årets början	42 048	255 212
Likvida medel vid årets slut	110 453	42 048