

Q1

Delårsrapport januari–mars 2024

BYGGMÄSTAREN
N. J. Ahlström.



Januari - mars 2024

- Substansvärde per aktie uppgick till 300 kronor den 31 mars 2024, en ökning med 8% från 278 kronor per 31 december 2023.
- Byggmästarens totala substansvärde uppgick till 2 187 mkr jämfört med 2 023 mkr den 31 december 2023. Värdeförändringar av finansiella tillgångar var under perioden 127 mkr (36).
- Byggmästaren* gjorde inga investeringar eller avyttringar under perioden. Byggmästaren erhöll under perioden utdelningar om 133 mkr.
- Byggmästarens likvida medel uppgick till 152 mkr den 31 mars 2024.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 72,35 kr (7,39), varav engångseffekter relaterat till övergång till Investmentföretag utgjorde 53,98 kr.
- Safe Life tog in 350 mkr i en nyemission för att fortsätta sin förvärvsdrivna tillväxt. Efter nyemissionen äger Byggmästaren ca 34% av aktierna.
- Styrelsen för Byggmästaren föreslog att årsstämman 2024 beslutar om ordinarie utdelning till aktieägarna om 1,30 kronor (1,10) per stamaktie av serie A och serie B.
- Styrelsen har beslutat att uppdatera Byggmästarens strategi genom att addera en exitstrategi. Som ett resultat av detta har styrelsen bedömt att kriterierna enligt IFRS 10 - investmentföretag är uppfyllda. Sedan den 1 januari 2024 består investmentföretaget Byggmästaren av moderbolaget Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB. För mer information se Not 1 - Redovisningsprinciper och Not 5 - Byte av redovisningsprincip i moderbolaget.
- Den sedan tidigare kommunicerade processen att notera Byggmästarens B-aktier på Nasdaq Main Market under 2024 fortgår enligt plan.

Belopp i mkr	Q1 2024**	Q1 2023	Jan-Dec 2023
Substansvärde per aktie, sek	300	352	278
Totalt substansvärde	2 187	2 571	2 023
Totala investeringar	0	30	106
Totala avyttringar	0	0	0,5
Värdeförändring finansiella tillgångar	127	36	-705
Resultat före skatt	547	56	-412
Periodens resultat	548	54	-422
Resultat per aktie efter utspädning	72,35	7,39	-57,86

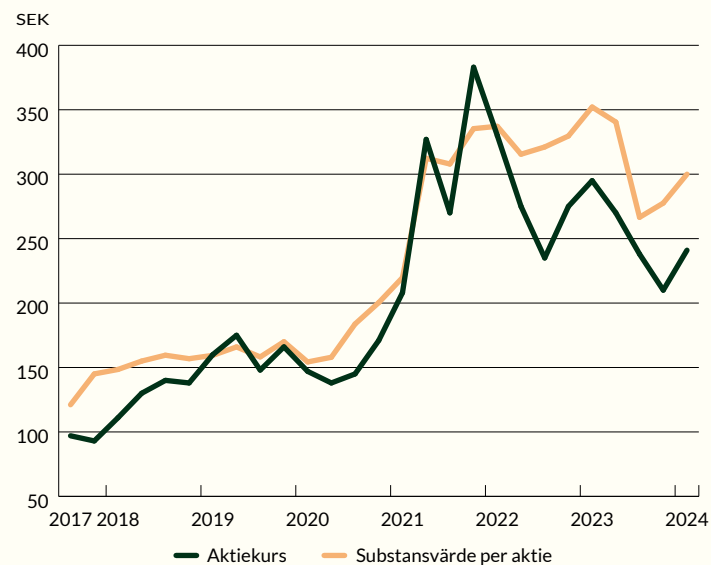
* Byggmästaren omfattar investeringsverksamheten i bolagen Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB och Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB.

** Resultatmått är inte jämförbara med tidigare perioder som ett resultat av övergång till redovisning enligt reglerna om investmentföretag

Substansvärde

Substansvärde refererar till marknadsvärdet på Byggmästarens innehav i olika portföljbolag, likvida medel och andra tillgångar minus dess totala skulder. Genom att sätta substansvärdet, dvs. det bedömda underliggande värdet, per aktie i relation till Byggmästarens aktiekurs, fås en indikation på om Byggmästarens aktie handlas med en premie eller en rabatt i förhållande till underliggande nettotillgångar.

Utveckling substansvärde



Innehav och substansvärde 31 mars 2024, tkr	Ingående substansvärde	Avyttring	Investering	Utdelning	Värdeförändring	Vid utgången av perioden substansvärde	Andel av substansvärde, %	Substansvärde per aktie, kr	Ägarandel, %
<i>Noterade aktiva portföljen</i>									
Green Landscaping	634 818	0	0		49 665	684 483	31%	94	15,9%
Infrea	60 091	0	0		-17 485	42 606	2%	6	20,0%
Summa noterade aktiva portföljen	694 909	0	0		32 180	727 089	33%	100	
<i>Onoterade aktiva portföljen</i>									
Fasticon	115 000	0	0	-32 641	17 641	100 000	5%	14	90,9%
Ge-Te Media	162 920	0	0	-99 999	-1	62 920	3%	9	62,7%
Safe Life	768 516	0	0		109 788	878 304	40%	121	34,0%
Team Olivia	210 000	0	0		0	210 000	10%	29	17,0%
Summa onoterade aktiva portföljen	1 256 436	0	0	-132 639	127 428	1 251 224	57%	172	
<i>Likvida medel och övriga investeringar</i>									
Likvida medel i investeringsverksamheten	63 003	0	0	132 639	-43 790	151 853	7%	21	
Övriga placeringar	44 547	0	0		0	44 547	2%	6	
Summa likvida medel och övriga placeringar	107 550	0	0	132 639	-43 790	196 400	9%	27	
Övriga nettotillgångar	-36 163	0	0		48 075	11 912	1%	2	
Totalt substansvärde	2 022 732	0,0	0,0	0,0	163 893	2 186 625	100%	300	

Nettotillgångarna i ovan substansstabell innehas av Byggmästaren, dvs Byggmästare Anders j Holding AB och Byggmästare Anders j Invest AB. Det betyder att likvida medel är i investeringsverksamheten är likvida medel som är tillgängliga för Byggmästaren i dess investeringsverksamhet och fördelar sig mellan de två ovan nämnda legala enheterna. Samtliga portföljbolag förutom Fasticon ägs av Byggmästaren Anders j Holding Invest AB och redovisas som en finansiell tillgång tillsammans med Invests eget kapital i Holding bolaget. Detta gör att substansvärdet inte är samma som eget kapital i Investmentbolaget eller moderbolaget.

Vd har ordet

Vår Q1-rapport 2024 markerar starten på den förflyttning vi nu arbetat på under en period. Byggmästarens ambition är att härifrån och framåt bli mer precisa och kommunikativa avseende såväl vår investerings- som ägarfilosofi som våra befintliga innehav. Vi smygstartade tidigare i våras med ny grafisk profil, uppdaterad hemsida och lite ökad närvaro i olika kanaler. Inom kort är avsikten att också ha publicerad uppdragsanalys från ABG Sundal Collier. Det övergripande målet är naturligtvis som tidigare att generera god substansvärdetillväxt, men nu också att öka transparens och förutsägbarhet vis-a-vis investerare, partners och entreprenörer. Vidare har vi från och med denna delårsrapport övergått till IFRS10 där alla innehav, oavsett ägarandel, redovisas med värdeförändringar över resultaträkningen. Därmed blir vår verksamhet enklare att följa och vår redovisning följer den underliggande värdeutvecklingen. På temat strategiska förbättringar har vi, som tidigare kommuniserats, också för avsikt att under 2024 ansöka om notering på Nasdaqs Main Market.

Oaktat krig och geopolitiska risker är vår syn på makro och börs försiktig positiv. Sedan botten i november har börserna gått starkt i förväntan om kommande räntesänkningar, men också möjligen teknikdrivna produktivetsförbättringar, som för vissa kan bli betydande. Den snart avslutade rapportsäsongen har varit blandad, men generellt verkar större och mer internationellt spridna bolag lyckats bättre än mindre och lokalt orienterade. Det är nog normalt där vi är i cykeln. Att den svenska centralbanken nyligen sänkte sin styrränta bör vara positivt för hårt prövade konsumenter, bostadsbyggare och BNP som nu fallit fyra kvartal i rad. Tittar jag på våra bolags upplevelse av marknaden står det och väger, men sammantaget anas nog ändå lite vår även i den ekonomiska aktiviteten.

Vi har de senaste sex månaderna haft god aktivitet bland våra bolag. I fjärde kvartalet 2023 genomförde såväl Fasticon som Ge-Te Media delavyttringar och under 2024 har Team Olivia gjort detsamma vid två tillfällen. Infrea har offentliggjort, och under början på andra kvartalet genomfört, nyemission och Safe Life har i en större finansieringsrunda tagit in ytterligare 350 miljoner kronor i nytt expensionskapital. Sammantaget har utvecklingen i portföljen varit god under kvartalet och vårt substansvärde per aktie uppgick till

300 kronor den 31 mars 2024, en ökning med ca 8 procent sedan årsskiftet, vilket är i linje med breda index. Mer information om bolagens kvartalsprestationer och aktiviteter återfinns i bolagsavsnitten i denna nydesignade Q1-rapport.

Under kvartal 1 har vi från Ge-Te Media och Fasticon mottagit utdelningar om ca 130 miljoner kronor och vi förväntar oss under andra kvartalet ytterligare kapitalflöden från portföljbolagen. Med en god likviditet, en stabiliserande omvärld och ökad transaktionsaktivitet söker vi aktivt efter nya kvalitetsbolag med beprövade affärsmodeller, goda marknadspositioner, duktiga ledningar samt organiska och förvärvsdrivna tillväxtpotentialer där vi kan bli en aktiv och engagerad ägare. Att finna sådana är svårt och kräver tålmod, men Byggmästaren är en långsiktig investerare och har tid att vänta. Att välja rätt investeringar är avgörande och därefter kan en aktiv ägarstrategi addera ytterligare signifikant värde över tid.

Vi har i Sverige flera investmentbolag med goda prestationer över lång tid och ambitionen är att Byggmästaren ska vara ett sådant. Sedan 1 januari 2019, då vi började som investmentbolag, har vi vuxit substansvärdet med i genomsnitt 13,2 procent per år medan brett index på Stockholmsbörsen avkastat 9,9 procent. Flera av våra befintliga innehav har haft en bättre utveckling och målet är att inom ramen för vår uppdaterade strategi se dessa utvecklas vidare samt hitta fler sådana innehav.

Stockholm den 15 maj 2024



Tomas Bergström
VD



Om Byggmästaren

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB är ett investeringsbolag som investerar i, äger och utvecklar ett antal företagsgrupper med det övergripande målet att skapa långsiktiga värden för aktieägare likväl som för samhälle och andra intressenter. Fokus är investeringar i små- och medelstora bolag i Sverige och övriga Norden vilka kan vara både noterade och onoterade. Affärsmodellerna ska i huvudsak vara beprövade, uthålliga och skalbara.

Inriktning

De företag vi investerar i adresserar verkliga, viktiga och växande kundbehov och har som ambition att vara ledande inom sin marknadsnisch. De drivs professionellt av engagerade ledningar och styrelser samt växer såväl organiskt som genom förvärv. Vi har ingen uttalad investeringshorisont utan strävar efter att engagera oss i bolag vi vill äga länge samtidigt som vi löpande prövar investeringen mot uppställda kriterier. Kapitalstrukturen optimeras för varje enskild investering och är i normalfallet stand-alone gentemot Byggmästaren.

Metod

Vi är systematiska och fundamentalt värderingsdrivna. Vi söker och är tillgängliga för möjligheter där vi med rimlig säkerhetsmarginal kan fastställa att priset är lägre än det baserat på kassaflöden motiverade långsiktiga värdet. Vi prövar löpande om våra investeringar möter uppställda kriterier. Som ägare, och med styrelserepresentation, strävar Byggmästaren efter att aktivt bidra med strategiska, finansiella och operativa erfarenheter samt ett nära och djupt engagemang.

Mål

Byggmästarens övergripande mål är att skapa långsiktiga värden för sina aktieägare, likväl som för samhälle och andra intressenter. Vi mäter vår prestation som utveckling av substansvärde. Entreprenörskapet och den fria äganderättens unika kraft är sådan att detta över tid bara kommer att öka om vi som ägare bidrar till att bygga starka företag, som skapar värde för kunder, medarbetare och för samhället i stort



NOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Green Landscaping

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.

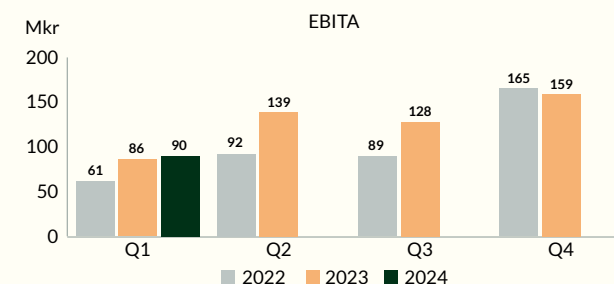
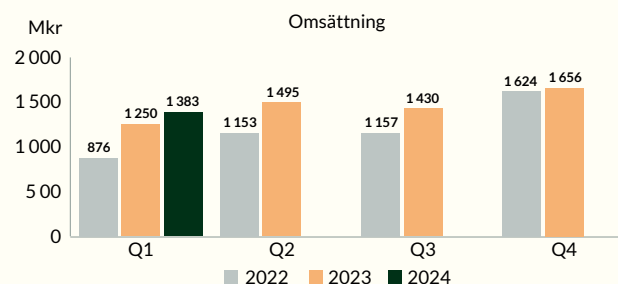
Green Landscaping Group erbjuder genom drygt 50 operativa dotterbolag i Sverige, Norge, Finland, Litauen, Tyskland, och Schweiz en omfattande tjänsteportfölj inom såväl finplanering som skötsel med syftet att göra utemiljöer skönare och tryggare.

Januari - mars 2024

- Omsättningen uppgick till 1 383 miljoner kronor (1 250), tillväxten var 11 procent, varav 8 procent organiskt.
- EBITA uppgick till 90 miljoner kronor (86) och EBITA-marginalen var 6,5 procent (6,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 208 miljoner kronor (221).
- I mars förvärvades Lässle Landschaftsbau & Tiefbau i Baden-Württemberg, vilket ökar Green Landscapings närvaro i Tyskland.

Händelser efter periodens slut

- Ytterligare ett förvärv i Tyskland genomfört i München-området.

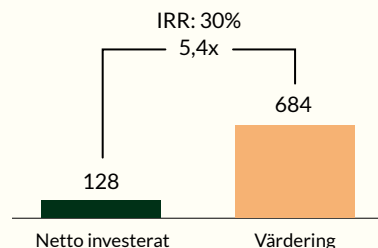


Styrelseordförande: Per Sjöstrand

Verkställande direktör: Johan Nordström

Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström

Första förvärvstidpunkt: Q2 2018



Mkr (IFRS)	2019	2020	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Omsättning	1 993	2 135	3 182	4 810	5 831	1 250	1 383	10,6
EBITA	57	101	232	407	512	86	90	4,7
EBITA %	2,9	4,7	7,3	8,5	8,8	6,9	6,5	-0,4pp.
Nettoskuld	690	767	1 036	1 800	1 975	1 681	1 943	15,6

Mkr	2019	2020	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Ägarandel %	21,2	20,2	18,6	15,8	15,9	15,8	15,9	0,1pp.
Antal aktier st	7 632 099	9 550 123	9 780 123	8 730 123	9 030 123	8 730 123	9 030 123	3,4
Anskaffningskostnad	170	202	213	208	226	208	226	8,7
Värde aktier	281	384	861	554	635	729	684	-6,2

NOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Infrea

Infrea är verksamma på den växande infrastrukturmarknaden inom mark, anläggning, vatten och avlopp med regionalt starka och entreprenörsledda dotterbolag i Sverige.

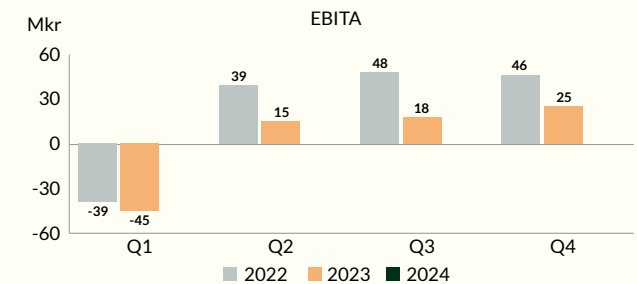
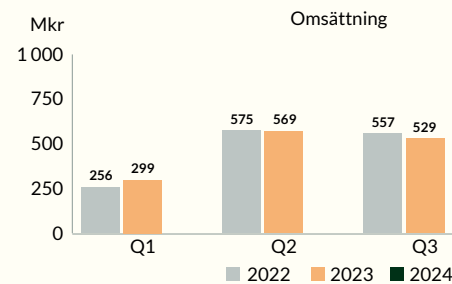
Infreas för närvarande 15 bolag erbjuder produkter, tjänster och service inom infrastruktur och samhällsbyggnad. Verksamheterna bedrivs inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp. Affärsstrategin är att äga och utveckla noterade bolag med en tydlig affär och att genom ett engagerat ledarskap och entreprenörskap driva dessa mot ökad tillväxt och lönsamhet.

Januari - mars 2024

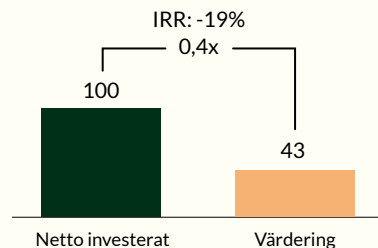
- Infreas rapport för Q1 publiceras den 17 maj och därmed inkluderar denna rapport inga finansiella resultat för Q1.

Händelser efter periodens slut

- Genomförd nyemission om 83 mkr där Byggmästaren lämnade teckningsförbindelser samt därutöver en garanti. Emisionen blev övertecknad med c.a. 30%. Byggmästaren deltog därav med sin prorata andel (17 mkr) och bibehåller sin ägarandel på 20%.



Styrelseordförande: Tomas Bergström
 Verkställande direktör: Martin Reinholdsson
 Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström
 Första förvärvstidpunkt: Q4 2019



Mkr (IFRS)	2019	2020	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	Delta%
Omsättning	612	905	1 264	2 090	2 014	299	
EBITA	9	46	21	94	13	-45	
EBITA %	1,5	5,1	1,6	4,5	0,6	neg.	
Nettoskuld	126	144	230	252	335	332	

Mkr	2019	2020	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Ägarandel %	17,9	24,0	20,8	20,0	20,0	20,0	20,0	0,0pp.
Antal aktier Byggmästaren st	3 000 000	4 009 435	4 019 435	4 019 435	4 019 435	4 019 435	4 019 435	0,0
Anskaffningskostnad	75	100	100	100	100	100	100	0,0
Värde aktier	83	102	168	108	60	141	43	-69,5

ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Safe Life

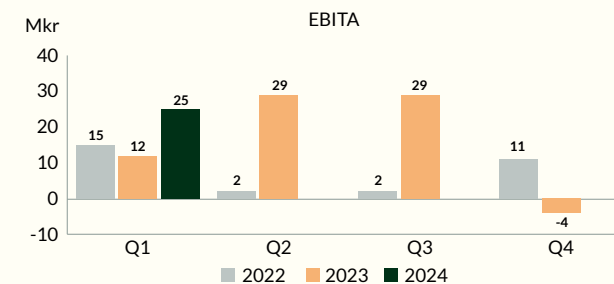
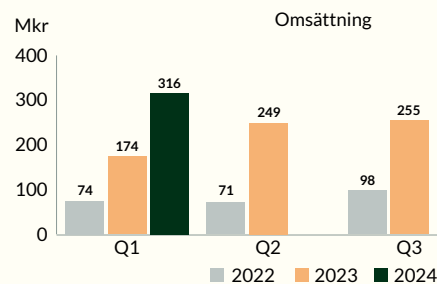
Safe Life driver och utvecklar en företagsgrupp med fokus på försäljning och utyrning av livräddande och hälsofrämjande produkter med tillhörande utbildning. Kärnan i verksamheten är hjärtstartare som säljs eller hyrs ut till såväl slutkunder som återförsäljare. Internationellt finns bolaget i Finland, Tyskland, Belgien, Holland, Storbritannien, Irland, Kanada och i USA.

Januari - mars 2024

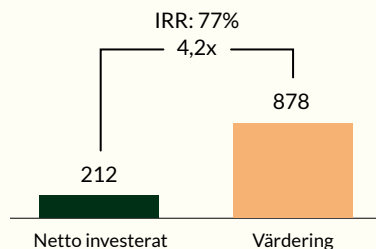
- Omsättning uppgick för perioden till 316 miljoner kronor (174).
- EBITA uppgick till 25 miljoner kronor (12) vilket motsvarar en EBITA marginal om 7,8 procent (6,8).
- Bonnier Capital har ingått avtal om att investera 350 miljoner kronor i en riktad nyemission i Safe Life. Bonnier Capital kommer samtidigt att förvärva befintliga aktier från mindre aktieägare för ytterligare 80 miljoner kronor.

Händelser efter periodens slut

- Två nya förvärv genomförda, GoRescue i USA och First Rescue i Storbritannien.



Styrelseordförande: Tomas Bergström
 Verkställande direktör: Jimmy Eriksson
 Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström
 Första förvärvstidpunkt: Q1 2020



Mkr (IFRS)	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Omsättning	125,9	372,2	936,6	174,0	316	81,8
EBITA	4	30	66	12	25	106,7
EBITA %	3,3	8,0	7,0	6,8	7,8	0,9pp.
Nettoskuld	38	120	595	262	350	33,6

Mkr	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Ägarandel %	49,7	49,9	37,8	42,1	34,0	-8,1pp.
Antal aktier st	16 066 667	20 232 334	21 957 608	21 386 180	21 957 608	2,7
Anskaffningskostnad	93	162	212	192	212	10,4
Värde aktier	209	384	769	556	878	58,0

ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Team Olivia

Med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark är Team Olivia en av Skandinavien största vård- och omsorgskoncerner med fokus på personlig assistans, individ- och familjeomsorg samt hemomsorg.

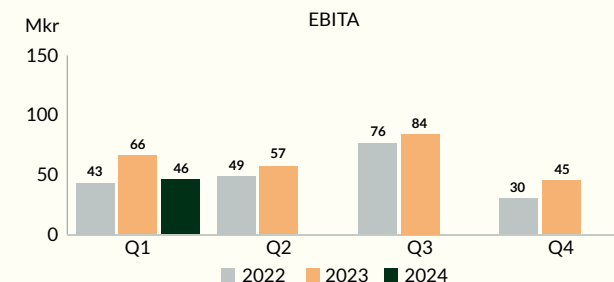
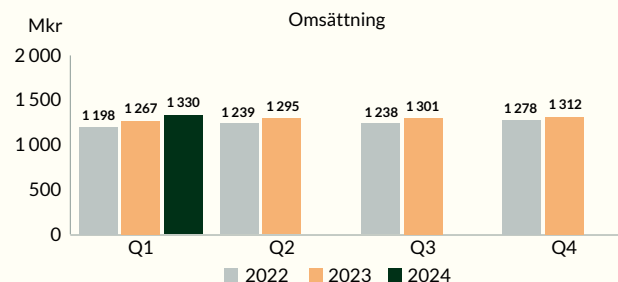
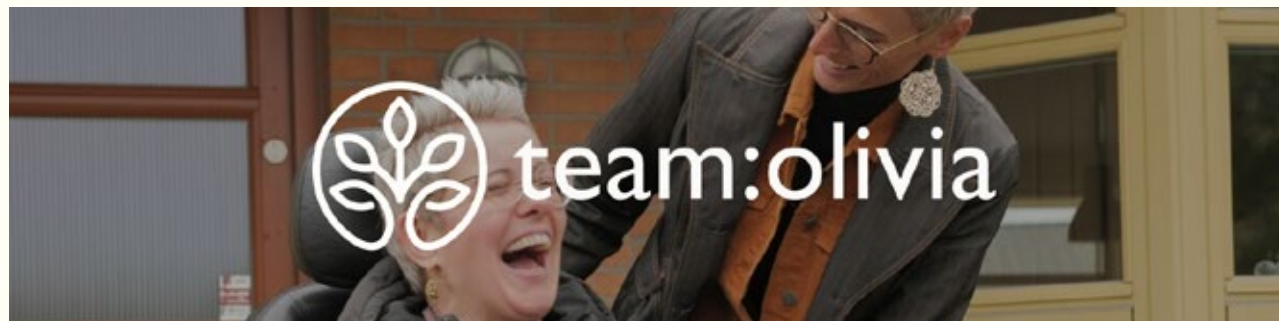
Team Olivia Group är ett av de största privata omsorgsbolagen i Sverige och bedriver även verksamhet i Norge och Danmark. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerad under olika varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. Drygt 60 procent av omsättningen finns i Sverige och är fördelat mellan personlig assistans, individ- och familjeomsorg, samt hemomsorg.

Januari - mars 2024

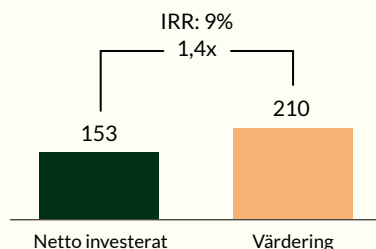
- Omsättning uppgick för perioden till 1 330 miljoner kronor (1 267).
- EBITA, efter engångskostnader, uppgick till 46 miljoner kronor (66) vilket motsvarar en EBITA marginal om 3,4 procent (5,2).
- Ingått avtal om att avyttra den svenska omsorgs- och hemtjänstverksamheten till Attendo. Effekterna av avyttringarna reflekteras i Byggmästarens värdering av Team Olivia.

Händelser efter mars 2024

- Slutfört transaktionen med Attendo.
- Ingått avtal om att avyttra den norska verksamheten till Humana.



Styrelseordförande: Gunnel Duveblad
 Verkställande direktör: Ola Klingenberg
 Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström
 Första förvärvstidpunkt: Q4 2019



Mkr (IFRS)	2019	2020	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Omsättning	4 770	4 835	4 908	4 952	5 175	1 267	1 330	5,0
EBITA	210	275	306	199	251	66	46	-30,5
EBITA %	4,4	5,7	6,2	4,0	4,9	5,2	3,4	-1,7pp.
Nettoskuld	n.a.	1107	1095	1231	1250	1 342	1 352	0,7

Mkr	2019	2020	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Ägarandel %	11,0	12,0	16,2	17,0	17,0	17,0	17,0	0,0pp.
Antal aktier st	3 584 226	3 910 062	5 274 123	5 525 131	5 525 131	5 525 131	5 525 131	0,0
Anskaffningskostnad	66	76	144	152	152	152	152	0,0
Värde aktier	110	164	255	254	210	254	210	-17,3

ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

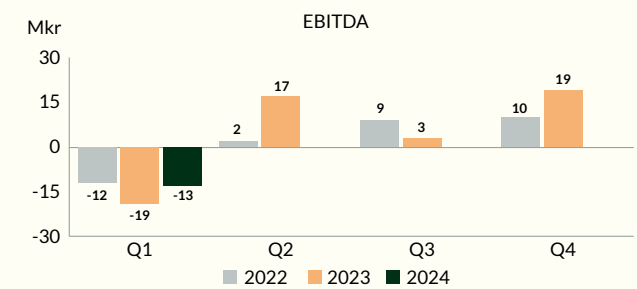
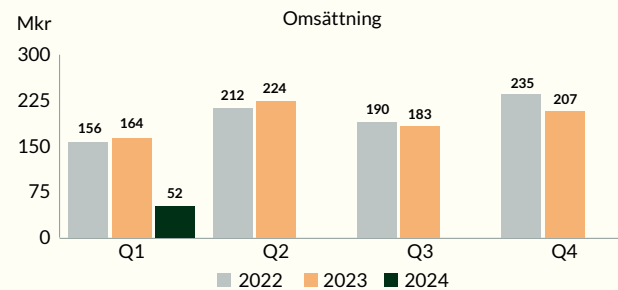
Ge-Te Media

Ge-Te Media erbjuder annonserad medieräckvidd till ett stort antal hushåll genom utgivandet av ett trettiotal lokaltidningar.

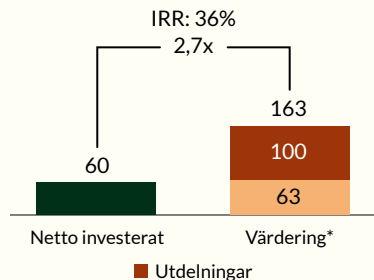
Ge-Te Media-koncernen består, efter det i december 2023 avyttrade SDR, av Mitt I-gruppen, som ger ut ett trettiotal annonsfinansierade lokaltidningar med tyngdpunkt i Stockholm. Det avyttrade Svensk Direktreklam (SDR) erbjuder, genom egna och franchise-enheter, distribution av oadresserad direktreklam i hela Sverige. SDRs dotterbolaget Reklog erbjuder logistikjänster internt och som 3PL-leverantör till externa kunder.

Januari - mars 2024

- Ge-Te Media-koncernen omsatte under kvartalet 52 miljoner kronor (164). Minskningen mot föregående år beror på avyttringen av SDR. Justerat för detta var omsättningen i nivå med föregående år.
- EBITDA uppgick till -13 miljoner kronor (-19).
- SDR är sedan Från 1 januari 2024 inte längre en del av Ge-Te Media.
- Byggmästaren erhöll en utdelning från Ge-Te media om 100 miljoner kronor under perioden.



Styrelseordförande: Raoul Grünthal
Verkställande direktör: Mikael Benckert
Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström
Första förvärvstidpunkt: Q2 2020



Mkr (K3)	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Omsättning	741	793	778	164	52	-68,0
EBITDA	24	10	20	-19	-13	-31
EBITDA %	3,3	1,2	2,5			
Nettoskuld	116	122	-185	159	18	-88,7

Mkr	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Ägarandel %	66,7	62,7	62,7	62,7	62,7	0,0pp.
Antal aktier st	79 999	79 999	79 999	79 999	79 999	0,0
Anskaffningskostnad	60	60	60	60	60	0,0
Värde aktier	60	90	163	90	63	-30,0

* Värdering inkluderar återlagda utdelningar

ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

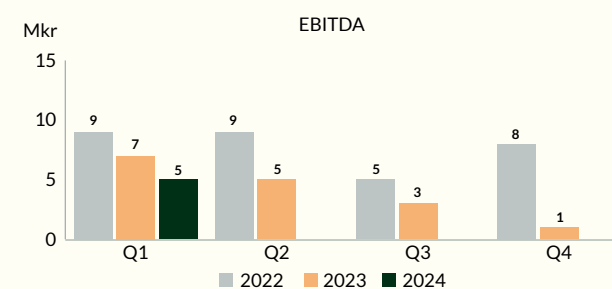
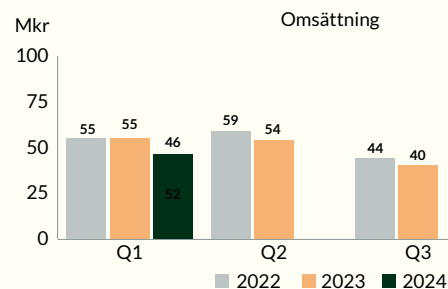
Fasticon

Fasticon är ett kompetensföretag inriktat på att försörja samhällsbyggnadssektorn med bemannings- och rekryteringstjänster runt om i Sverige.

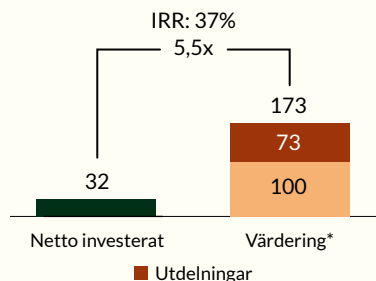
Fasticon, genom dotterbolaget Fasticon Kompetens, matchar uppdragsgivare och kandidater oavsett om det gäller rekrytering, karriärväxling, kompetensanalys, interim- eller bemanningsuppdrag. Det i december 2023 avyttrade STF Ingenjörsutbildning, där också BFAB ingick, erbjuder öppna och företagsanpassade kurser och utbildningar för yrkesverksamma i teknikdrivna företag samt till bygg- och fastighetsbranschen.

Januari - mars 2023

- Nettoomsättning uppgick för perioden till 46 miljoner kronor (55). Exkluderat avyttringen av STF är omsättning något högre än föregående år.
- EBITDA uppgick till 5 miljoner kronor (7) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 12 procent (13).
- Byggmästaren erhöll en utdelning från Fasticon om 33 miljoner kronor under perioden.



Styrelseordförande: Tomas Bergström
 Verkställande direktör: Henrik Olsson
 Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström
 Första förvärvstidpunkt: Q2 2015



Mkr (K3)	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Omsättning	186	220	207,6	55	46	-16,6
EBITDA	17	30	16	7	5	-23,6
EBITDA %	9,4	13,7	7,8	12,9	11,8	-1,1pp.
Nettoskuld	5	-6	4	-5	-1	-87,5

Mkr	2021	2022	2023	YTD Q1 '23	YTD Q1 '24	Delta%
Ägarandel %	91,7	91,7	90,9	91,7	90,9	-0,8pp.
Antal aktier st	3 199	3 199	3 169	3 199	3 169	-0,9
Anskaffningskostnad	32	32	31	32	31	-3,1
Värde aktier	96	115	115	115	100	-13,0

* Värdering inkluderar återlagda utdelningar

Finansiell information

Byggmästaren är ett investmentföretag, vilket gör att räkenskaperna kan vara svåra att analysera självständigt. Det är därför viktigt att i tillägg till investmentsbolagets räkenskaper även analysera portföljbolagen. På sida 6 till 11 presenteras mer utförlig information kring portföljbolagen.

Med belopp inom parentes avses för resultat- och kassaflödesposter utfall samma period föregående år och för poster avseende finansiell ställning utfall per senaste årsskifte. För definitioner av nyckeltal se avsnitt Definitioner till nyckeltal, som återfinns på sista uppslaget i denna delårsrapport. Belopp presenteras i miljoner kronor (Mkr) med en decimal om inte annat särskilt anges.

Konsolideringsprinciper från och med 1 januari 2024

Från och med den 1 januari 2024 är Byggmästaren ett investmentföretag i enlighet med IFRS10 - Investmentföretag. Kommentarer nedan avseende 2024 är investeringsverksamhetens intäkter, kostnader, resultat, finansiella ställning och finansiering. Detta betyder att 2023 års koncernsiffror inte är jämförbara med 2024. Resultat av övergång till redovisning enligt reglerna om investmentföretag redovisas över resultaträkningen i investmentbolaget. I moderbolaget är dock jämförelsetalen omräknade.

Koncernen

Resultat för första kvartalet 2023

Koncernens utdelningar uppgick till 32,6 Mkr (0). Omvärdering av innehav till verkligt värde vid övergång till investmentbolag 393,3 Mkr. Verkligt värdeförändring från finansiella tillgångar uppgick till 127,3 Mkr (35,6). Förändringen är främst relaterad till en ökning av Safe Lifes värde med 110 mkr.

Kostnader för investeringsverksamheten exklusive avskrivningar var 6 Mkr (3 Mkr). Ökningen av kostnader är främst drivet av kostnader kopplat till listbytet. Personal och övriga externa kostnader föregående period relaterar till de delar av koncernen som inte konsolideras in längre som ett resultat av övergången till investmentföretag. Personalkostnader och övriga externa kostnader i perioden är kostnader för investeringsverksamheten.

Rörelseresultat för perioden var 547,1 Mkr (58,2). Finansnettot var 0,1 Mkr (-2,0). Resultat efter finansiella poster var 547,2 Mkr (56,3). Resultatet efter skatt var 548,5 Mkr (53,9).

Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 2 182,7 Mkr (1 805,0) och soliditeten till 99,7 procent (89,4). Koncernen hade vid utgången av perioden en redovisad nettokassa på 34,5 Mkr (237,7). Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital per aktie till 299,5 kr jämfört med 247,7 kr per aktie den 31 december 2023.

Likvida medel utgörs av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 40,0 Mkr (304,1). Till följd av ändrade konsolideringsprinciper ingår endast moderbolagets kassa i koncernens likvida medel. Byggmästare Anders j Ahlström Invest AB är också en del av investeringsverksamheten och är ägarbolag till samtliga portföljbolag utom Fasticon. Inkluderas även Invest uppgår likvida medel till 151,9 Mkr per den sista mars 2024.

Av koncernens långfristiga finansiella innehav värderas andelar i noterade och onoterade företag till verkligt värde på balansdagen i enlighet med nivåerna 1 till 3 i IFRS 13 verklig värdehierarki. Värdeförändring redovisas via resultatet. Se även not 4 Finansiella instrument.

Moderbolaget

Resultat för första kvartalet

Moderbolagets värdeförändringar var 159,9 Mkr (192,3). Utdelningar uppgick till 32,6 Mkr (0) och verkligt värde förändring avseende finansiella tillgångar 127,3 Mkr (192,3). Rörelseresultatet var för perioden 153,7 Mkr (189,8). Resultat efter finansiella poster var för perioden 153,9 (189,3) och periodens resultat uppgick till 155,1 (189,8)

Finansiell ställning

Totalt eget kapital var på balansdagen 2 181,4 Mkr (2 026,2). Moderbolagets egna kapital har förändrats med periodens totalresultat. Soliditeten uppgick på balansdagen till 99,7 procent (97,4). Likvida medel utgörs av kassa- och bank 40,0 Mkr (59,0)

Finansiering

Koncernens finansiering har skett i form av intjänade vinstmedel, eget kapital och till mindre del räntebärande banklån. Byggmästarens B-aktie har varit noterad på Nasdaq First North GM (ISIN: SE0006510491) sedan 22 december 2014. I samband med noteringen på First North emitterade Byggmästaren 2 000 000 nya B-aktier till en kurs om 58 kr per aktie varvid 116 Mkr tillfördes bolagets kassa före avdrag för emissionskostnader. Därutöver har moderbolagets ägare vid koncernens bildande samt senare tillfört Byggmästaren 111,9 Mkr i eget kapital.

Investeringar och avyttringar

Inga investeringar eller avyttringar har gjorts under perioden.

Övrig information

Övriga placeringar och likvida medel

Övriga placeringar består av en andel i PCI IV (endast innehållandes aktier i Team Olivia samt exponering mot en pågående tvist, avseende ett i PCI IV tidigare innehav, med potentiellt negativt utfall) värderad till 24,6 miljoner kronor samt ett mindre innehav i läkedmedelsutvecklingsbolaget Sobrera. Likvida medel i investeringsverksamheten (Byggmästare Anders J Ahlström Holding och Byggmästare Anders J Ahlström Invest) uppgår den 31 mars till 151,9 miljoner kronor och är placerade i svenska banker.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Infreas företrädesemission blev tecknad till ca 130 procent. Byggmästaren tecknade sin pro-rata teckningsförbindelse om 17 MSEK och kvarstår därmed som största ägaren med 20 procent av aktierna.

Byggmästarens största innehav Safe Life har förvärvat GoRescue i USA och First Rescue i Storbritannien. De båda bolagen, som är Safe Lifes 23:e och 24:e förvärv, adderar ca 200 miljoner kronor i intäkter och gruppens omsättning pro forma 2023 uppgår därmed till ca 1,6 miljarder kronor.

Organisation och medarbetare

Beräknat som heltider var 4 personer (321) anställda i Investmentbolaget vid periodens utgång, varav 1 kvinnor (173) och 3 män (185). Notera att jämförelsetalen är antalet för koncernen och är inte jämförbara.

Bolagsstyrning

Byggmästaren styrs enligt de regler som anges för bolagsstyrning enligt bolagsordningen, aktiebolagslagen, NASDAQ Stockholm First North GMs regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och författningar. Byggmästaren följer svensk kod för bolagsstyrning enligt principen följa eller förklara. Byggmästarens bolagsstyrningsprinciper beskrivs i bolagets bolagsstyrningsrapport som återfinns på Byggmästarens hemsida. Bolagets Certifies Adviser är Avanza Bank AB.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För perioden bedöms Byggmästarens risksituation som oförändrad. För analys och diskussion av verksamhetens risksituation hänvisas till not 2 i Byggmästarens årsredovisning för år 2023.

Transaktion med närstående

Under perioden januari-mars har Fasticon erlagt lokalhyra om 5,1 mkr från Fabege där Byggmästarens styrelseledamot Stefan Dahlbo är koncernchef. Byggmästare Anders J Holding AB har återbetalat ett lån om 40 mkr till Fasticon, samt därtill hörande ränta med 0,7 mkr.

Aktien och aktieägare

Aktiekapitalet uppgår vid periodens slut till 1,457 Mkr, fördelat på 7 287 260 aktier, varav 700 003 A-aktier och 6 587 257 B-aktier. Varje stamaktie av serie A berättigar till en röst och varje stamaktie av serie B berättigar till en tiondels röst.

Aktiens utveckling och omsättning

Aktien har under det första kvartalet haft en positiv utveckling från 210 kronor till 241 kronor, en uppgång om cirka 14,8 procent.

OMXSPI-index har under motsvarande period haft en uppgång om cirka 7,0 procent.

Slutkursen den 31 mars 2024 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om ca 1 756 miljoner kronor beräknat på 7 287 260 utestående aktier.

Under perioden har 69 307 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om drygt 3,8 procent.

Följande tabell visar totalavkastning för Byggmästarens aktie (inklusive utdelningar) jämfört med motsvarande tidsperiod för indexet OMXS CAP GI för Stockholmsbörsen totalt.

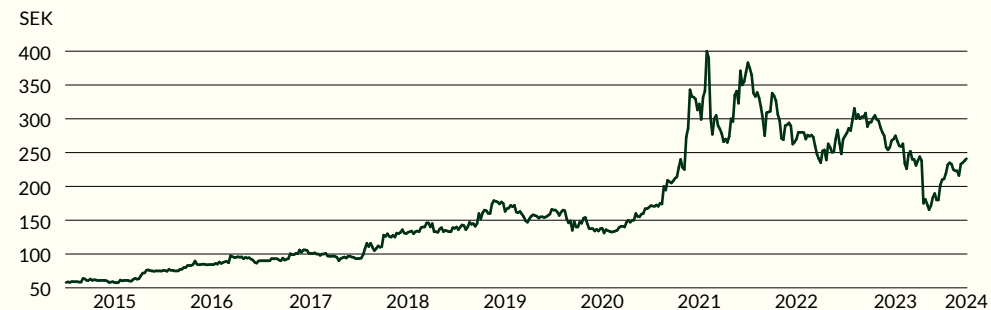
Värdeutveckling	Förändring av substansvärde, %	Totalavkastning för Byggmästarens aktie, %	Totalavkastning OMXS CAP GI, %
2024	8	14	8
2023	-16	-24	17
2022	-1	-28	-23
2021	67	123	39
2020	18	4	12
2019	8	21	34
2018	8	49	-4
2017	20	4	9
2016	25	20	13
2015	34	31	10

Aktieägare

Byggmästaren hade vid periodens slut 2 539 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell som är baserad på kända förändringar.

Ägare 2024-03-31	Antal aktier			Andel av	
	Antal A aktier	Antal B aktier	Totalt antal aktier	Kapital	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%
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%
Hidayet Tercan, privat och genom bolag	10 755	120 644	131 399	1,82%	1,69%
Summa tio största aktieägare	697 560	5 729 112	6 426 672	88%	94%
Summa övriga ägare	2 443	858 146	860 588	12%	6%
Totalt antal aktier	700 003	6 587 258	7 287 260	100%	100%

Aktiekurs



INVESTMENTFÖRETAGET

Rapport över resultat och totalresultat

Notera att att jämförelseperioderna är konsoliderade räkenskaper som inte är jämförbara med periodens räkenskaper, se not 1 för mer information.

(belopp i tkr)	Not	jan - mars 2024	jan - mars 2023	helår 2023
Rörelsens intäkter /Förvaltningsverksamheten				
Förändring av verkligt värde av andelar i portföljbolag		127 345	35 606	-705 318
Omvärdering av innehav till verkligt värde vid övergång till investmentbolag	6	393 335	-	-
Erhållna utdelningar	7	32 641	-	-
Resultat från avyttring i dotterbolag		-	-	336 306
Resultat från innehav i intressebolag		-	41 163	9 430
Nettoomsättning		-	219 098	985 641
Övriga intäkter		3	1 092	11 440
Summa		553 324	296 959	637 499
Rörelsens kostnader				
Investeringsverksamhet		-	-2 860	-18 139
Personalkostnader		-2 611	-105 646	-444 675
Övriga externa kostnader		-3 565	-119 533	-483 823
Avskrivningar		-13	-10 671	-48 876
Summa kostnader		-6 189	-238 710	-995 513
Rörelseresultat		547 135	58 249	-358 015
Finansiella poster				
Finansnetto		127	-1 977	-16 113
Resultat efter finansiella poster		547 262	56 272	-374 128
Inkomstskatt		1 186	-2 415	-9 327
PERIODENS RESULTAT		548 448	53 857	-383 455

(belopp i tkr)	Not	jan - mars 2024	jan - mars 2023	helår 2023
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:		0	0	0
Omräkningsdifferenser i intresseföretag		-21 238	-1 617	15 547
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		527 210	52 240	-367 908
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		527 210	62 999	-495 734
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-9 143	112 279
Periodens resultat		527 210	53 856	-383 455
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor		72,35	7,39	-52,62
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare		527 210	61 383	-480 187
Totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-9 143	112 279
Totalresultat för perioden		527 210	52 240	-367 908
Utestående aktier vid periodens utgång, 1000 stycken		7 287	7 287	7 287
Genomsnittligt utestående aktier för perioden, 1000 stycken		7 287	7 287	7 287

INVESTMENTFÖRETAGET

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Notera att att jämförelseperioderna är konsoliderade räkenskaper som inte är jämförbara med periodens räkenskaper, se not 1 för mer information.

(belopp i tkr)	Not	31-Mar 2024	31-Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		136	286 992
Nyttjanderättstillgångar		0	8 493
Materiella anläggningstillgångar		1	1 809
Andelar i intresseföretag		0	445 283
Andelar i portföljbolag redovisade till verkligt värde via resultatet	4	2 135 575	889 398
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		252	3 109
Uppskjuten skattefordran		11 325	14 079
Summa anläggningstillgångar		2 147 288	1 649 161
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar		1 314	64 680
Likvida medel		40 072	304 058
Summa omsättningstillgångar		41 386	368 738
SUMMA TILLGÅNGAR		2 188 675	2 017 899

(belopp i tkr)	31-Mar 2024	31-Dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Totalt eget kapital	2 182 735	1 805 003
- Varav eget kapital hänförligt moderbolagets ägare	2 182 735	1 655 525
- Varav eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande	0	149 478
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	-	44 675
Uppskjutna skatteskulder	362	17 315
Summa långfristiga skulder	362	61 990
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	0	21 606
Övriga rörelseskulder	5 578	129 301
Summa kortfristiga skulder	5 578	150 907
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 188 675	2 017 899

INVESTMENTFÖRETAGET

Rapport över förändring i eget kapital

Notera att att jämförelseperioderna är konsoliderade räkenskaper som inte är jämförbara med periodens räkenskaper, se not 1 för mer information.

(belopp i tkr)	jan - mars 2024	jan - mars 2023	helår 2023
Ingående eget kapital - moderföretagets ägare	1 655 525	2 159 734	2 159 734
Periodens totalresultat	527 210	61 383	-480 187
Ägarförändring i dotterföretag	-	-	4 189
Övrig förändring i eget kapital i intresseföretag	-	-	-
Utgivande/återköp av teckningsoptioner	-	-20 196	-20 197
Emissionslikvid vid inlösen av optionsprogram	-	-	-
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-8 015
Utgående eget kapital - moderföretagets ägare	2 182 735	2 200 921	1 655 525
Ingående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande	149 478	37 432	37 432
Övergång till Investmentföretag enligt IFRS10	-149 478	-	-
Periodens totalresultat	-	-9 143	112 279
Inbetald nyemission i dotterföretag	-	-	-
Ägarförändring i dotterföretag	-	-	2 160
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretag	-	-	-2 393
Utgående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande	0	28 289	149 478
Utgående eget kapital	2 182 735	2 229 210	1 805 003

INVESTMENTFÖRETAGET

Rapport över kassaflöden

Notera att jämförelseperioderna är konsoliderade räkenskaper som inte är jämförbara med periodens räkenskaper, se not 1 för mer information.

(belopp i tkr)	Not	jan - mars 2024	jan - mars 2023	helår 2023
Den löpande verksamheten		0	0	
Resultat efter finansnetto		547 262	56 271	-374 128
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde		-521 980	-63 271	424 572
Betald inkomstskatt		-	-6656	3 311
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		25 282	-13 656	53 755
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		1 824	-22 319	46 190
Kassaflöde från den löpande verksamheten		27 106	-35 975	99 945
Investeringsverksamheten				
Förvärv av andelar i intresseföretag		-	-30 000	-50 000
Förvärv av ägarintressen i övriga företag		-	-1 104	-73 804
Försäljning av dotterbolag		-	-	276 160
Kassaflöde från övriga finansiella investeringar		0	96	4 110
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	0	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-	-5 203	-1 683
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-36 211	154 783

(belopp i tkr)	Not	jan - mars 2024	jan - mars 2023	helår 2023
Finansieringsverksamheten				
Utgivande av teckningsoptioner		-	-	525
Återköp av teckningsoptioner		-	-20 196	-20 196
Betald utdelning till aktieägare		-	-	-10 408
Amortering av leaseskuld		-	-5 652	-28 256
Förändring av kort- och långfristig upplåning		-46 066	394	-127 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-46 066	-25 454	-185 996
Periodens kassaflöde		-18 960	-97 640	68 732
Likvida medel vid periodens början		304 058	235 326	235 326
Övergångseffekt till Investmentföretag		-245 027	0	0
Likvida medel vid periodens slut		40 072	137 686	304 058

MODERBOLAGET

Resultaträkning

(belopp i tkr)	Not	jan - mars 2024	jan - mars 2023	helår 2023
Rörelsens intäkter /Förvaltningsverksamheten				
Erhållna utdelningar		32 641	-	23 768
Förändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	4	127 345	192 288	-363 513
Summa intäkter		159 986	192 288	-339 746
Förvaltningskostnader				
Övriga personalkostnader		-2 611	-1 689	-9 549
Övriga externa kostnader		-3 565	-811	-8 300
Avskrivningar		-13	-18	-71
Summa förvaltningskostnader		-6 189	-2 518	-17 920
Rörelseresultat		153 797	189 770	-357 666
Ränteintäkter		474	2	314
Räntekostnader		-347	-441	-586
		0	0	0
Resultat efter finansiella poster		153 924	189 330	-357 937
Bokslutsdispositioner:		0	0	0
Koncernbidrag		-	-	-
Resultat före skatt		153 924	189 330	-357 937
Inkomsskatt		1 186	476	3 597
Periodens resultat		155 110	189 806	-354 340
Periodens totalresultat		155 110	189 806	-354 340

MODERBOLAGET

Balansräkning

(belopp i tkr)	Not	31-Mar 2024	31-Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella och materiella anläggningstillgångar		137	150
Andelar i dotterföretag värderade till verkligt värde via resultatet	4	2 135 575	2 008 271
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		0	0
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		252	33
Utlåning till koncernföretag		0	181
Uppskjuten skattefordran		11 325	10 139
Summa anläggningstillgångar		2 147 288	2 018 773
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		1 314	1 754
Likvida medel		40 072	59 031
Summa omsättningstillgångar		41 386	60 785
SUMMA TILLGÅNGAR		2 188 675	2 079 559

(belopp i tkr)	Not	31-Mar 2024	31-Dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital		2 181 341	2 026 231
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		1 755	1 755
Summa obeskattade reserver		1 755	1 755
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		0	46 066
Summa långfristiga skulder		0	46 066
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder		5 578	5 507
Summa kortfristiga skulder		5 578	5 507
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 188 675	2 079 559

MODERBOLAGET

Förändring i eget kapital

(belopp i tkr)	jan - mars 2024	jan - mars 2023	helår 2023
Ingående eget kapital	2 026 231	156 402	156 402
Effekt av principbyte	-	2 251 929	2 251 929
Ingående eget kapital efter principbyte	2 026 231	2 408 331	2 408 331
Periodens totalresultat	155 110	189 806	-354 340
Utdelning till moderföretagets ägare	-	-	-8 016
Utgivande av teckningsoptioner	-	-	525
Återköp av utgivna teckningsoptioner	-	-20 196	-20 270
Utgående eget kapital	2 181 341	2 577 941	2 026 231

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Byggmästaren följer de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar till dessa utfärdade av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Vidare har koncernredovisningen upprättats i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisnings-lagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och International Accounting Standards (IAS) 34. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper och beräkningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning annat än avseende nedanstående förändring relaterat till reglering kring Investmentföretag.

Koncernredovisningen

Från och med första kvartalet 2024 har Byggmästaren styrelse bedömt att Byggmästaren uppfyller kriterierna enligt IFRS 10 för ett Investmentföretag. Ett Investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterbolag enligt IFRS 10 eller tillämpa IFRS 3, Rörelseförvärv, när det erhåller bestämmande inflytande över ett annat bolag, med undantag för dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till Investmentföretagets investeringsverksamhet. Ett Investmentföretag värderar istället sina portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument.

Följande överväganden har tagits i beaktande vid bedömningen att Byggmästaren ska klassificeras som ett Investmentföretag:

- Byggmästaren är ett investmentbolag som är en långsiktig engagerad ägare i mindre och medelstora onoterade bolag. Byggmästaren affärsidé är att ge en god riskjusterad avkastning till sina aktieägare genom kapitaltillväxt och/eller investeringsintäkter, främst genom att investera i verksamheter där Byggmästaren kan fungera som en engagerad ägare, i mindre och medelstora onoterade företag.
- Från och med 2024 baseras beräkningen av Byggmästaren substansvärde på att alla portföljbolag värderas till verkligt värde via resultatet.
- Från och med 2024 har Byggmästaren en dokumenterad exitstrategi för alla sina portföljbolag. Strategin innebär att ett portföljinnehav ska avyttras när det kan ske till ett värde som överstiger Byggmästaren långsiktiga värdering av innehavet, med hänsyn till:
 - Byggmästaren avkastningskrav
 - Byggmästaren inflytande i portföljbolaget
 - Byggmästaren möjligheter till en avyttring i framtiden
 - Risk
 - Byggmästaren alternativa investeringsmöjligheter.

Regelbunden uppföljning görs av exitstrategin för varje portföljbolag. Byggmästaren har inte och har inte haft innehav i andra investmentbolag som ska konsolideras.

Förändringen är endast framåtriktad varför jämförelseperioderna inte räknats om. Vid övergången redovisades en omvärderingseffekt i resultaträkningen om 393,3 mkr.

Frivillig ändring av redovisningsprincip i moderbolaget

Moderbolagets principer för redovisning av investeringar i portföljbolag (dotterbolag, intressebolag och övriga finansiella tillgångar) har frivilligt ändrats så att samtliga investeringar i andelar i portföljbolag nu redovisas till verkligt värde via resultatet på samma sätt som i Investmentföretaget. Tidigare redovisades innehav i dotterbolag till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Den frivilliga ändringen har gjorts för att förenkla och förbättra den finansiella rapporteringen av moderbolagets balans och resultat och därmed ge bättre överensstämmelse med Investmentföretagets finansiella rapporter vilket främjar överskådligheten.

Jämförelseperiodernas resultat- och balansräkningar har räknats om i enlighet med de nya redovisningsprinciperna. Se Not 5 för uppgift om påverkan på resultat och balans som följd av ändrad redovisningsprincip.

Värdering av balansposter har skett till anskaffningsvärde med hänsyn taget till eventuellt nedskrivningsbehov utom vad gäller finansiella instrument.

Verkligt värde för finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i koncernen. Inga förändringar har skett under perioden av kategoriseringen av finansiella instrument. Finansiella instrument värderas i enlighet med nivåerna 1 till 3 i IFRS verklig värdehierarki. Marknadsvärdeförändringar redovisas över resultatet.

NOT 2 | RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

All verksamhet i företaget anses utgöra ett enda segment.

NOT 3 | LEASINGAVTAL

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal innebär per balansdagen redovisning av nyttjanderättstillgångar om 0 tkr (8 493) och leasingkulder om 0 tkr (13 086). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med 0 tkr (-5 826). Byggmästaren har endast 5 månader kvar på sitt hyreskontrakt och har därmed ingen IFRS16 bokning i kvartalet.

NOT 4 | FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet utgörs per balansdagen dels av direkta innehav av andelar noterade på börs i form av innehavet i Green Landscaping, dels av direkta innehav i onoterade företag i form av innehaven i Team Olivia, Volta Trucks, Sobrera och PCI IV.

Investeringar redovisade under denna rubrik har utifrån sina kontraktsevenliga kassaflöden och koncernens affärsmodell för det givna instrumentet hänförs till IFRS 9 kategori "Other" och värderas enligt denna till verkligt värde enligt nivå 1-3 i IFRS13 värderingshierarki, med periodens värdeförändring redovisad via resultatet.

För andelar noterade på börs har värdering skett utifrån aktuell börskurs och tillhör värdenivå 1. Innehav i den onoterade aktiva portföljen är noterade enligt värdenivå 3. Värderingen sker kontinuerligt och offentliggörs i samband med kvartalsrapporter. Alla värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som ledningen anser vara rimliga utifrån de omständigheter som råder vid tidpunkten. Stor vikt läggs vid nyligen genomförda marknadsmässiga transaktioner i bolaget t.ex. nyemission eller förvärv av existerande aktier. Andra värderingsmetoder inkluderar att diskontera förväntade kassaflöden med en relevant diskonteringsränta samt att använda multiplar (EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT) från en jämförelsegrupp bestående av noterade bolag aktiva inom samma bransch. I övriga innehav inkluderas innehavet i fonden PCI IV och Sobrera. Fonden PCI IV har värderats genom dess underliggande tillgångar och Sobrera enligt anskaffningsvärde.

Andelar i portföljbolag	Marknadsvärde 31 mars 2024	Ägarandel, %	Värderingsmodell	Input	Värdeförändring från 1 jan 2024	Värdenivå, ev förflyttning
Noterade aktiva portföljen						
Green Landscaping	684 483	15,9%	Aktiekurs		49 665	1
Infrea	42 606	20,0%	Aktiekurs		-17 485	1
Summa noterade aktiva portföljen	727 089				32 180	
Onoterade aktiva portföljen						
Fasticon	100 000	90,9%	Peers-multipl	EBITDA-multipl	-15 000	3
Ge-Te Media	62 920	62,7%	Substansvärden/ Peers-multipl	EBITDA-multipl	-100 000	3
Safe Life	878 304	34,0%	Senaste emission	-	109 788	3
Team Olivia	210 000	17,0%	Substansvärden/ Peers-multipl	EBITA-multipl	0	3
Summa onoterade aktiva portföljen	1 251 224				-5 212	
Övriga innehav	44 547		Substansvärden /Anskaffningsvärden	substansvärde / anskaffningsvärde	0	3
Värde dotterbolag värderade till verkligt*	112 715	100,0%			100 376	
Totalt	2 135 576				127 345	

* Dotterbolag är Byggmästare Anders j Ahlström Invest AB, Mitt Alby Holding AB och Byggmästare Anders j Ahlström Byggnads AB.

För att illustrera effekten av förändringar i de viktigaste indata som används vid värderingen av nivå 3-tillgångar, utfördes en känslighetsanalys av förändringar i multiplar. Vid en minskning av multiplarna med 10% minskade verkligt värde med 12%.

Byggmästaren har principer för överföringar mellan nivåer i värdehierarkin, baserade på datumet för händelsen eller förändringen i omständigheter som initierar överföringen. Överföringar mellan nivåer sker när det finns förändringar i indata som används vid värderingen, såsom övergång från observerbara till icke-observerbara indata eller tvärtom.

forts. not 4

Beräkning av verkligt värde

De tillgångar som värderas till verkligt värde avser portföljbolagen.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde, klassificeras i en värderingshierarki utifrån hur värderingen görs. De olika nivåerna i hierarkin definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

Portföljbolagen värderas i nivå 3, dvs värderingen baseras inte på observerbara marknadsdata.

Det verkliga värdet på andelar i portföljbolag som beräknats motsvarar det belopp som förväntas tillfalla Byggmästaren om en exit av samtliga investeringar genomfördes per balansdagen.

Förändring finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3.

Värdehierarki 3	Jan-mar 2024	Helåret 2023
Ingående verkligt värde på portföljbolagen	1 295 771	23 447
Förvärv	0	1 104
Försäljningar	0	0
Orealiserad värdeförändring via resultaträkningen	-5 212	0
Utgående verkligt värde på portföljbolagen	1 290 560	24 551

NOT 5 BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP
I MODERBOLAGET

Från och med första kvartalet 2024 ändras redovisningsprincipen av moderbolagets aktier till att värdera dessa innehav till verkligt värde. Byggmästaren värderar därmed samtliga aktier och andelar till verkligt värde oavsett ägarandel och inflytande. Detta i enlighet med undantaget i ÅRL 4:14 som ger företag som omfattas av en koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS möjlighet att följa värderingsreglerna i IFRS vilket tillåter att samtliga aktier (oavsett grad av inflytande) värderas till verkligt värde i den separata finansiella rapporten för företaget. Övriga poster i årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Se nedan för specifikation om påverkan på tidigare publicerade uppgifter om den ändrade redovisningsprincipen hade tillämpats redan tidigare.

(belopp i tkr)	Q1 2023			Helåret 2023		
	Enl tidigare princip	Effekt av ändrad princip	Ny princip	Enl tidigare princip	Effekt av ändrad princip	Ny princip
Intäkter	200	0	200	265	0	265
Erhållna utdelningar	0	0	0	0	23 768	23 768
Förändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	192 088	192 088	0	-363 778	-363 778
Central administration och utveckling	-2 518	2 518	0	-17 920	17 920	0
Resultat förvaltningsverksamheten	-2 318	194 606	192 288	-17 655	-322 091	-339 746
Rörelsens kostnader						
Övriga personalkostnader	0	-1 689	-1 689	0	-9 549	-9 549
Övriga externa kostnader	0	-811	-811	0	-8 300	-8 300
Avskrivningar	0	-17,673	-18	0	-71	-71
Summa kostnader	0	-2 518	-2 518	0	-17 920	-17 920
Rörelseresultat	-2 318	192 088	189 770	-17 655	-340 011	-357 666
Finansiella poster						
Utdelningar på andelar i dotterföretag	0	0	0	23 768	-23 768	0
Resultat från innehav i koncernföretag	0	0	0	154	-154	0
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument						
redovisade till verkligt värde via resultatet	-1 093	1 093	0	-13	13	0
Ränteintäkter	2	0	2	314	0	314
Räntekostnader	-441	0	-441	-586	0	-586
Resultat efter finansiella poster	-3 850	193 181	189 330	5 982	-363 919	-357 937
Bokslutsdispositioner:						
Koncernbidrag	0	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	-3 850	193 181	189 330	5 982	-363 919	-357 937
Inkomstskatt	476	0	476	3 597	0	3 597
Periodens resultat	-3 374	193 181	189 806	9 579	-363 919	-354 340
Periodens totalresultat	-3 374	193 181	189 806	9 579	-363 919	-354 340

forts. not 5

(belopp i tkr)	1-jan-23			31-mars-23			31-dec.-23		
	Enl tidigare principer	Effekt av ändrad princip	Ny princip	Enl tidigare principer	Effekt av ändrad princip	Ny princip	Enl tidigare principer	Effekt av ändrad princip	Ny princip
TILLGÅNGAR									
Anläggningstillgångar									
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	154	0	154	192	0	192	150	0	150
Andelar i dotterföretag	120 556	-120 556	0	120 556	-120 556	0	120 259	-120 259	0
Andelar i dotterföretag värderade till verkligt värde via resultatet	0	2 372 485	2 372 485	0	2 565 665	2 565 665	0	2 008 271	2 008 271
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet	12 466	0	12 466	11 373	0	11 373	33	0	33
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar	181	0	181	181	0	181	181	0	181
Uppskjuten skattefordran	6 541	0	6 541	7 017	0	7 017	10 139	0	10 139
Summa anläggningstillgångar	139 898	2 251 929	2 391 827	139 319	2 445 110	2 584 429	130 762	1 888 012	2 018 773
Omsättningstillgångar									
Övriga fordringar	2 796	0	2 796	1 495	0	1 495	1 754	0	1 754
Likvida medel	113 242	0	113 242	59 138	0	59 138	59 031	0	59 031
Summa omsättningstillgångar	116 038	0	116 038	60 633	0	60 633	60 785	0	60 785
SUMMA TILLGÅNGAR	255 936	2 251 929	2 507 865	199 952	2 445 110	2 645 062	191 547	1 888 012	2 079 559
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Totalt eget kapital	156 402	2 251 929	2 408 331	132 831	2 445 110	2 577 941	138 220	1 888 012	2 026 231
Obeskattade reserver									
Periodiseringsfond	1 755	0	1 755	1 755	0	1 755	1 755	0	1 755
Summa obeskattade reserver	1 755	0	1 755	1 755	0	1 755	1 755	0	1 755
Långfristiga skulder									
Skulder till koncernföretag	93 588	0	93 588	64 029	0	64 029	46 066	0	46 066
Summa långfristiga skulder	93 588	0	93 588	64 029	0	64 029	46 066	0	46 066
Kortfristiga skulder									
Övriga rörelseskulder	4 192	0	4 192	1 337	0	1 337	5 507	0	5 507
Summa kortfristiga skulder	4 192	0	4 192	1 337	0	1 337	5 507	0	5 507
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	255 936	2 251 929	2 507 865	199 952	2 445 110	2 645 062	191 547	1 888 012	2 079 559

NOT 6 OMVÄRDERING AV INNEHAV TILL VERKLIGT VÄRDE VID ÖVERGÅNG TILL INVESTMENTBOLAG

	Övergångseffekt
Fasticon	100 235
Safe Life	411 432
GeTe Media	-169 054
Infrea	-28 083
Utbokning omräkningsdifferenser i intressebolag	21 238
Invest, Mitt Alby & Byggnads	57 566
Omvärdering av innehav till verkligt värde vid övergång till investmentbolag	393 335

NOT 7 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Investmentbolaget erhöll 32 mkr i utdelningar från Fasticon. GeTe Media delade ut 100 mkr till Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB. Denna utdelning inkluderas i värdeförändringen av verkligt värde av andelar i portföljbolag. Se not 4.

Flerårsöversikt och nyckeltal

	2024 jan-mar	2023 jan-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Substansvärde per aktie, kr	300	278	330	335	200	170	157	145	121
Förändring substansvärde, %	8%	-16%	-2%	67%	18%	8%	8%	20%	25%
Aktiekurs, kr	241	209	275	383	171,5	166	138	93,25	90
Aktiekurs i procent av substansvärdet, %	80%	75%	83%	114%	86%	98%	88%	64%	74%
Utdelning per aktie, kr		1,10	2,00	-	0,80	0,70	0,65	0,60	0,53
Börsvärde, mkr	1 756	1 523	2 004	2 699	1 202	1 163	967	653	630
Substansvärde, mkr	2 187	2 026	2 402	2 363	1 404	1 191	1 099	1 016	850
Antal A-aktier vid periodens utgång, st	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003	700 003
Antal B-aktier vid periodens utgång, st	6 587 257	6 587 257	6 587 257	6 587 257	6 307 257	6 307 257	6 306 186	6 304 736	6 304 736
Genomsnittligt totalt antal aktier, st	7 287 260	7 287 260	7 287 260	7 046 383	7 007 260	7 007 010	7 005 706	7 004 739	7 004 049

Definitioner till nyckeltal

I delårsrapporten presenteras ett antal finansiella nyckeltal och mått som inte är definierade enligt IFRS. Byggmästaren anser att dessa nyckeltal och mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning att analysera bolagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal och mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara.

IFRS-mått

Eget kapital per aktie - Totalt eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid ett givet tillfälle. Används för att kunna följa utveckling justerat för utspädning och ändrat antal aktier.

Aktiekurs i % av substansvärdet per aktie - Aktiekursen för en given tidpunkt dividerat med Substansvärdet per aktie för samma tidpunkt. Tydliggör eventuella skillnader mellan börsvärdering och bokfört värde sett till substansvärde.

Resultat per aktie - Resultat efter skatter dividerat med antalet utestående aktier vid ett givet tillfälle. Ger en överblick av resultat justerat för utspädnings effekter.

Alternativa Prestandamått (APM)

IRR - Internal Rate of Return är en årlig genomsnittlig avkastning över en given tidperiod, och kan beskrivas som internräntan som en viss investering genererat. IRR tar hänsyn till värdemässiga in- och utflöden och påverkas av när de uppstått sett ur ett tidsperspektiv, och används för att följa värdeprestanda i investeringar.

MMx - Money Multiple, kvoten där totala värdemässiga utflöden divideras på totala värdemässiga inflöden i ett visst instrument. Lönsamhetsmålet tar inte hänsyn till värdena ur ett tidsperspektiv. Används för att jämföra nuvarande värdering med totalt netto investerat kapital för en viss investering.

Börsvärde - Produkten av aktiekursen multiplicerat med totala antalet aktier vid en given tidpunkt. Används för att följa totalvärdering av samtliga aktier.

EBITA - Rörelseresultatet innan avskrivningar på immateriella tillgångar, räntenetto, och skatter. Tydliggör resultat opåverkat av fluktuationer i materiella avskrivningar.

EBITA-marginal - Rörelseresultatet innan avskrivningar på immateriella tillgångar, räntenetto, och skatter som andel av omsättningen. Tydliggör lönsamhetsgrad för givet mått sett till omsättning.

EBITDA - Rörelseresultatet innan samtliga avskrivningar, räntenetto, och skatter. Används för att tydliggöra resultat opåverkat av fluktuationer i avskrivningar.

EBITDA-marginal - Rörelseresultatet innan samtliga avskrivningar, räntenetto, och skatter som andel av omsättningen. Tydliggör lönsamhetsgrad för givet mått sett till omsättning.

Nettoskuld - Räntebärande skulder subtraherat med likvida medel. Positivt belopp innebär att den räntebärande skulden är större än summan av de likvida medlen. Används som mått på belåningsgrad.

Nettokassa - Likvida medel subtraherat med räntebärande skulder. Positivt belopp innebär att de likvida medlen är större än summan av de räntebärande skulderna. Används som ett likviditetsmått.

Genomsnittligt totalt antal aktier - Genomsnitt av totala antalet utestående aktier för en given tidsperiod. Används för att rensa för fluktuationer i antal aktier under given period.

EBITDA-marginal - Rörelseresultatet innan samtliga avskrivningar, räntenetto, och skatter som andel av omsättningen.

Nettoskuld - Räntebärande skulder subtraherat med likvida medel. Positivt belopp innebär att den räntebärande skulden är större än summan av de likvida medlen.

Nettokassa - Likvida medel subtraherat med räntebärande skulder. Positivt belopp innebär att de likvida medlen är större än summan av de räntebärande skulderna.

OMXSPI - Svenskt avkastningsindex beräknat som sammanvägda värdet av samtliga aktier noterade på Stockholmsbörsen. OMXSPI är ett prisindex som inte tar hänsyn till utdelningar. Används för att ge en överblick av total börsrörelse.

OMXCAPGI - är ett totalavkastningsindex och tar hänsyn till utdelningar, där dessa återinvesteras vid utdelningstillfället. Används som jämförelsemått med hänsyn till Byggmästarens utdelningar.

Substansvärde - Totala marknadsvärdet av Byggmästarens tillgångar, och består av noterade samt onoterade tillgångar, likvida medel, övriga nettotillgångar, och andra placeringar vid en given tidpunkt. Substansvärdet är värderat till verkligt värde, och ger en överblick över hur totala portföljen utvecklas.

Substansvärde per aktie - Substansvärdet delat på totala antalet utestående aktier. Används för att kunna följa utveckling justerat för utspädning och ändrat antal aktier.

Totalavkastning - Sammanlagd avkastning med hänsyn till såväl kapitalvinster som utdelningar, och används för att följa utveckling med hänsyn till Byggmästarens utdelningar.

Kalendarium

Årsstämma	2024-05-15
Delårsrapport Q2	2024-08-23
Delårsrapport Q3	2024-11-15
Bokslutskommuniké.....	2025-02-21

Finansiella rapporter publiceras på byggmastaren.com

Adress: Sturegatan 18, 114 36 Stockholm

E-post: info@byggmastaren.com

Telefon: +46 42 - 21 00 08

Investor Relations: ir@byggmastaren.com

Denna information är sådan information som Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande av bolagets verkställande direktör den 15 maj 2024, kl 08:30.

Revisorns granskningsrapport

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ),
org nr 556943-7774

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) per 31 mars 2024 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision

enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 maj 2024
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor