

Q3

Delårsrapport januari–september 2024

BYGGMÄSTAREN
N. J. Ahlström.



Juli - september 2024

- Substansvärde per aktie uppgick till 304 kronor den 30 september 2024, en minskning med 1,9% från 309 kronor per 30 juni 2024.
- Byggmästarens totala substansvärde uppgick till 2 212 mkr jämfört med 2 255 mkr den 30 juni 2024. Värdeförändringar av finansiella tillgångar var under perioden -36 mkr (-545).
- Byggmästaren* investerade totalt 3 mkr i Team Olivia under perioden.
- Efter perioden har Byggmästaren investerat 45 mkr i Safe Life som en del av en kapitalanskaffning om 150 mkr.
- Byggmästarens likvida medel uppgick till 160 mkr den 30 september 2024. Det fanns inga lån eller dragna krediter per den 30 september.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -5,82 kr (-76,39).
- Periodens resultat var -42 mkr (-557 mkr).

Januari - september 2024

- Byggmästaren* investerade totalt 30 mkr under de första nio månaderna.
- Byggmästaren erhöll utdelningar och återbetalningar om totalt 201,4 mkr.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 77,90 kr (-92,91), varav engångseffekter relaterat till övergång till Investmentföretag utgjorde 53,98 kr.
- Den 19 juni började Byggmästarens aktie att handlas på Nasdaq Main Market.
- 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.

| Belopp i mkr | Jul - Sep 24** | Jul - Sep 23 | Jan - sep 24** | Jan - sep 23 | Jan-Dec 2023 |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Substansvärde per aktie, sek | 304 | 267 | 304 | 267 | 278 |
| Substansvärde (periodens slut) | 2 212 | 1 942 | 2 212 | 1 942 | 2 023 |
| Totala investeringar | 3 | 46 | 30 | 86 | 106 |
| Totala avyttringar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,5 |
| Värdeförändring finansiella tillgångar | -36 | -545 | 182 | -688 | -705 |
| Resultat före skatt | -42 | -557 | 588 | -676 | -412 |
| Periodens resultat | -42 | -557 | 589 | -677 | -422 |
| Resultat per aktie efter utspädning | -5,82 | -76,39 | 77,90 | -92,91 | -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

Vd har ordet

Baksmällan efter räntefesten, som kulminerade 2021, synes bli lite mer utdragen och ta längre tid att återhämta sig ifrån än vad många hoppats. I våras, med lägre inflation, räntesänkningar på horisonten och kanske framförallt en önskan om att nu får vi väl lägga detta bakom oss, så kändes sentimentet starkare. Efter sommaren, och i tredje kvartalet, kom verkligheten i kapp. Blandade konjunktursignaler, defensiva konsumenter och svåra internationella konflikter fortsatte att påverka riskvilja, investeringar och konsumtion negativt. Stora rubriker om konkurser och avbrutna samt svårfinansierade gröna projekt påverkar också.

Affärsläget i tredje kvartalet kan därför som bäst beskrivas som sidledes. Det syns i ett större perspektiv i alla kvartalsrapporter som nu kommit, men också i Byggmästarens portfölj. Denna har dock till rätt stor del lokal svensk exponering och där finns nu en del positiva signaler inför 2025. Konsumentförtroendet är på väg uppåt, räntorna nedåt, bostadsmarknaden verkar något piggare och finanspolitiska stimulanser samt satsningar på infrastruktur är på väg. Den svenska ekonomin spås växa relativt väl nästa år. Det är bra för flera av våra innehav.

Byggmästarens substansvärde per aktie den 30 september uppgick till 304 kronor, något ner från 309 kronor i juni, men upp 14% från 267 kronor för ett år sedan. De noterade innehaven ökade marginellt i värde medan de onoterade minskade något mer så att nettot blev negativt. Vårt substansvärde uppgick vid kvartalets slut till totalt 2 212 miljoner kronor, varav 160 miljoner kronor utgjordes av likvida medel. Enda konkreta kapitalflödet just under tredje kvartalet utgjordes av en marginell tilläggsinvestering i Team Olivia. Vi fortsätter titta aktivt på möjligheter och har ett intressant affärsflöde.

Den synliga aktiviteten i några av våra innehav var desto större. Båda våra största innehav, Safe Life och Green Landscaping, genomförde flera förvärv vardera. Green fortsatte sin förvärvsdrivna tillväxt i framförallt DACH-regionen, men också i Norge, och efter kvartalets slut i Finland. Safe Life har i en serie förvärv under och efter sommaren, samt strax efter kvartalets slut, ökat sin pro forma-omsättning med mer än 50 procent till nu

ca 2,2 miljarder kronor med vilket vi bedömer att bolaget är globalt största distributör av automatiska hjärtstartare.

I början på oktober genomförde Safe Life en kapitalrunda om ca 150 miljoner kronor, där Byggmästaren deltog med 45 miljoner kronor, på en prisnivå något högre än föregående runda. Rundan tecknades i huvudsak, men inte enbart, av befintliga aktieägare, och vi valde därför att i kvartalet behålla vår värdering på Safe Life på den nivå som gällde i vårens helt externa kapitalanskaffning.

Efter att ha tillbringat valveckan i USA är det olika intryck. Å ena sidan var det ett tydligt besked om vad väljarna vill se och med även majoritet i båda kongressens kammare kommer den nye presidenten säkert genomföra tydliga förändringar. Å andra sidan är det ett väldigt stort land där livet och företaget fortsätter som vanligt och där avståndet till politiken och mediadramatiken är mycket långt. För resten av oss är det viktigt att USA 1) fortsätter sin starka internationella roll som motkraft till stater och krafter som vill se en annan världsordning och 2) börjar adressera sin skuldsättning och underfinansierade budgetar, bl.a. genom att främja, inte bromsa, sin handel med omvärlden. Brist på det senare skulle i ett sämre scenario, t.ex. av de som äger skulden, kunna användas som ett vapen i det förstnämnda genom att driva upp räntor, urholka dollarns position och därmed försvaga USA. Risker kring global säkerhet och finansiell stabilitet är något alla investerare, och människor i allmänhet, bör ta på allvar.

Den 26 november bjuder vi in till Byggmästardagen, en investerareftermiddag där vi berättar mer om vår verksamhet och presenterar några av våra innehav. Deltagande kan ske på plats eller via webben. Se hemsidan för mer info om hur anmälan går till.

Stockholm den 15 november 2024



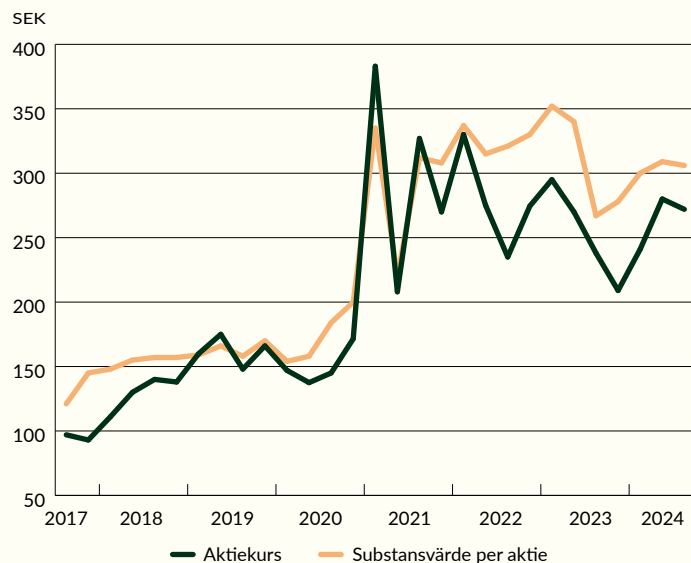
Tomas Bergström
VD



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 30 sep 2024, tkr | Ingående substansvärde (31 dec 2023) | Avyttring | Investering | Utdelning | Värdetförändring | Vid utgången av perioden substansvärde | Andel av substansvärde, % | Substansvärde per aktie, kr | Ägarandel, % |
|---|--------------------------------------|------------|----------------|-----------------|------------------|--|---------------------------|-----------------------------|--------------|
| <i>Noterade aktiva portföljen</i> | | | | | | | | | |
| Green Landscaping | 634 818 | 0 | 10 541 | 0 | 96 611 | 741 970 | 34% | 102 | 16,1% |
| Infrea | 60 091 | 0 | 16 685 | 0 | -2 617 | 74 159 | 3% | 10 | 20,0% |
| Summa noterade aktiva portföljen | 694 909 | 0 | 27 226 | 0 | 93 994 | 816 129 | 37% | 112 | |
| <i>Onoterade aktiva portföljen</i> | | | | | | | | | |
| Fasticon | 115 000 | 0 | 0 | -32 641 | 35 641 | 118 000 | 5% | 16 | 90,9% |
| Ge-Te Media | 162 920 | 0 | 0 | -112 559 | -28 361 | 22 000 | 1% | 3 | 58,5% |
| Safe Life | 768 516 | 0 | 0 | 0 | 109 788 | 878 304 | 40% | 121 | 32,0% |
| Team Olivia | 210 000 | 0 | 3 008 | -56 250 | 13 242 | 170 000 | 8% | 23 | 17,5% |
| Summa onoterade aktiva portföljen | 1 256 436 | 0 | 3 008 | -201 449 | 130 310 | 1 188 304 | 54% | 163 | |
| <i>Likvida medel och övriga investeringar</i> | | | | | | | | | |
| Likvida medel i investeringsverksamheten | 63 003 | 0 | -30 233 | 191 976 | -65 164 | 159 582 | 7% | 22 | |
| Övriga placeringar | 44 547 | 0 | 0 | 0 | -9 998 | 34 549 | 2% | 5 | |
| Summa likvida medel och övriga placeringar | 107 550 | 0 | -30 233 | 191 976 | -75 162 | 194 131 | 9% | 27 | |
| Övriga nettotillgångar | -36 163 | 0 | 0 | 0 | 49 889 | 13 726 | 1% | 2 | |
| Totalt substansvärde | 2 022 732 | 0,0 | 0,0 | -9 473,0 | 199 031 | 2 212 290 | 100% | 304 | |

Nettotillgångarna i ovan substanstabell innehas av Byggmästaren, dvs Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB och Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB. Det betyder att likvida medel i investeringsverksamheten är de likvida medel som är tillgängliga för Byggmästaren i dess investeringsverksamhet och fördelas sig mellan de två ovan nämnda legala enheterna (Holding 24 mkr och Invest 136 mkr). Samtliga portföljbolag förutom Fasticon ägs av Byggmästaren Anders J Ahlström 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.

Ingående balans är 31 december 2023.

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

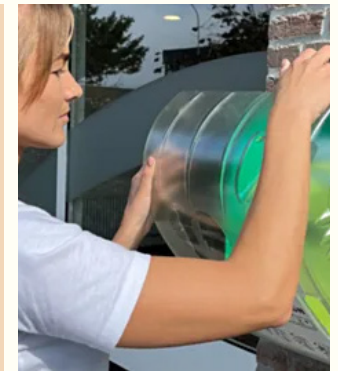
De företag vi investerar i adresserar verkliga, viktiga och växande kundbehov och har som ambition att vara ledande inom sin marknadsnisch. De drivs professionellt av engagerade ledningar och styrelser samt växer såväl organiskt som genom förvärv. Vi har ingen uttalad investeringshorisont utan strävar 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

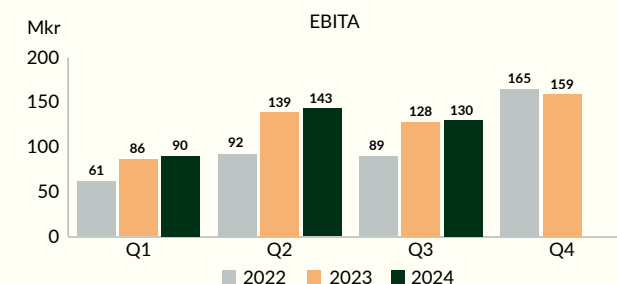
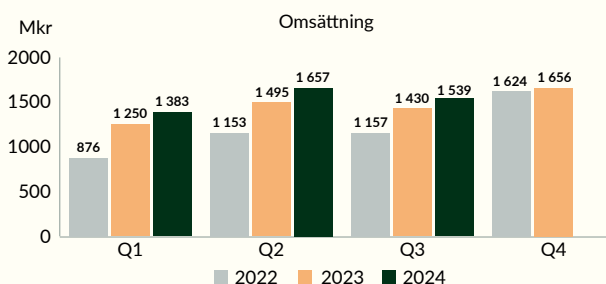
Green Landscaping

Green Landscaping är norra Europas 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 cirka 60 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.

Juli – september 2024

- Omsättningen uppgick till 1 539 miljoner kronor (1 430), tillväxten var 8 procent, varav 3 procent organiskt.
- EBITA uppgick till 130 miljoner kronor (128) och EBITA-marginalen var 8,4 procent (9,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 121 miljoner kronor (-2).
- I juli förvärvades A. Markussen AS i Nordnorge samt Stange Grünanlagen & Winterdienst GmbH och BUK Garten- und Landschaftsbau GmbH i Tyskland. Tillsammans omsatte bolagen 2023 ungefär 270 miljoner kronor.
- I september förvärvades Turun Reunakivi- ja Laatta-asennus Oy i Finland som omsatte 41 miljoner kronor 2023.

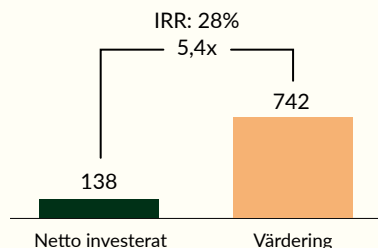


Styrelseordförande: Per Sjöstrand

Verkställande direktör: Johan Nordström

Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström

Första förvärvstidpunkt: Q2 2018



| Mkr (IFRS) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|------------|---------|
| Omsättning | 1 993 | 2 135 | 3 182 | 4 810 | 5 831 | 4 175 | 4 579 | 9,7 |
| EBITA | 57 | 101 | 232 | 407 | 512 | 353 | 364 | 3,1 |
| EBITA % | 2,9 | 4,7 | 7,3 | 8,5 | 8,8 | 8,5 | 7,9 | -0,5pp. |
| Nettoskuld | 690 | 767 | 1 036 | 1 800 | 1 975 | 2 000 | 2 244 | 12,2 |

| Mkr | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|--------|
| Ägarandel % | 21,2 | 20,2 | 18,6 | 15,8 | 15,9 | 15,4 | 16,1 | 0,7pp. |
| Antal aktier st | 7 632 099 | 9 550 123 | 9 780 123 | 8 730 123 | 9 030 123 | 8 730 123 | 9 160 123 | 4,9 |
| Anskaffningskostnad | 170 | 202 | 213 | 208 | 226 | 208 | 237 | 13,7 |
| Värde aktier | 281 | 384 | 861 | 554 | 635 | 589 | 742 | 26,0 |

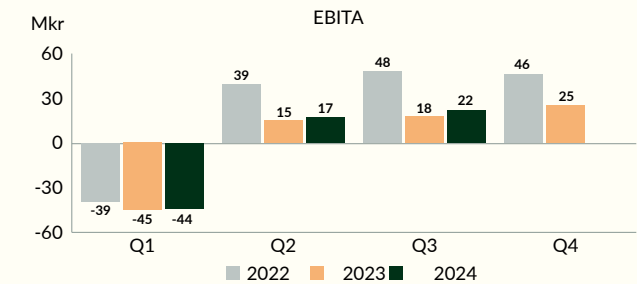
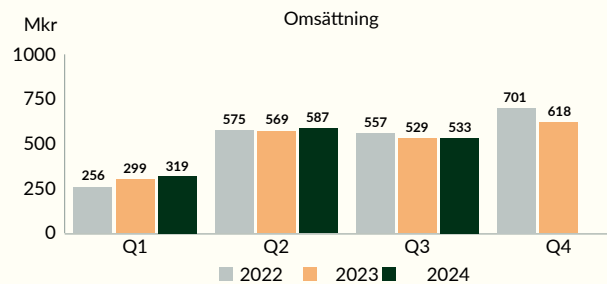
NOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Infrea

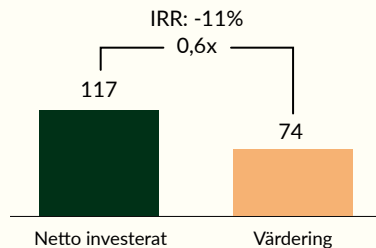
Infrea är verksamma på den växande infrastrukturmarknaden inom mark, anläggning, vatten och avlopp med regionalt starka och entreprenörsledda dotterbolag i Sverige. Infreas för närvarande 15 bolag erbjuder produkter, tjänster och service inom infrastruktur och samhällsbyggnad. Affärsstrategin är att äga och utveckla noterade bolag med en tydlig affär och att genom ett engagerat ledarskap och entreprenörskap driva dessa mot ökad tillväxt och lönsamhet.

Juli - september 2024

- Omsättning uppgick för perioden till 533 miljoner kronor (529), en organisk ökning med 0,8 procent.
- EBITA uppgick till 22 miljoner kronor (18).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 28 miljoner kronor (-9).



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



| Mkr (IFRS) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|------------|------|------|-------|-------|-------|------------|------------|--------|
| Omsättning | 612 | 905 | 1 264 | 2 090 | 2 014 | 1 396 | 1 438 | 3,0 |
| EBITA | 9 | 46 | 21 | 94 | 13 | -12 | -4 | -0,6 |
| EBITA % | 1,5 | 5,1 | 1,6 | 4,5 | 0,6 | -1 | 0 | 0,6pp. |
| Nettoskuld | 126 | 144 | 230 | 252 | 335 | 397 | 286 | -28 |

| Mkr | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|--------|
| Ägarandel % | 17,9 | 24,0 | 20,8 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 0,0pp. |
| Antal aktier st | 3 000 000 | 4 009 435 | 4 019 435 | 4 019 435 | 4 019 435 | 4 019 435 | 6 029 152 | 50 |
| Anskaffningskostnad | 75 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 117 | 16,7 |
| Värde aktier | 83 | 102 | 168 | 108 | 60 | 69 | 74 | 7,5 |

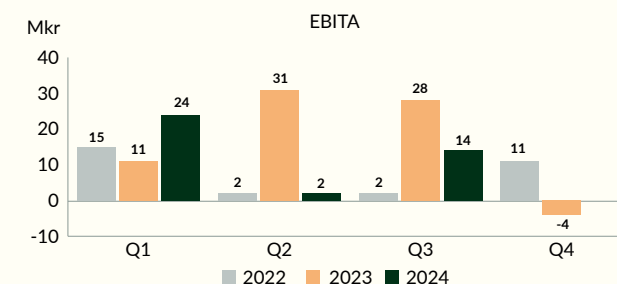
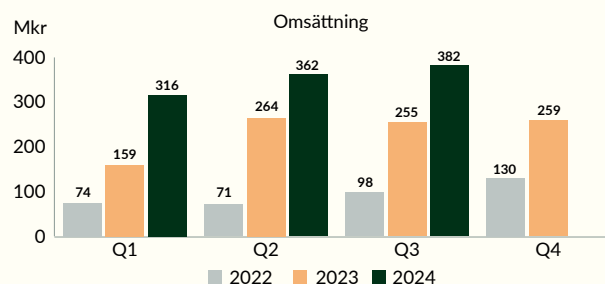
ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Safe Life

Safe Life driver och utvecklar en företagsgrupp med fokus på försäljning och utyrning av livräddande hjärtstartare med tillhörande utbildning samt mjukvara och monitorering. Bolaget har verksamhet i Europa och i Amerika.

Juli – september 2024

- Omsättning uppgick för perioden till 382 miljoner kronor (255). EBITA, efter engångskostnader, uppgick till 14 miljoner kronor (28).
- Ett flertal förvärv genomförda under och efter perioden och gruppen har nu genomfört totalt 29 st förvärv sedan starten 2019.
- Likt i många andra branscher kvarstår fortfarande post-pandemisk obalans i leveranskedjan med fortsatt höga lager hos återförsäljare, vilket kortsiktigt dämpar såväl tillverkarnas som bolagets försäljning i den kanalen. Slutkundsefterfrågan bedöms fortsatt god.
- Bolaget utnyttjar den ovan beskrivna obalansen genom M&A och investeringar i organisation, system och struktur, vilket bedöms skapa skalbarhet och goda effekter vid ökande volymer in i 2025.
- Byggmästarens värdering motsvarar fortsatt nivån i den externa finansieringsrunda som genomfördes under andra kvartalet, värderingen stöds också av multiplar baserad på pro forma LTM/NTM resultat.

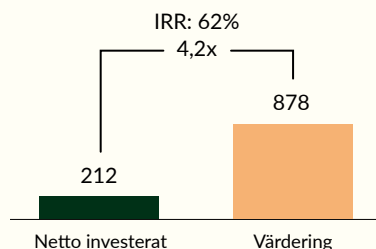


Styrelseordförande: Tomas Bergström

Verkställande direktör: Jimmy Eriksson

Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström

Första förvärvstidpunkt: Q1 2020



| Mkr (IFRS) * | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|--------------|------|------|------|------------|------------|---------|
| Omsättning | 126 | 372 | 937 | 678 | 1 061 | 56,5 |
| EBITA | 4 | 30 | 66 | 70 | 39 | -43,3 |
| EBITA % | 3,3 | 8,0 | 7,0 | 10,3 | 3,7 | -6,5pp. |
| Nettoskuld | 38 | 120 | 595 | 460 | 747 | 62 |

| Mkr | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------|
| Ägarandel % | 49,7 | 49,9 | 37,8 | 40,3 | 32,0 | -8,3pp. |
| 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 |
| Värde aktier | 209 | 384 | 769 | 749 | 878 | 17,3 |

* Legalt rapporterad redovisning, dvs inga justeringar för eventuella poster av engångskaraktär.

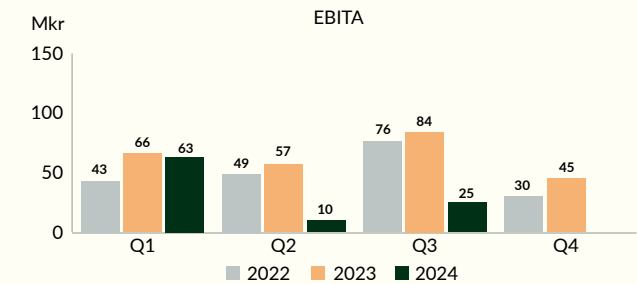
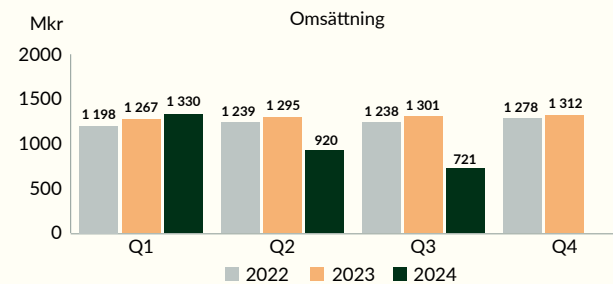
ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Team Olivia

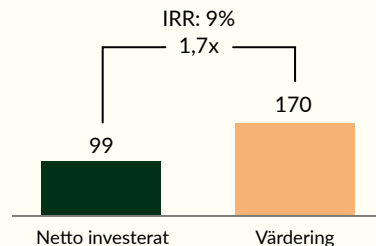
Med verksamhet i Sverige och Danmark är Team Olivia en av Skandinavien största vård- och omsorgskoncerner med fokus på personlig assistans, individ- och familjeomsorg samt hemomsorg. Verksamheten bedrivs nära kunderna på ett hundratal platser i Sverige och Danmark.

Juli - september 2024

- Delar av verksamheten avyttrades under Q2 till Attendo och Humana.
- Omsättning för den kvarvarande verksamheten uppgick för perioden till 721 miljoner kronor. EBITA, för den kvarvarande verksamheten uppgick till 25 miljoner kronor.
- Fokus under andra halvåret ligger fortsatt på att justera koncernöverbyggnad och reducera kostnader samt allokera resurser till kvarstående affärsområden.
- I augusti förvärvade Byggmästaren aktier för ca 3 miljoner kronor från ett antal mindre aktieägare.
- Vår värdering på Team Olivia har justerats ner något på grund av en något svagare nivå på kvarvarande verksamhetens rullande tolv resultat



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



| Mkr (IFRS) * | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|------------|---------|
| Omsättning | 4 770 | 4 835 | 4 908 | 4 952 | 5 175 | 3 863 | 2 971 | -23,1 |
| EBITA | 210 | 275 | 306 | 199 | 251 | 206 | 98 | -52,4 |
| EBITA % | 4,4 | 5,7 | 6,2 | 4,0 | 4,9 | 5,3 | 3,3 | -2,0pp. |
| Nettoskuld | n.a. | 1107 | 1095 | 1231 | 1250 | 1 359 | -210 | |

| Mkr | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|--------|
| Ägarandel % | 11,0 | 12,0 | 16,2 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,5 | 0,5pp. |
| Antal aktier st | 3 584 226 | 3 910 062 | 5 274 123 | 5 525 131 | 5 525 131 | 5 525 131 | 5 700 941 | 3,2 |
| Anskaffningskostnad | 66 | 76 | 144 | 152 | 152 | 152 | 98 | -35,3 |
| Värde aktier | 110 | 164 | 255 | 254 | 210 | 210 | 170 | -19,0 |

* Legalt rapporterad redovisning, dvs inga justeringar för eventuella poster av engångskaraktär.

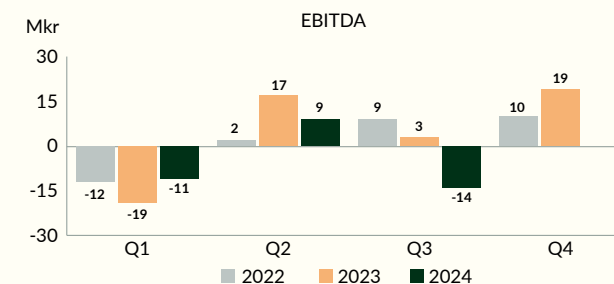
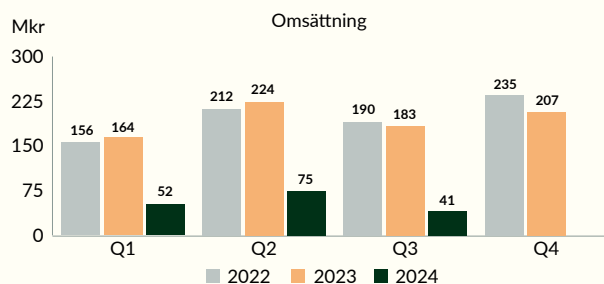
ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

Ge-Te Media

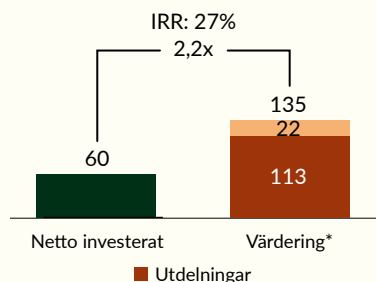
Ge-Te Media-koncernen består, efter det i december 2023 avytttrade SDR, av Mitt I-gruppen, som ger ut ett trettiotal annonsfinansierade lokaltidningar med tyngdpunkt i Stockholm som varje helg attraherar ungefär 900 000 unika läsare och ger unik annonserad räckvidd till mediaköpare.

Juli – september 2024

- Ge-Te Media-koncernen omsatte under kvartalet 41 miljoner kronor (183). Minskningen mot föregående år beror på avytttringen av SDR, som avytttrades 2023. Justerat för detta var omsättningen något lägre än samma tidsperiod föregående år.
- EBITDA uppgick till -14 miljoner kronor (3).
- Den svenska annonsmarknaden befinner sig fortsatt i en period av lägre aktivitet. Med inkrementellt höga bruttomarginaler är potentialen för bolaget god när konsumentaktivitet och annonsvolymer är tillbaka på högre nivåer. Bolaget tvingas, i avvaktan på detta, aktivt anpassa sin kostnadsbas.
- Utfallet i det nya mediastödssystemet resulterade i en stark validering av lokalmedias roll och där utfallet för Ge-Te Media innebär ökad förutsägbarhet och tillförsikt.
- Primär värderingsmetod för Ge-Te Media består av diskonterade framtida kassaflöden.



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



* Värdering inkluderar återlagda utdelningar.

| Mkr (K3) * | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|------------|------|------|------|------------|------------|---------|
| Omsättning | 741 | 793 | 778 | 571 | 168 | -70,6 |
| EBITDA | 24 | 10 | 20 | 0 | -16 | |
| EBITDA % | 3,3 | 1,2 | 2,5 | 0,1 | -9,3 | -9,4pp. |
| Nettoskuld | 116 | 122 | -185 | 106 | 29 | -73,0 |

| Mkr | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|---------------------|--------|--------|--------|------------|------------|---------|
| Ägarandel % | 66,7 | 62,7 | 62,7 | 62,7 | 58,5 | -4,2pp. |
| 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 | 22 | -76 |

* Legalt rapporterad redovisning, dvs inga justeringar för eventuella poster av engångskaraktär.

ONOTERADE AKTIVA PORTFÖLJEN

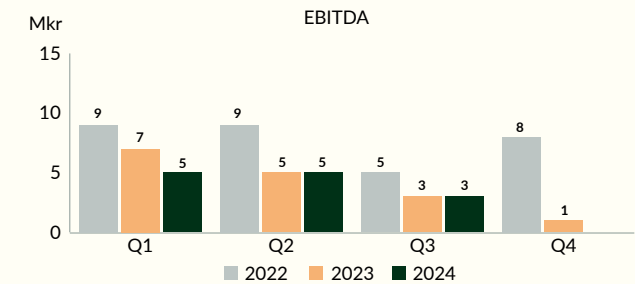
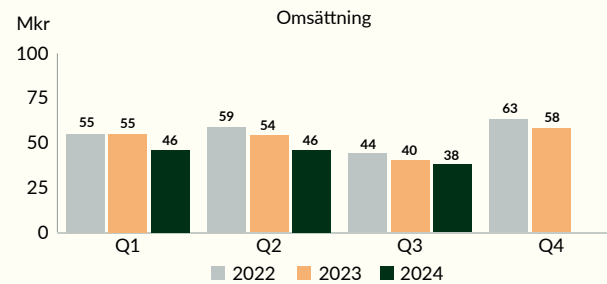
Fasticon

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. I december 2023 avyttrades utbildningsavdelningen STF & BFAB.

Juli – september 2024

- Nettoomsättning uppgick för perioden till 38 miljoner kronor (40). Exkluderat avyttringen av STF är omsättningen högre än föregående år.
- EBITDA uppgick till 3 miljoner kronor (3) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 9 procent (7).
- Bolaget presterar väl i en tuffare marknad där flera liknande aktörer opererar med betydlig lägre marginaler.
- Fokus under året är att med hög aktivitet parera en svårbedömd marknad och att fortsätta ta marknadsandelar i såväl befintligt som i nya segment. Även förvärv och möjliga strukturaffärer är aktuella.
- Fasticon värderas mot noterade likartade bolags multiplar där viss rabatt appliceras för att reflektera skala och att bolaget ej är börsnoterat.

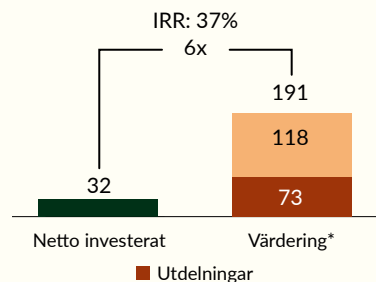


Styrelseordförande: Tomas Bergström

Verkställande direktör: Henrik Olsson

Byggmästarens styrelserepresentant: Tomas Bergström

Första förvärvstidpunkt: Q2 2015



* Värdering inkluderar återlagda utdelningar.

| Mkr (K3) * | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|------------|------|------|-------|------------|------------|--------|
| Omsättning | 186 | 220 | 207,6 | 149 | 130 | -13,0 |
| EBITDA | 17 | 30 | 16 | 15 | 14 | -9,2 |
| EBITDA % | 9,4 | 13,7 | 7,8 | 10,3 | 10,8 | 0,4pp. |
| Nettoskuld | 5 | -6 | 4 | 5 | 11 | 112,0 |

| Mkr | 2021 | 2022 | 2023 | YTD Q3 '23 | YTD Q3 '24 | Delta% |
|---------------------|-------|-------|-------|------------|------------|--------|
| Ägarandel % | 91,7 | 91,7 | 90,9 | 90,9 | 90,9 | 0,0pp. |
| Antal aktier st | 3 199 | 3 199 | 3 169 | 3 169 | 3 169 | 0,0 |
| Anskaffningskostnad | 32 | 32 | 31 | 31 | 31 | 0,0 |
| Värde aktier | 96 | 115 | 115 | 115 | 118 | 2,6 |

* Legalt rapporterad redovisning, dvs inga justeringar för eventuella poster av engångskaraktär.

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 tredje kvartalet 2024

Koncernens utdelningar uppgick till 0,0 Mkr (0,0). Verklig värdeförändring från finansiella tillgångar uppgick till -36,2 Mkr (-544,7). Kostnader för investeringsverksamheten exklusive avskrivningar var 6,1 Mkr (4,9 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 -42,4 Mkr (-555,3). Finansnettot var 0,1 Mkr (-2,1). Resultat efter finansiella poster var -42,4 Mkr (-557,4). Resultatet efter skatt var -42,4 Mkr (-556,7).

Resultat för första nio månaderna 2024

Koncernens utdelningar uppgick till 32,6 mkr (0,0). Omvärdering av innehav till verkligt värde vid övergång till investmentbolag 393,3 Mkr. Verklig värdeförändring från finansiella tillgångar uppgick till 181,8 mkr (-688,4).

Rörelseresultatet för perioden var 587,2 (-661,1). Finansnettot var 0,5 Mkr (-9,7) och resultat efter finansiella poster var 587,7 Mkr (-675,8). Resultatet efter skatt var 588,9 Mkr (-677,1)

Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 2 213,7 Mkr (1 805,0) och soliditeten till 99,1 procent (89,4). Koncernen hade vid utgången av perioden en redovisad nettokassa på 20,3 Mkr (237,7). Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital per aktie till 304 kr jämfört med 248 kr per aktie den 31 december 2023.

Likvida medel utgörs av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 23,9 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 159,6 Mkr per den sista september 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 tredje kvartalet

Moderbolagets värdeförändringar var -36,2 Mkr (-492,6) och utdelningar uppgick till 0 Mkr (0). Rörelseresultatet för perioden var -42,5 Mkr (-496,8). Resultat efter finansiella poster var för perioden -42,3 (-496,8) och periodens resultat uppgick till -42,3 Mkr (-495,9).

Resultat för första nio månaderna 2024

Moderbolagets värdeförändringar var 181,8 Mkr (-408,0) och utdelningar uppgick till 32,6 Mkr (23,8). Rörelseresultatet för perioden var 193,8 Mkr (-396,7). Resultat efter finansiella poster var för perioden 194,4 Mkr (-397,3) och periodens resultat uppgick till 195,6 Mkr (-394,7).

Finansiell ställning

Totalt eget kapital var på balansdagen 2 212,4 Mkr (2 026,2). Moderbolagets egna kapital har förändrats med periodens totalresultat. Soliditeten uppgick på balansdagen till 99,1 procent (97,4). Likvida medel utgörs av kassa- och bank 23,9 Mkr (60,8)

Finansiering

Koncernens finansiering har skett i form av intjänade vinstmedel, eget kapital och till mindre del räntebärande banklån. Byggmästarens B-aktie noterades på Nasdaq First North GM (ISIN: SE0006510491) den 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. Den 19 juni 2024 noterades Byggmästarens B-aktie på Nasdaq Main Market utan att det emitterades några nya aktier.

Investeringar och avyttringar

Under det tredje kvartalet gjordes en mindre investering om 3 Mkr i Team Olivia. Under de första nio månaderna har även investeringar gjorts i Green Landscaping om 10,5 Mkr och 16,7 Mkr i Infrea genom en nyemission.

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 30 september till 159,6 Mkr och är placerade i svenska banker.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Byggmästaren investerade i början av oktober 45 mkr i SafeLife, vilket var pro rata-andelen av nyemissionen på totalt 150 mkr.

Organisation och medarbetare

Beräknat som heltider var 4 personer (364) anställda i Investmentbolaget vid periodens utgång, varav 1 kvinnor (186) och 3 män (177). 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.

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-september 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. Fasticon har sålt bemanningstjänster till Direktpress som är en del av GeTe Media för 1,3 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 de första nio månaderna haft en positiv utveckling från 210 kronor till 272 kronor, en uppgång om cirka 29,5 procent.

OMXSPI-index har under motsvarande period haft en uppgång om cirka 12,5 procent.

Slutkursen den 30 september 2024 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om ca 1 982 miljoner kronor beräknat på 7 287 260 utestående aktier.

Under det tredje kvartalet har 127 173 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om 7,0 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 | 9 | 29 | 15 |
| 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 2 178 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell som är baserad på kända förändringar.

| Ägare 2024-09-30 | Antal aktier | | | Andel av | |
|---|----------------|------------------|---------------------|-------------|-------------|
| | Antal A aktier | Antal B aktier | Totalt antal aktier | Kapital | Röster |
| Mikael Ahlström, privat och genom bolag | 400 000 | 1 653 405 | 2 053 405 | 28,18% | 41,61% |
| Kari Stadigh, genom bolag | 114 722 | 1 008 242 | 1 122 964 | 15,41% | 15,86% |
| Martin Bjäringer m familj | 57 361 | 639 826 | 697 187 | 9,57% | 8,93% |
| Georg Ehrnrooth, genom bolag | 57 361 | 527 336 | 584 697 | 8,02% | 8,10% |
| Carl Rosvall, genom bolag | 57 361 | 502 205 | 559 566 | 7,68% | 7,92% |
| Investment AB Spiltan | 0 | 516 205 | 516 205 | 7,08% | 3,80% |
| Avanza Pension | 0 | 322 819 | 322 819 | 4,43% | 2,38% |
| Stefan Dahlbo, privat och genom bolag | 0 | 213 000 | 213 000 | 2,92% | 1,57% |
| Kavaljer Fonder | | 194 601 | 194 601 | 2,67% | 1,43% |
| Tomas Bergström, genom bolag | 0 | 183 654 | 183 654 | 2,52% | 1,35% |
| Summa tio största aktieägare | 686 805 | 5 761 293 | 6 448 098 | 88% | 93% |
| Summa övriga ägare | 13 198 | 825 965 | 839 162 | 12% | 7% |
| 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 | Jul-sep 2024 | Jul-sep 2023 | Jan - Sep 2024 | Jan - Sep 2023 | helår 2023 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter /Förvaltningsverksamheten | | | | | | |
| Förändring av verkligt värde av andelar i portföljbolag | | -36 245 | -544 650 | 181 791 | -688 428 | -705 318 |
| Omvärdering av innehav till verkligt värde vid övergång till investmentbolag | 6 | 0 | - | 393 335 | 0 | - |
| Erhållna utdelningar | 7 | 0 | - | 32 641 | 0 | - |
| Resultat från avyttring i dotterbolag | | - | - | 0 | 0 | 336 306 |
| Resultat från innehav i intressebolag | | - | -4 399 | 0 | 33 934 | 9 430 |
| Nettoomsättning | | - | 222 825 | 0 | 720 041 | 985 641 |
| Övriga intäkter | | 15 | 4 010 | 18 | 9 885 | 11 440 |
| Summa | | -36 230 | -322 214 | 607 785 | 75 432 | 637 499 |
| Rörelsens kostnader | | | | | | |
| Investeringsverksamhet | | - | -4 892 | 0 | -13 172 | -18 139 |
| Personalkostnader | | -3 385 | -108 390 | -9 237 | -326 104 | -444 675 |
| Övriga externa kostnader | | -2 682 | -117 625 | -11 126 | -367 235 | -483 823 |
| Avskrivningar | | -145 | -2 176 | -182 | -35 047 | -48 876 |
| Summa kostnader | | -6 212 | -233 083 | -20 544 | -741 558 | -995 513 |
| Rörelseresultat | | -42 442 | -555 297 | 587 241 | -666 126 | -358 015 |
| Finansiella poster | | | | | | |
| Finansnetto | | 54 | -2 067 | 456 | -9 714 | -16 113 |
| Resultat efter finansiella poster | | -42 388 | -557 364 | 587 697 | -675 840 | -374 128 |
| Inkomstskatt | | 0 | 706 | 1 186 | -1 210 | -9 327 |
| PERIODENS RESULTAT | | -42 388 | -556 658 | 588 883 | -677 050 | -383 455 |

| (belopp i tkr) | Not | Jul-sep 2024 | Jul-sep 2023 | Jan - Sep 2024 | Jan - Sep 2023 | helår 2023 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Poster som kan komma att omföras till periodens resultat: | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferenser i intresseföretag | | 0 | 3 623 | -21 238 | 22 887 | 15 547 |
| TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | | -42 388 | -553 035 | 567 645 | -654 163 | -367 908 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare | | -42 388 | -534 409 | 567 645 | -649 327 | -495 734 |
| Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | - | -22 250 | 0 | -27 723 | 112 279 |
| Periodens resultat | | -42 388 | -556 659 | 567 645 | -677 050 | -383 455 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor | | -5,82 | -76,39 | 77,90 | -92,91 | -52,62 |
| Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare | | -42 388 | -530 786 | 567 645 | -626 440 | -480 187 |
| Totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | - | -22 250 | 0 | -27 723 | 112 279 |
| Totalresultat för perioden | | -42 388 | -553 036 | 567 645 | -654 163 | -367 908 |
| Utestående aktier vid periodens utgång, 1000 stycken | | 7 287 | 7 287 | 7 287 | 7 287 | 7 287 |
| Genomsnittligt utestående aktier för perioden, 1000 stycken | | 7 287 | 7 287 | 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 | 30 -Sep 2024 | 31 -Dec 2023 |
|---|-----|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 121 | 286 992 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 4 247 | 8 493 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 1 474 | 1 809 |
| Andelar i intresseföretag | | 0 | 445 283 |
| Andelar i portföljbolag redovisade till verkligt värde via resultatet | 4 | 2 190 154 | 889 398 |
| Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar | | 634 | 3 109 |
| Uppskjuten skattefordran | | 11 325 | 14 079 |
| Summa anläggningstillgångar | | 2 207 955 | 1 649 161 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga rörelsefordringar | | 1 711 | 64 680 |
| Likvida medel | | 23 852 | 304 058 |
| Summa omsättningstillgångar | | 25 564 | 368 738 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 2 233 518 | 2 017 899 |

| (belopp i tkr) | 30 -Sep 2024 | 31 -Dec 2023 |
|---|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Totalt eget kapital | 2 213 700 | 1 805 003 |
| - Varav eget kapital hänförligt moderbolagets ägare | 2 213 700 | 1 655 525 |
| - Varav eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 149 478 |
| Långfristiga skulder | | |
| Räntebärande skulder | - | 44 675 |
| Långfristig leasingskuld | 3 192 | 0 |
| Uppskjutna skatteskulder | 362 | 17 315 |
| Summa långfristiga skulder | 3 553 | 61 990 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Räntebärande skulder | 0 | 21 606 |
| Övriga rörelseskulder | 16 266 | 129 301 |
| Summa kortfristiga skulder | 16 266 | 150 907 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 233 518 | 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) | Jul-sep 2024 | jul - sep 2023 | Jan - sep 2024 | Jan - sep 2023 | helår 2023 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Ingående eget kapital - moderföretagets ägare | 2 256 118 | 2 036 023 | 1 655 525 | 2 159 734 | 2 159 734 |
| Periodens totalresultat | -42 418 | -530 786 | 567 649 | -626 440 | -480 187 |
| Ägarförändring i dotterföretag | - | 0 | 0 | 153 | 4 189 |
| Övrig förändring i eget kapital i intresseföretag | - | - | 0 | 0 | - |
| Utgivande/återköp av teckningsoptioner | - | -154 | 0 | -20 349 | -20 197 |
| Emissionslikvid vid inlösen av optionsprogram | - | - | 0 | 0 | - |
| Utdelning till moderbolagets ägare | 0 | 0 | -9 473 | -8 015 | -8 015 |
| Utgående eget kapital - moderföretagets ägare | 2 213 700 | 1 505 083 | 2 213 700 | 1 505 083 | 1 655 525 |
| | | | 0 | 0 | |
| Ingående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande | 149 478 | 29 890 | 149 478 | 37 432 | 37 432 |
| Övergång till Investmentföretag enligt IFRS10 | -149 478 | - | -149 478 | 0 | - |
| Periodens totalresultat | - | -22 250 | 0 | -27 723 | 112 279 |
| Inbetald nyemission i dotterföretag | - | - | 0 | 0 | - |
| Ägarförändring i dotterföretag | - | 0 | 0 | 324 | 2 160 |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretag | - | 0 | 0 | -2 393 | -2 393 |
| Utgående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 7 640 | 0 | 7 640 | 149 478 |
| Utgående eget kapital | 2 213 700 | 1 512 723 | 2 213 700 | 1 512 723 | 1 805 003 |

INVESTMENTFÖRETAGET

Rapport över kassaflöden

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

| (belopp i tkr) | Not | jul - sep 2024 | jul - sep 2023 | Jan - sep 2024 | Jan - sep 2023 | Helår 2023 |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Resultat efter finansnetto | | -42 388 | -557 365 | 587 697 | -675 840 | -374 128 |
| Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde | | 36 359 | 551 259 | -562 385 | 689 541 | 424 572 |
| Betald inkomstskatt | | 0 | 1 254 | - | -5467 | 3 311 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -6 029 | -4 852 | 25 312 | 8 234 | 53 755 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | -4 173 | 14 332 | -2 447 | 2 219 | 46 190 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -10 202 | 9 480 | 22 865 | 10 453 | 99 945 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av andelar i intresseföretag | | 0 | 0 | - | -30 000 | -50 000 |
| Förvärv av ägarintressen i övriga företag | | 0 | -44 975 | - | -56 077 | -73 804 |
| Försäljning av dotterbolag | | 0 | 0 | - | 0 | 276 160 |
| Kassaflöde från övriga finansiella investeringar | | 0 | 0 | -512 | 4 110 | 4 110 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | 0 | 0 | - | 0 | 0 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar | | -1 167 | -277 | -1 627 | -4 903 | -1 683 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -1 167 | -45 252 | -2 139 | -86 870 | 154 783 |

| (belopp i tkr) | Not | jul - sep 2024 | jul - sep 2023 | Jan - sep 2024 | Jan - sep 2023 | Helår 2023 |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Utgivande av teckningsoptioner | | 0 | 525 | - | 525 | 525 |
| Återköp av teckningsoptioner | | 0 | 0 | - | -20 196 | -20 196 |
| Betald utdelning till aktieägare | | 0 | 0 | -9 473 | -10408 | -10 408 |
| Amortering av leaseskuld | | -366 | -6 505 | -366 | -30 998 | -28 256 |
| Förändring av kort- och långfristig upplåning | | 0 | -15 151 | -46 066 | -30 139 | -127 661 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -366 | -21 131 | -55 905 | -91 216 | -185 996 |
| Periodens kassaflöde | | -11 735 | -56 903 | -35 179 | -167 633 | 68 731 |
| Likvida medel vid periodens början | | 35 587 | 124 596 | 304 058 | 235 326 | 235 326 |
| Övergångseffekt till Investmentföretag | | | | -245 027 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 23 852 | 67 693 | 23 852 | 67 693 | 304 057 |

MODERBOLAGET

Resultaträkning

| (belopp i tkr) | Not | jul-sep 2024 | jul - sep 2023 | jan - sep 2024 | jan- sep 2023 | helår 2023 |
|---|-----|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter /Förvaltningsverksamheten | | | | | | |
| Erhållna utdelningar | | 0 | 0 | 32 641 | 23 768 | 23 768 |
| Förändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | -36 245 | -492 534 | 181 791 | -408 026 | -363 513 |
| Summa intäkter | | -36 245 | -492 534 | 214 432 | -384 258 | -339 746 |
| Förvaltningskostnader | | | | | | |
| Övriga personalkostnader | | -3 385 | -2 781 | -9 237 | -7 389 | -9 549 |
| Övriga externa kostnader | | -2 832 | -1 488 | -11 272 | -5 042 | -8 300 |
| Avskrivningar | | -58 | -16 | -95 | -50 | -71 |
| Summa förvaltningskostnader | | -6 275 | -4 286 | -20 604 | -12 481 | -17 920 |
| Rörelseresultat | | -42 520 | -496 820 | 193 828 | -396 740 | -357 666 |
| Ränteintäkter | | 188 | 1 | 937 | 3 | 314 |
| Räntekostnader | | -2 | 2 | -349 | -544 | -586 |
| Resultat efter finansiella poster | | -42 334 | -496 817 | 194 416 | -397 281 | -357 937 |
| Bokslutsdispositioner: | | | | | | |
| Koncernbidrag | | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Resultat före skatt | | -42 334 | -496 817 | 194 416 | -397 281 | -357 937 |
| Inkomsskatt | | 0 | 873 | 1 186 | 2 598 | 3 597 |
| Periodens resultat | | -42 334 | -495 944 | 195 602 | -394 683 | -354 340 |
| Periodens totalresultat | | -42 334 | -495 944 | 195 602 | -394 683 | -354 340 |

MODERBOLAGET

Balansräkning

| (belopp i tkr) | Not | 30 -Sep 2024 | 31 -Dec 2023 |
|--|-----|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella och materiella anläggningstillgångar | | 1 682 | 150 |
| Andelar i dotterföretag värderade till verkligt värde via resultatet | 4 | 2 190 154 | 2 008 271 |
| Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet | | 0 | 0 |
| Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar | | 634 | 33 |
| Utlåning till koncernföretag | | 0 | 181 |
| Uppskjuten skattefordran | | 11 325 | 10 139 |
| Summa anläggningstillgångar | | 2 203 795 | 2 018 773 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | | 2 044 | 1 754 |
| Likvida medel | | 23 852 | 59 031 |
| Summa omsättningstillgångar | | 25 897 | 60 785 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 2 229 692 | 2 079 559 |

| (belopp i tkr) | Not | 30 -Sep 2024 | 31 -Dec 2023 |
|---------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Totalt eget kapital | | 2 212 360 | 2 026 231 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Periodiseringsfond | | 1 755 | 1 755 |
| Summa obeskattade reserver | | 1 755 | 1 755 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristig leasingsskuld | | 0 | 0 |
| Skulder till koncernföretag | | 0 | 46 066 |
| Summa långfristiga skulder | | 0 | 46 066 |
| Kortfristiga skulder | | 0 | 0 |
| Övriga rörelseskulder | | 15 577 | 5 507 |
| Summa kortfristiga skulder | | 15 577 | 5 507 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 2 229 692 | 2 079 559 |

MODERBOLAGET

Förändring i eget kapital

| (belopp i tkr) | jul - sep 2024 | jul - sep 2023 | jan - sep 2024 | jan - sep 2023 | helår 2023 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Ingående eget kapital | 2 254 725 | 2 481 677 | 2 026 231 | 156 402 | 156 402 |
| Effekt av principbyte | 0 | 0 | - | 2 251 929 | 2 251 929 |
| Ingående eget kapital efter principbyte | 2 254 725 | 2 481 677 | 2 026 231 | 2 408 331 | 2 408 331 |
| Periodens totalresultat | -42 365 | -496 046 | 195 602 | -394 489 | -354 340 |
| Utdelning till moderföretagets ägare | 0 | 0 | -9 473 | -8 016 | -8 016 |
| Utgivande av teckningsoptioner | - | - | - | 425 | 525 |
| Återköp av utgivna teckningsoptioner | - | - | - | -20 196 | -20 270 |
| Utgående eget kapital | 2 212 360 | 1 986 055 | 2 212 360 | 1 986 055 | 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 4 160 tkr (8 493) och leasingskulder om 3 881 tkr (13 086). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med -86,7 tkr (-5 826).

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 och Infrea, dels av direkta innehav i onoterade företag i form av innehaven i Team Olivia, Safe Life, Fasticon och GeTe Media.

Investeringar redovisade under denna rubrik har utifrån sina kontraktssliga kassaflöden och koncernens affärsmodell för det givna instrumentet hänförs till IFRS 9 kategori "Other" och värderas enligt denna till verkligt värde i enlighet med 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 till 50 procent av anskaffningsvärde.

| Andelar i portföljbolag | Marknadsvärde 30 september 2024 | Ägarandel, % | Värderingsmodell | Input | Värdeförändring från 1 jan 2024 | Värdenivå, ev förflyttning |
|---|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Noterade aktiva portföljen | | | | | | |
| Green Landscaping | 741 970 | 15,9% | Aktiekurs | | 107 152 | 1 |
| Infrea | 74 159 | 20,0% | Aktiekurs | | 14 068 | 1 |
| Summa noterade aktiva portföljen | 816 129 | | | | 121 220 | |
| Onoterade aktiva portföljen | | | | | | |
| Fasticon | 118 000 | 90,9% | Peers-multipel | EBITDA-multipel | 3 000 | 3 |
| Ge-Te Media | 22 000 | 58,5% | DCF | Kassaflöde / WACC | -140 920 | 3 |
| Safe Life | 878 304 | 32,0% | Senaste emission | - | 109 788 | 3 |
| Team Olivia | 170 000 | 17,5% | Substansvärden/ Peers-multipel | EBITA-multipel | -40 000 | 3 |
| Summa onoterade aktiva portföljen | 1 188 304 | | | | -68 132 | |
| Övriga innehav | 34 549 | | Substansvärden /Anskaffningsvärden | substansvärde / anskaffningsvärde | -9 998 | 3 |
| Värde dotterbolag värderade till verkligt* | 151 173 | 100,0% | | | 138 702 | |
| Totalt | 2 190 154 | | | | 181 791 | |

* 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 - sep 2024 | Helåret 2023 |
|---|-------------------|---------------|
| Ingående verkligt värde på portföljbolagen | 1 294 983 | 23 447 |
| Förvärv | 3 000 | 1 104 |
| Försäljningar | 0 | 0 |
| Orealiserad värdeförändring via resultaträkningen | -75 130 | 0 |
| Utgående verkligt värde på portföljbolagen | 1 222 853 | 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 upprättats 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.

forts. not 5

| (belopp i tkr) | Q3 2023 | | | jan - sep 2023 | | | Helåret 2023 | | |
|---|----------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|--------------------------|-----------------|
| | Enl tidigare princip | Effekt av ändrad princip | Ny princip | Enl tidigare princip | Effekt av ändrad princip | Ny princip | Enl tidigare princip | Effekt av ändrad princip | Ny princip |
| Intäkter | -200 | 200 | 0 | 51 | 200 | 251 | 265 | 0 | 265 |
| Erhållna utdelningar | 0 | 23 768 | 23 768 | 0 | 23 768 | 23 768 | 0 | 23 768 | 23 768 |
| Förändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | -84 | -492 450 | -492 534 | 211 | -408 488 | -408 277 | 0 | -363 778 | -363 778 |
| Central administration och utveckling | -4 285 | 4 285 | 0 | -12 481 | 12 481 | 0 | -17 920 | 17 920 | 0 |
| Resultat förvaltningsverksamheten | -4 569 | -464 197 | -468 767 | -12 219 | -372 040 | -384 258 | -17 655 | -322 091 | -339 746 |
| Rörelsens kostnader | | | | | | | | | |
| Övriga personalkostnader | 0 | -2 781 | -2 781 | 0 | -7 389 | -7 389 | 0 | -9 549 | -9 549 |
| Övriga externa kostnader | 0 | -1 488 | -1 488 | 0 | -5 042 | -5 042 | 0 | -8 300 | -8 300 |
| Avskrivningar | 0 | -16 | -16 | 0 | -50 | -50 | 0 | -71 | -71 |
| Summa kostnader | 0 | -4 286 | -4 286 | 0 | -12 481 | -12 481 | 0 | -17 920 | -17 920 |
| Rörelseresultat | -4 569 | -468 483 | -473 052 | -12 219 | -384 521 | -396 740 | -17 655 | -340 011 | -357 666 |
| Finansiella poster | | | | | | | | | |
| Utdelningar på andelar i dotterföretag | 23 768 | -23 768 | 0 | 23 768 | -23 768 | 0 | 23 768 | -23 768 | 0 |
| Resultat från innehav i koncernföretag | 0 | 0 | 0 | 154 | -154 | 0 | 154 | -154 | 0 |
| Orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 | 13 | 0 |
| Ränteintäkter | 1 | 0 | 1 | 3 | 0 | 3 | 314 | 0 | 314 |
| Räntekostnader | 2 | 0 | 2 | -544 | 0 | -544 | -586 | 0 | -586 |
| Resultat efter finansiella poster | -4 567 | -492 250 | -496 817 | 11 161 | -408 442 | -397 281 | 5 982 | -363 919 | -357 937 |
| Bokslutsdispositioner: | | | | | | | | | |
| Koncernbidrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat före skatt | -4 567 | -492 250 | -496 817 | 11 161 | -408 442 | -397 281 | 5 982 | -363 919 | -357 937 |
| Inkomstskatt | 873 | 0 | 873 | 2 598 | 0 | 2 598 | 3 597 | 0 | 3 597 |
| Periodens resultat | -3 694 | -492 250 | -495 944 | 13 759 | -408 442 | -394 683 | 9 579 | -363 919 | -354 340 |
| Periodens totalresultat | -3 694 | -492 250 | -495 944 | 13 759 | -408 442 | -394 683 | 9 579 | -363 919 | -354 340 |

forts. not 5

| (belopp i tkr) | 1-jan-23 | | | 30-juni-23 | | | 30-sep.-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 | Enl tidigare principer | Effekt av ändrad princip | Ny princip |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | | | | | | | | |
| Immateriella och materiella anläggningstillgångar | 154 | 0 | 154 | 190 | 0 | 190 | 273 | 0 | 273 | 150 | 0 | 150 |
| Andelar i dotterföretag | 120 556 | -120 556 | 0 | 120 259 | -120 259 | 0 | 120 259 | -120 259 | 0 | 120 259 | -120 259 | 0 |
| Andelar i dotterföretag värderade till verkligt värde via resultatet | 0 | 2 372 485 | 2 372 485 | 0 | 2 456 293 | 2 456 293 | 0 | 1 963 843 | 1 963 843 | 0 | 2 008 271 | 2 008 271 |
| Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet | 12 466 | 0 | 12 466 | 12 762 | 0 | 12 762 | 12 677 | 0 | 12 677 | 33 | 0 | 33 |
| Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar | 181 | 0 | 181 | 181 | 0 | 181 | 181 | 0 | 181 | 181 | 0 | 181 |
| Uppskjuten skattefordran | 6 541 | 0 | 6 541 | 8 267 | 0 | 8 267 | 9 140 | 0 | 9 140 | 10 139 | 0 | 10 139 |
| Summa anläggningstillgångar | 139 898 | 2 251 929 | 2 391 827 | 141 659 | 2 336 034 | 2 477 692 | 142 531 | 1 843 584 | 1 986 115 | 130 762 | 1 888 012 | 2 018 773 |
| Omsättningstillgångar | | | | | | | | | | | | |
| Övriga fordringar | 2 796 | 0 | 2 796 | 919 | 0 | 919 | 1 973 | 0 | 1 973 | 1 754 | 0 | 1 754 |
| Likvida medel | 113 242 | 0 | 113 242 | 21 300 | 0 | 21 300 | 17 834 | 0 | 17 834 | 59 031 | 0 | 59 031 |
| Summa omsättningstillgångar | 116 038 | 0 | 116 038 | 22 219 | 0 | 22 219 | 19 807 | 0 | 19 807 | 60 785 | 0 | 60 785 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 255 936 | 2 251 929 | 2 507 865 | 163 878 | 2 336 034 | 2 499 911 | 162 337 | 1 843 584 | 2 005 921 | 191 547 | 1 888 012 | 2 079 559 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | | | | | | | |
| Totalt eget kapital | 156 402 | 2 251 929 | 2 408 331 | 145 643 | 2 336 034 | 2 481 677 | 142 471 | 1 843 584 | 1 986 055 | 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 | 1 755 | 0 | 1 755 |
| Summa obeskattade reserver | 1 755 | 0 | 1 755 | 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 | 14 936 | 0 | 14 936 | 14 936 | 0 | 14 936 | 46 066 | 0 | 46 066 |
| Summa långfristiga skulder | 93 588 | 0 | 93 588 | 14 936 | 0 | 14 936 | 14 936 | 0 | 14 936 | 46 066 | 0 | 46 066 |
| Kortfristiga skulder | | | | | | | | | | | | |
| Övriga rörelseskulder | 4 192 | 0 | 4 192 | 1 543 | 0 | 1 543 | 3 175 | 0 | 3 175 | 5 507 | 0 | 5 507 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 192 | 0 | 4 192 | 1 543 | 0 | 1 543 | 3 175 | 0 | 3 175 | 5 507 | 0 | 5 507 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 255 936 | 2 251 929 | 2 507 865 | 163 877 | 2 336 034 | 2 499 911 | 162 337 | 1 843 584 | 2 005 921 | 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 har under det nio första månaderna erhållit 32 Mkr i utdelningar från Fasticon. GeTe Media delade ut 113 Mkr till Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB. Denna utdelning inkluderas i värdet förändringen av verkligt värde av andelar i portföljbolag. Se not 4.

Flerårsöversikt och nyckeltal

| | 2024 jan-sep | 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 | 304 | 278 | 330 | 335 | 200 | 170 | 157 | 145 | 121 |
| Förändring substansvärde, % | 9% | -16% | -2% | 67% | 18% | 8% | 8% | 20% | 25% |
| Aktiekurs, kr | 272 | 210 | 275 | 383 | 171,5 | 166 | 138 | 93,25 | 90 |
| Aktiekurs i procent av substansvärdet, % | 90% | 76% | 83% | 114% | 86% | 98% | 88% | 64% | 74% |
| Utdelning, kr | 1,30 | 1,10 | 2,00 | - | 0,80 | 0,70 | 0,65 | 0,60 | 0,53 |
| Börsvärde, mkr | 1 982 | 1 530 | 2 004 | 2 699 | 1 202 | 1 163 | 967 | 653 | 630 |
| Substansvärde, mkr | 2 212 | 2 023 | 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 utspädningseffekter.

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. Lönsamhetsmättet 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.

Netto investerat - För ett innehav nettot mellan totalt investerat kapital och potentiella försäljningar av aktier. Alltså anskaffningsvärdet för den nuvarande ägarpositionen i bolaget, som ej påverkas av utdelningar. Används vid beräkning av IRR samt MMx.

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.

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

| | |
|-------------------------|------------|
| Delårsrapport Q3 | 2024-11-15 |
| Bokslutskommuniké | 2025-02-21 |
| Delårsrapport Q1 | 2025-04-25 |
| Delårsrapport Q2 | 2025-08-22 |
| Delårsrapport Q3 | 2025-10-24 |
| Bokslutskommuniké | 2026-01-30 |

Information

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 november 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 30 september 2024 och den niomånadersperiod 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 november 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor