

januari – september 2023

- Justerat substansvärde uppgick till 267 kronor den 30 september 2023, en minskning från 330 kronor per 31 december 2022. Innehavet i Volta Trucks har skrivits ned till noll kronor.
- Under perioden uppgick totala investeringar till 86,1 mkr. Investering har skett i Safe Life om 30,0 mkr, i Sobrera om 10 mkr och Volta om 46,1 mkr.
- Nettoomsättning uppgick till 720,0 mkr (714,9).
- Rörelseresultat exklusive orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument och effekter från omklassificeringar i innehaven uppgick till 40,8 mkr (25,3).
- Resultat före skatt uppgick till -675,0 mkr (556,2) och resultat per aktie uppgick till -92,91 kr (77,74).

juli – september 2023

- Justerat substansvärde uppgick till 267 kronor den 30 september 2023, en minskning från 340 kronor per 30 juni 2023. Innehavet i Volta Trucks har skrivits ned till noll kronor.
- Under perioden uppgick totala investeringar till 46,1 mkr. Investering har skett i Volta om 46,1 mkr.
- Nettoomsättning uppgick till 222,8 mkr (234,0).
- Rörelseresultat exklusive orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument och effekter från omklassificeringar i innehaven uppgick till -27,1 mkr (33,3).
- Resultat före skatt uppgick till -557,4 mkr (382,7) och resultat per aktie uppgick till -77,14 kr (52,51).

Innehav och justerat substansvärde	Ingående justerat substansvärde	Avyttring	Investering	Värdeförändring	Utgående justerat substansvärde	Andel av justerat substansvärde, %	Justerat substansvärde per aktie, kr	Ägarandel, %
30 september 2023, tkr								
Noterade aktiva portföljen								
Green Landscaping	554 363	0	0	34 920	589 283	30	81	15,4
Infrea	108 123	0	0	-38 788	69 335	4	10	20,0
Summa noterade aktiva portföljen	662 486	0	0	-3 867	658 619	34	90	
Onoterade aktiva portföljen								
Fasticon	115 000	-450	0	450	115 000	6	16	90,9
Ge-Te Media	90 000	0	0	0	90 000	5	12	62,8
Safe Life	384 414	0	30 000	334 102	748 516	39	103	40,3
Team Olivia	254 472	0	0	-44 472	210 000	11	29	17,0
Sobrera	9 998	0	9 998	0	19 996	1	3	13,9
Volta	688 962	0	46 079	-735 041	0	0	0	10,5
Summa onoterade aktiva portföljen	1 542 846	-450	86 077	-444 961	1 183 512	61	162	
Likvida medel och övriga investeringar								
Likvida medel i investeringsverksamheten	154 151	450	-86 077	-13 026	55 499	3	8	
Övriga placeringar	35 221	0	0	-2 827	32 394	2	4	
Summa likvida medel och övriga placeringar	189 373	450	-86 077	-15 852	87 893	5	12	
Övriga nettotillgångar	7 398	0	0	5 030	12 428	1	2	
Totalt justerat substansvärde	2 402 103	0	0	-459 650	1 942 452	100	267	

Fotnot: Värderingarna i substanstabellen följer gällande rekommendationer för redovisning till verkligt värde enligt IFRS värdehierarki 1-3. Ingående justerat substansvärde i ovan tabell är per 1 januari 2023.

IR-kontakt: Vd Tomas Bergström +46 70 317 80 92, ir@byggmastaren.com

Kommentar från vd

Byggmästarens substansvärde per den 30 september 2023 uppgick till 267 kronor per aktie, ned från 340 kronor den 30 juni 2023 och ned från 321 kronor den 30 september 2022. Det senaste kvartalets substansvärdeutveckling blev därmed negativ med ca 21 procent medan den totala utvecklingen de senaste tolv månaderna uppgick till minus ca 17 procent.

Den noterade aktiva portföljen, bestående av Green Landscaping och Infrea, minskade i värde med ca 13 procent under tredje kvartalet där såväl Green som Infrea bidrog till minskningen. Våra innehav i Green och Infrea var den 30 september värda 659 miljoner kronor. Den onoterade aktiva portföljen var vid kvartalsslutet värd ca 1 184 miljoner kronor efter en nedskrivning till noll av innehavet i Volta Trucks. Av det totala substansvärdet om ca 1,9 miljarder kronor utgjorde de noterade respektive onoterade innehaven där vi är aktiva ägare ca 34 och 61 procent. Likvida medel utgjorde ca tre procent eller ca 55 miljoner kronor. En tillgänglig kreditfacilitet om 300 miljoner kronor var per den 30 september 2023 outnyttjad.

Denna VD-kommentar måste naturligtvis börja med Volta Trucks. Styrelsens beslut att ansöka om konkurs den 16 oktober är alltfjämt en stor besvikelse och extremt frustrerande, såväl ur ett allmänt som finansiellt ägarperspektiv. Byggmästaren var såddinvesterare 2019 och har successivt investerat 212 miljoner kronor i aktier och under tredje kvartalet, i en större bryggfinansiering ledd av de två större delägarna, 46 miljoner kronor i ett säkerställt lån. Konkursen är ännu ej avslutad, men vi har i denna rapport skrivit ned aktier, motsvarande ca 10 procent av bolaget, och lån till noll kronor. Volta lyckades på bara ett fåtal år, präglade av pandemi, krig och helt förändrade kapitalmarknader, utveckla och certifiera ett helt nytt kommersiellt fordon för urban citydistribution. Kunder efterfrågade produkten och serieproduktion av större volymer skulle börja under hösten 2023. Precis i slutfasen av bolagets kapitalanskaffningsrunda serie D, som skulle finansiera kommersialiseringssfasen och tillsammans med lån, bära bolaget till break-even, inträffade händelserna kring Proterras frivilliga ansökan om skydd under Chapter 11 i USA. Osäkerhet kring hur Proterra, en av Voltas viktigaste leverantörer, skulle komma ur sin process, och därmed långsiktig batteriförsörjning, ledde till att extern D-finansiering då blev otillgänglig och påverkade såväl planer som finansieringsbehov framåt. När det i mitten på oktober stod klart att tillräcklig intern finansiering inte kunde erbjudas från de större ägarna gick det snabbt. För oss och alla andra ägare hade det med stor sannolikhet sett väsentligt annorlunda ut om D-rundan i stället avslutas under sommaren med världsledande investerare i ägarlistan. Sådan är dock verkligheten och detta spels regler. Vår förhoppning är nu att bolaget på något sätt kan återupptå så att produkten kommer ut på vägarna och kan bidra till den gröna omställningen. I skrivande stund står det klart att Volvo synes förvärva Proterras batteridivision och därmed sitter på nycklarna även till Voltas framtid. För oss på Byggmästaren är erfarenheten med Volta både lärorik och smärtsam.

Byggmästarens huvudfokus har varit och är att med inflytande vara stora ägare i lönsamma kvalitetsbolag med goda organiska och förvärvsdrivna tillväxtpotentialer. Vårt största innehav Safe Life är just ett sådant. Efter ytterligare två förvärv i USA hittills under fjärde kvartalet består nu gruppen av 20 bolag där grundaffären är distribution, uthyrning och service av hjärtstartare och därtill kopplade utbildningsprogram. Den organiska tillväxten har varit hög under 2023. Pro forma-omsättning rullande tolv månader närmar sig 1,5 miljard kronor och lönsamheten är god. Byggmästaren har under fjärde kvartalet investerat ytterligare 20 miljoner kronor i en större intern runda där efterfrågan översteg utbudet och där andra var prisledare. Vår värdering av innehavet i denna rapport motsvarar priset i den nyligen genomförda finansieringsrundan.

Green Landscaping har nyligen redovisat ännu ett robust kvartal med ökande marginal kvartal över kvartal. Omsättningen för årets nio första månader uppgår till 4,2 miljarder kronor med en EBITA-marginal om 8,5 procent. Green har efter kvartalets slut genomfört sitt andra förvärv i Tyskland, efter insteget på den marknaden tidigare under 2023.

Team Olivia har hittills under 2023 utvecklats bättre än under 2022 där särskilt andra halvåret var sämre när inflation och bemanningssvårigheter intensifierades. Multiplar för den grupp av noterade bolag som vi jämför med har sjunkit varför vi sänkt värderingen på vår investering till 210 miljoner kronor. Vi noterar samtidigt att sentimentet i sektorn synes ha förbättrats under hösten med ökat intresse från investerare.

Med exponering mot fastighetssektorn har Fasticon hittills under 2023 successivt upplevt en något svagare marknad, men uppvisar fortfarande en branschledande lönsamhet och goda marknadsandelar inom valda segment. För att renodla och ytterligare fokusera på bemanning och rekrytering har Fasticon nyligen ingått avtal om att avyttra affärsområdet utbildning. Verksamheten står för ca 25 procent av Fasticons EBITDA. Affären förväntas slutföras innan årsskiftet.

Infrea har publicerat en svag rapport för det tredje kvartalet. Den långsiktiga potentialen inom infrastruktur i Sverige är god, men på kort sikt finns utmaningar i form av konjunktur och avstannande bostadsbyggande. Därtill är Infreas egna prestation på ett antal områden ej tillfredsställande. Åtgärder vidtas dock och under tredje kvartalet tillträdde också ny koncernchef. På rullande tolv månader uppgår omsättning respektive EBITA till ca 2,1 miljarder kronor och 34 miljoner kronor.

Ge-Te Media omsatte ca 571 miljoner kronor under de första nio månaderna och EBITDA uppgick till 19 miljoner kronor, vilket är bättre än samma period föregående år.

Byggmästaren är en långsiktig investerare som fokuserar på aktivt ägande och värdeskapande i lönsamma kvalitetsbolag med goda tillväxtpotentialer

Tomas Bergström
VD

Verksamheten

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB är ett investeringsbolag vars övergripande mål är att skapa långsiktiga värden för aktieägare likväl som för samhälle och andra intressenter. Fokus är främst investeringar i Sverige och övriga Norden, primärt små- och medelstora bolag, noterade och onoterade.

VISION

Med långsiktigt värdeskapande i fokus.

AFFÄRSIDÉ

Byggmästarens övergripande mål är att skapa långsiktiga värden för aktieägare likväl som för samhälle och andra intressenter.

Målet skall uppnås genom situationsdriven nyfikenhet, analys samt strukturerat och hårt arbete. Byggmästarens kapitalbas, samlade erfarenhet och kompetenta nätverk skapar från tid till annan då intressanta investeringsmöjligheter med möjlighet till god värdeutveckling.

DEVIS

Erfarenhet, engagemang, samarbete.

Rapporten avser tredje kvartalet 2023 för såväl koncernen som moderbolaget Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) (nedan Byggmästaren eller moderbolaget). Moderbolagets B-aktier handlas sedan december 2014 på Nasdaq First North Stockholm (ISIN SE0006510491). Avanza Bank AB är Certified Adviser till Byggmästaren.

Koncernen bildades hösten 2013 med säte i Botkyrka kommun i södra Stockholm. Koncernen bedriver investeringsverksamhet.

INVESTERINGSSTRATEGI

Baserat på den erfarenhet som finns i bolaget görs det framför allt investeringar i Sverige och övriga Norden.

Primärt är små- och medelstora företag av intresse, det vill säga primärt investeringar i bolag som inte är större än Mid-Cap segmentet på Nasdaq Stockholm.

Företagen kan vara såväl noterade som onoterade och ägarandelen kan variera.

Ett företag som vi investerar i ska ha som ambition att kunna vara ledande inom sin marknadsnisch.

Kapitalstrukturen optimeras för varje enskild investering och är i normalfallet stand-alone gentemot Byggmästaren.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Byggmästaren informerade den 16 oktober 2023 om att styrelsen i Volta Trucks beslutat att ansöka om konkurs. Successivt ökad osäkerhet som en följd av nyheten den 10 augusti omöjliggjorde till slut, trots stora ansträngningar, finansiering.

Byggmästaren ägde den 30 juni 2023, direkt och indirekt, ca 10 procent av aktierna i Volta Trucks. Dessa har ett anskaffningsvärde om 212 miljoner kronor och var den 30 juni 2023 värderade till 440 miljoner kronor, motsvarande 56 kronor i substansvärde per aktie för Byggmästaren.

Under tredje kvartalet 2023 har Byggmästaren investerat ca 4 miljoner euro, motsvarande ca 6,50 kronor i substansvärde per aktie i Byggmästaren, i ett säkerställt lån till Volta Trucks.

Vid avgivandet av denna rapport är konkursförfarandena i de relevanta jurisdiktionerna, framförallt Storbritannien och Sverige, ej avslutade och utfall kan med full säkerhet ej bedömas. Byggmästaren har i denna rapport skrivit ned värdena på såväl aktier som lån till noll kronor.

Byggmästaren har efter periodens slut investerat ytterligare 20 miljoner kronor i Safe Life. Detta i samband med en större finansieringsrunda som, tillsammans med ytterligare bankfaciliteter, möjliggöra ytterligare förvärv. Två sådana har också hittills genomförts i USA under fjärde kvartalet.

Byggmästarens dotterbolag Fasticon AB har efter periodens utgång avtalat om att avyttra sin verksamhet inom utbildning (STF/BFAB). Transaktionen beräknas vara genomförd innan den 31 december 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET 2023

Byggmästaren informerade den 10 augusti om att Volta Trucks batterileverantör inlett ett Chapter 11-förfarande i USA, vilket ökade osäkerheten och kunde leda till en potentiell värdepåverkan på Byggmästarens innehav. Med mer klarhet tydde dock inget på att batterileveranser inte skulle fullföljas. Befintliga ägare uttryckte vid tidpunkten också stöd i avvaktan på ytterligare klarhet. Byggmästaren skrev i rapporten för det andra kvartalet ned värdet på aktierna i Volta Trucks med ca 23 procent.

Noterade aktiva portföljen



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 bildades år 2009 genom en sammanslagning av fyra aktörer inom skötsel av utemiljöer och har sedan dess vuxit såväl organiskt som genom förvärv. Idag består koncernen av ett 50-tal bolag i Sverige, Norge, Finland, Litauen och Tyskland.

Byggmästaren äger cirka 15,4 procent av aktierna. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2018 samt juni 2020.

Januari – september 2023

- Omsättningen uppgick till 4 175 miljoner kronor (3 186), tillväxten var 31 procent, varav 5 procent organiskt.
- EBITA uppgick till 353 miljoner kronor (242) och EBITA-marginal var 8,5 procent (7,6).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 299 miljoner kronor (216).

Mkr	jan–sep 2023	jan–sep 2022
Omsättning	4 175	3 186
EBITA	353	242
EBITA %	8,5	7,6
Nettoskuld*	2 000	1 561

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %	15,4	15,8
Antal aktier st	8 730 123	8 730 123
Anskaffningskostnad	208	208
Värde aktier	589	554

Styrelseordförande: Per Sjöstrand

Verkställande direktör: Johan Nordström

*inkl. beaktande av IFRS 16



Infrea är en industrigrupp som tillsammans med sina dotterbolag underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp förvaltar och utvecklar Infrea bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft.

Koncernen består idag av ett 15-tal bolag i Sverige.

Byggmästaren äger cirka 20,0 procent av aktierna i Infrea AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2019 samt december 2020.

Januari – september 2023

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 395,9 miljoner kronor (1 388,6), en ökning med 0,5 procent varav förvärvade bolag stod för 3,8 procentenheter.
- EBITA för koncernen uppgick till -11,7 miljoner kronor (48,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -40,9 miljoner kronor (35,1) för perioden.

Mkr	jan–sep 2023	jan–sep 2022
Omsättning	1 395,9	1 388,6
EBITA	-11,7	48,3
EBITA %	Neg	3,4
Nettoskuld*	396,5	325,2

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %	20,0	20,0
Antal aktier st	4 019 435	4 019 435
Anskaffningskostnad	100	100
Värde aktier	69	108

Styrelseordförande: Tomas Bergström

Verkställande direktör: Martin Reinholdsson

*inkl. beaktande av IFRS 16

Onoterade aktiva portföljen

team:olivia

Team Olivia Group är ett av de största privata omsorgsbolagen i Sverige, Norge och Danmark. Team Olivia omsatte 2022 ca 5,0 miljarder kronor och har cirka 12 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerad under lokala varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. Drygt 70 procent av omsättningen finns i Sverige och främst inom personlig assistans och omsorg samt hemomsorg.

Byggmästaren äger cirka 17,0 procent av kapitalet i Team Olivia Group AB. Huvuddelen av aktierna förvärvades främst under februari 2019.

Mkr	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Omsättning	4 952	4 908
EBITA	229	306
EBITA %	4,6	6,2
Nettoskuld*	1 231	1 095

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %	17,0	17,0
Antal aktier st	5 525 131	5 525 131
Anskaffningskostnad	152	152
Värde investering	210	254

Styrelseordförande: Gunnel Duveblad
Verkställande direktör: Ola Klingenberg

*inkl. beaktande av IFRS 16

SAFE LIFE

Safe Life driver och utvecklar en företagsgrupp med fokus på försäljning och uthyrning av livräddande och hälsofrämjande produkter med tillhörande utbildning. Kärnan i verksamheten är hjärtstartare som säljs eller hyrs ut till såväl slutkunder som återförsäljare.

Under 2023 har koncernens storlek mer än dubblats och består idag av 18 bolag i Europa och Nordamerika. Årsomsättningen för de bolag som idag finns i gruppen överstiger nu 1 miljard kronor.

Byggmästaren ägde den 30 september cirka 40 procent av kapitalet och aktierna förvärvades främst under 2020 samt igenom nyemissioner 2021, 2022 och 2023. Ytterligare en nyemission genomfördes i oktober efter periodens utgång där Byggmästaren investerade ytterligare 20 miljoner kronor.

Mkr	jan–sep 2023	jan–sep 2022
Omsättning	677,6	242,6
EBITA	69,6	18,6
EBITA %	10,3	7,7
Nettoskuld*	460,3	110,5

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %	40,3	49,9
Antal aktier st	21 386 180	20 232 334
Anskaffningskostnad	192	162
Värde aktier	749	384

Styrelseordförande: Tomas Bergström
Verkställande direktör: Jimmy Eriksson

*inkl. beaktande av IFRS 16

VOLTA

I beslut som fattades den 16 oktober 2023 meddelade styrelsen i Volta Trucks AB att de har ansökt om konkurs. Byggmästaren äger, både direkt och indirekt, cirka 10,5 procent av aktierna i Volta Trucks AB.

Under det tredje kvartalet 2023 har Byggmästaren investerat cirka 4 miljoner euro, vilket motsvarar ungefär 6,50 kronor per aktie i substansvärde i Byggmästaren. Denna investering gjordes i form av ett säkerställt lån till Volta Trucks. Konkursförfarandet för Volta Trucks är ännu inte klart och investeringen kan därför inte bedömas med full säkerhet. I denna rapport har investeringen och lånet skrivits ned till noll kronor.

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %*	10,5	10,5
Antal aktier st	484 404	484 404
Anskaffningskostnad**	213	213
Värde investering	0	689

Styrelseordförande: Douglas C. Snyder
Verkställande direktör: Essa Al-Saleh

*med beaktande av konvertibel efter full utspädning
** ej inkluderat ett säkerställt lån om ca 4 miljoner euro

FASTICON

Fasticon bedriver bemannings-, rekryterings- och utbildningsverksamhet.

Fasticon Kompetens är verksamma inom strategisk kompetensförsörjning med stödtjänster och koncept inom rekrytering och bemanningslösningar. Bolaget har ett starkt varumärke och är den största aktören i sin nisch, med kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

STF/BFAB bedriver vidareutbildningar för yrkesverksamma, bland annat inom fastighets- och samhällsbyggnadssektorn samt el- och energisektorn, med kontor i Stockholm. Denna verksamhet omsätter ca 40 miljoner kronor och står för ca 25 procent av gruppens EBITDA.

Byggmästaren äger cirka 90,9 procent av kapitalet i Fasticon AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under våren 2015 samt våren 2020.

Efter periodens slut har avtal ingåtts om att avyttra STF/BFAB. Transaktionen beräknas vara genomförd innan den 31 december 2023.

Januari – september 2023

- Nettoomsättning uppgick för perioden till 149,3 miljoner kronor (157,0).
- EBITDA uppgick till 18,0 miljoner kronor (26,0) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 12,1 procent (16,5).

Mkr	jan–sep 2023	jan–sep 2022
Omsättning	149,3	157,0
EBITDA*	18,0	26,0
EBITDA %	12,1	16,5
Nettoskuld*	14,8	22,2

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %	90,9	91,7
Antal aktier st	3 169	3 199
Anskaffningskostnad	31	32
Värde aktier	115	115

Styrelseordförande: Tomas Bergström
Verkställande direktör: Henrik Olsson

*inkl. beaktande av IFRS 16

Ge-Te Media

Ge-Te Media-koncernen bedriver tre verksamheter inom underkoncernen SDR respektive underkoncernen Mitt I samt i dotterbolaget RekLog. SDR utformar och hushållsdistribuerar oadresserad direktreklam som driver konsumenttrafik och handel för i huvudsak kunder inom daglig- och sällanvaruhandeln, såväl från fysisk butik som online. Inom Mitt I bedrivs utgivning av ett fyrtiotal annonsfinansierade lokaltidningar, som med efterfrågad och kvalitativ lokaljournalistik som bärare erbjuder mediakunder en betydande räckvidd och kontakt med presumtiva konsumenter.

Byggmästaren äger cirka 62,8 procent av kapitalet i Ge-Te Media AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2020 och under april 2021.

Januari – september 2023

- Ge-Te Media-koncernen omsatte under perioden 570,8 miljoner kronor (557,8).
- EBITDA uppgick till 18,6 miljoner kronor (15,1).

Mkr	jan–sep 2023	jan–sep 2022
Omsättning	570,8	557,8
EBITDA*	18,6	15,1
EBITDA %	3,3	2,7
Nettoskuld*	222	188

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %	62,8	62,8
Antal aktier st	79 999	79 999
Anskaffningskostnad	60	60
Värde aktier	90	90

Styrelseordförande: Raoul Grünthal
Verkställande direktör: Mikael Benckert

*inkl. beaktande av IFRS 16



Sobrerera Pharma är ett bioläkemedelbolag som utvecklar ett nytt läkemedel för patienter med måttliga till svåra alkoholmissbruk. Målsättningen är att patienterna ska uppnå en långvarig minskning av alkoholkonsumtion. Produkten kan komma att avsevärt förbättra effektiviteten jämfört med befintliga behandlingar. Produkten är en kombination av två befintliga läkemedel. Bara i Europa är runt 30 miljoner människor diagnostiserade med alkoholmissbruk och globalt dör omkring tre miljoner människor i alkoholrelaterade sjukdomar och olyckor.

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Ägarandel %	13,9	7,5
Antal aktier st	2 898	1 449
Anskaffningskostnad	20	10
Värde investering	20	10

Styrelseordförande: Anders Waas
Verkställande direktör: Ann-Charlotte Rosendahl

Övriga placeringar och likvida medel

Övriga placeringar består främst 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 antal mindre noterade placeringar, främst inom ramen för en kapitalförsäkring. Likvida medel i investeringsverksamheten uppgår den 30 september 2023 till 55,5 miljoner kronor och är placerade i svenska banker.

Samhällsengagemang

TALANGAKADEMIN

Verksamheten TalangAkademin bedrivs från 2021 som en fristående ekonomisk förening där Byggmästaren är en av initiativtagarna. Genom att mobilisera fastighetsägare och företag i centrumområden i nära samarbete med kommuner och städer, vill TalangAkademin erbjuda bland annat praktik för nyanlända och långtidsarbetslösa eller personer i någon form av utanförskap. Detta för att möjliggöra för individen att antingen återetablera sig på den reguljära arbetsmarknaden eller ta sina första steg in på arbetsmarknaden.

TalangAkademin driver för närvarande framgångsrika verksamheter i Frölunda, Huddinge, Sundbyberg och i två stadsdelar i Uppsala och dialog finns också med flertalet andra städer och kommuner i Sverige kring uppstart av fler TalangAkademier.

STIFTELSEN MITT ALBY

Stiftelsen Mitt Alby startade sin verksamhet i början av 2019 och ska främja föreningar, organisationer och ambitiösa

individer som med goda krafter vill bidra till området runt Alby. Detta var en fortsättning på det arbete som Byggmästaren började under sin tid som fastighetsägare i området.

MITT-MODELLEN

Under tiden som fastighetsägare i Alby etablerades Mitt-modellen som verktyg för att bidra med sociala engagemang i syfte att minska utanförskap, öka tryggheten, och underlätta för att fler ska komma in på arbetsmarknaden. Mitt-modellen praktiseras nu genom våra engagemang i TalangAkademin och Stiftelsen Mitt Alby. Fler av våra innehav är också engagerade i liknande projekt. Green Landscaping driver till exempel ett traineeprogram som kallas Green Steps och Team Olivia deltar i en mängd olika lokala initiativ med stark koppling till den lokala verksamheten.

KARTLAGDA INDIVIDER
2000
2018 – 2022



TALANG
AKADEMIN

Finansiell information – koncernen

Kommentarer nedan avseende rörelsens intäkter, kostnader, resultat, finansiella ställning och finansiering avser koncernen Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) om inte annat uttryckligen anges. Med perioden avses 1 januari till 30 september 2023. Kommentarer avser perioden där inte annat uttryckligen anges.

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.

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jul - sept 2023	jul - sept 2022	jan - sept 2023	jan - sept 2022	helår 2022
Rörelsens intäkter	1					
Nettoomsättning	2	222 825	233 983	720 041	714 874	1 012 704
Övriga intäkter		4 010	2 804	9 885	12 554	22 920
Realiserad och orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		-544 650	336 591	-688 428	146 940	-124 459
Resultat från innehav i intresseföretag		-4 399	43 619	33 934	420 838	445 530
Summa		-322 214	616 998	75 432	1 295 206	1 356 694
Rörelsens kostnader	1					
Investeringsverksamhet		-4 892	-4 454	-13 172	-11 743	-16 296
Övriga personalkostnader		-108 390	-92 582	-326 104	-300 607	-414 754
Övriga externa kostnader		-117 625	-123 994	-367 235	-385 198	-553 188
Avskrivningar	3	-2 176	-11 412	-35 047	-33 457	-44 775
Summa kostnader		-233 084	-232 467	-741 558	-731 006	-1 029 014
Rörelseresultat	1	-555 298	384 531	-666 126	564 200	327 681
Finansiella poster						
Räntenetto		-2 067	-1 768	-9 714	-7 973	-10 669
Resultat efter finansiella poster		-557 365	382 763	-675 840	556 226	317 012
Resultat före skatt		-557 365	382 763	-675 840	556 226	317 012
Redovisad skatt		706	1 191	-1 210	4 244	9 744
PERIODENS RESULTAT		-556 659	383 954	-677 050	560 470	326 756
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser i avyttrat intresseföretag		-	-	-	-832	-832
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser i intresseföretag		3 623	4 294	22 887	6 630	5 691
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-553 036	388 249	-654 163	566 268	331 615
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-534 409	382 636	-649 327	566 478	328 167
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-22 250	1 319	-27 723	-6 009	-1 411
Periodens resultat		-556 659	383 954	-677 050	560 470	326 756
Resultat per aktie, kronor		-77,14	52,51	-92,91	77,74	45,03
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare		-530 786	386 930	-626 440	572 276	333 026
Totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-22 250	1 319	-27 723	-6 009	-1 411
Totalresultat för perioden		-553 036	388 249	-654 163	566 268	331 615
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

EKONOMISK UTVECKLING

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning för konsult- och utbildningsverksamheten uppgick för perioden till 149,3 mkr (157,0) och för mediaverksamheten till 570,8 mkr (557,8).

Övriga intäkter uppgick till 9,9 mkr (12,6) och avser statliga bidrag och stöd med 5,0 mkr (6,0).

Realiserad och orealiserad värdeförändring på de finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet uppgick till -688,4 mkr (146,9) och avsåg för perioden innehav i Green Landscaping, Volta Trucks, Team Olivia och PCI IV.

Koncernens andel av resultat i intresseföretag var 33,9 mkr (420,8) där Safe Life står för 57,7 mkr och Infrea -5,3 mkr. Resterande belopp avser effekter av nedskrivningen av Volta.

Se tabell Innehav och justerat substansvärde på sida 1 för bedömt verkligt värde på samtliga finansiella innehav.

Rörelsens kostnader

Kostnader i konsult- och utbildningsverksamheten, exkluderat avskrivningar, var för perioden -131,2 mkr (-131,3). Mediaverksamheten bidrog med rörelsekostnader om -580,2 mkr (-555,0) varav kostnader för egen personal -282,6 (-262,9) mkr och övriga rörelsekostnader -297,6 mkr (-292,0).

Kostnader för investeringsverksamheten som inkluderar koncernledning uppgick till -12,5 mkr (-13,4).

Avskrivningar på anläggningstillgångar var -35,0 mkr (-33,5) varav nyttjanderättstillgångar -19,1 mkr (-20,2). Nyttjanderättstillgångar avser huvudsakligen hyrda lokaler. Se även Not 3 Leasingavtal.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev för perioden -666,1 mkr (564,2). Se även not 1 för segmentindelad information.

För att tydligt återspegla betydelsen av den bedrivna investeringsverksamheten inkluderar från år 2020 rörelseresultatet realiserad och orealiserad värdeförändring på finansiella instrument samt resultat från andelar i intresseföretag, vilka tidigare år redovisats inom finansiella poster.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster var för perioden -675,8 mkr (556,2). I finansiella poster redovisas endast ränteintäkter och räntekostnader samt liknande poster.

Inkomstskatt

Redovisad skatt för perioden var -1,2 mkr (4,2) och skiljer sig från nominell skatt om 20,6 procent då resultat från intresseföretag samt värdeförändring på merparten av innehaven inte utgör skattepliktig inkomst eller avdragsgill kostnad.

Periodens resultat

Periodens resultat blev -677,1 mkr (560,5) varav hänförligt till moderbolagets ägare med -649,3 mkr (566,5) och till innehav utan bestämmande inflytande med -27,7 mkr (-6,0).

Periodens totalresultat

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till 22,9 mkr (5,8) och avsåg orealiserade omräkningsdifferenser inom eget kapital i intresseföretag och är hänförligt till moderbolagets ägare.

Totalresultat för perioden blev -654,2 mkr (566,3) varav hänförligt till moderbolagets ägare med -626,4 mkr (572,3) och till innehav utan bestämmande inflytande med -27,7 mkr (-6,0).

Finansiell ställning

Totalt eget kapital i koncernen var på balansdagen 1 512,7 mkr (2 197,2). Av det totala kapitalet var 1 490,5 mkr (2 159,70) hänförligt till moderbolagets ägare och 22,2 mkr (37,4) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och som utgörs av externa ägarintressen i media-, konsult- och utbildningsverksamheterna.

Koncernens egna kapital har förändrats med periodens totalresultat om -654,2 mkr samt med återköp av teckningsoptioner om -20,3 samt utdelning till moderbolagets ägare samt minoritetsägare i koncernföretag om -10,4 mkr.

Synlig soliditet uppgick på balansdagen till 76,0 procent (82,8).

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.

Innehav i intresseföretag redovisas till ägd andel av intresseföretagets resultat respektive egna kapital med beaktande av eventuella utspädnings- och förvärvsmässiga korrigeringar.

Likvida medel utgörs av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 67,7 mkr (235,3).

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	30-sep 2023	31-dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		340 452	347 324
Nyttjanderättstillgångar	3	82 499	56 198
Materiella anläggningstillgångar		6 215	5 039
Andelar i intresseföretag		454 723	432 514
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		901 124	1 435 470
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar	4	3 279	42 509
Uppskjuten skattefordran		24 067	19 213
Summa anläggningstillgångar		1 812 359	2 338 266
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar		110 572	79 784
Likvida medel		67 693	235 326
Summa omsättningstillgångar		178 265	315 110
SUMMA TILLGÅNGAR		1 990 624	2 653 376
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital		1 512 723	2 197 166
- Varav eget kapital hänförligt moderbolagets ägare		1 490 543	2 159 734
- Varav eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande		22 180	37 432
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3	150 900	174 163
Uppskjutna skatteskulder		17 529	20 390
Summa långfristiga skulder		168 429	194 553
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3	104 215	78 901
Övriga rörelseskulder		205 257	182 756
Summa kortfristiga skulder		309 472	261 657
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 990 624	2 653 376

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jan - sept	jan - sept	jul - sept	jul - sept
		2023	2022	2023	2022
Ingående eget kapital - moderföretagets ägare		2 159 734	1 841 431	2 036 023	2 208 268
Periodens totalresultat		-626 440	572 276	-530 786	386 931
Ägarförändring i dotterföretag		153	-194	-	-194
Övrig förändring i eget kapital i intresseföretag		-	-	-	-
Utgivande/återköp av teckningsoptioner		-20 349	-	-154	-
Emissionslikvid vid inlösen av optionsprogram		-	45	-	45
Utdelning till moderbolagets ägare		-8 015	-14 574	-	-
Utgående eget kapital - moderföretagets ägare		1 505 083	2 398 985	1 505 083	2 398 985
Ingående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		37 432	34 470	29 890	31 322
Periodens totalresultat		-27 723	-6 009	-22 250	1 317
Inbetald nyemission i dotterföretag		-	5 625	-	-
Ägarförändring i dotterföretag		324	194	-	194
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretag		-2 393	-1 445	-	-
Utgående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		7 640	32 834	7 640	32 834
Utgående eget kapital		1 512 723	2 431 819	1 512 723	2 431 819

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 88,7 mkr i eget kapital.

Koncernens nettoskuld, med avdrag för räntebärande skulder om 255,1 mkr (253,0), var vid periodslut 187,4 mkr (12,9). Räntebärande skulder innefattar anstånd från Skatteverket med skattebetalningar relaterat till covid-19.

Certified Adviser för Byggmästaren har under perioden varit Avanza Bank AB.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR

Investering i Safe Life har gjorts om 30,0 mkr och Sobrera om 10,0 mkr, samt ett säkerställt lån till Volta om 46 mkr.

Utlåning till bostadsrättsinnehavare har återbetalats med 3,9 mkr utöver månadsvis amortering. Återstående utlåning uppgick till 0,0 mkr.

Övriga investeringar i rörelsen uppgick till 4,9 mkr (8,4) och avsåg immateriella- och materiella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde från löpande verksamhet efter förändring i rörelsekapital blev 10,5 mkr (-7,7).

Investeringsverksamheten gav ett sammantaget utflöde av likvida medel om -86,9 mkr (9,3). Förvärv av andelar gjordes med -86,1 mkr (-124,4).

För information om förvärv och avyttringar se även tabell Innehav och justerat substansvärde sida 1.

Finansieringsverksamheten gav ett utflöde av likvida medel om -81,2 mkr (-27,2) och är hänförligt till återköp av teckningsoptioner om -20,2 mkr, utdelning till aktieägare om -10,4 mkr samt amortering av banklån och leasingskulder samt utnyttjande av checkkrediter om totalt -51,1 mkr.

Sammantaget blev periodens kassaflöden ett utflöde om -167,6 mkr (-25,7).

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG (INDIREKT METOD)

(belopp i tkr)	Not	jul - sept 2023	jul - sept 2022	jan - sept 2023	jan - sept 2022	jan - dec 2022
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansnetto		-557 365	382 763	-675 840	556 226	317 012
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde		551 259	-368 774	689 541	-34 319	-276 295
Betald inkomstskatt		1 254	855	-5 467	-3 019	-2 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 852	14 845	8 234	18 887	38 589
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		14 332	-37 416	2 219	-26 616	1 720
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	9 480	-22 571	10 453	-7 729	40 309
Investeringsverksamheten						
Förvärv av andelar i dotterföretag			-		-	-
Likvida medel i förvärvade dotterföretag			-		-	-
Förvärv av andelar i intresseföretag		-	-3 149	-30 000	-106 429	-130 386
Utdelning på andelar i intresseföretag		0	0	0	0	0
Utlåning till intresseföretag			0	0	0	0
Förvärv av ägarintressen i övriga företag		-44 975	-16 070	-56 077	-17 922	-122 355
Försäljning av ägarintressen i övriga företag		-	14 000	-	144 808	130 808
Kassaflöde från övriga finansiella investeringar		-	-415	4 110	-2 802	12 670
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-277	-4 215	-4 903	-8 392	-11 759
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-45 252	-9 850	-86 870	9 263	-121 022
Finansieringsverksamheten						
Emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande		-	46	-	46	45
Utgivande av teckningsoptioner		525		525		
Återköp av teckningsoptioner		-	-	-20 196		-
Inbetald emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	5 624	5 625
Betald utdelning till aktieägare		-	-	-10 408	-16 020	-16 020
Amortering av leaseskuld		-6 505	-5 872	-30 998	-19 373	-26 886
Förändring av kort- och långfristig upplåning		-15 151	22 440	-30 139	2 508	-17 952
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-21 131	16 615	-91 216	-27 215	-55 188
Periodens kassaflöde		-56 903	-15 806	-167 633	-25 681	-135 901
Likvida medel vid periodens början		124 596	361 352	235 326	371 227	371 227
Likvida medel vid periodens slut		67 693	345 546	67 693	345 546	235 326

Finansiell information – moderbolaget

Moderbolaget bedriver investeringsverksamhet samt ansvarar för koncernens operativa och finansiella ledning. Moderbolagets nettoomsättning var 0,1 mkr (0,0). Resultat efter finansiella poster var 11,2 mkr (-4,0). Moderbolaget finansieras med utdelningar från dotterföretag och eget kapital.

Vid periodens utgång utgjorde likvida medel 17,8 mkr (113,2). Därutöver fanns tillgängliga medel placerade i

kapitalförsäkring i Avanza Bank redovisade till 12,8 mkr (12,6).

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat 13,8 mkr, utdelning till aktieägare om -8,0 mkr samt återköp av teckningsoptioner om -20,2 mkr och uppgick på balansdagen till 145,6 mkr (156,4).

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jul - sept 2023	jul - sept 2022	jan - sept 2023	jan - sept 2022	helår 2022
Rörelsens intäkter och direkta kostnader						
Intäkter		-	19	51	44	152
Central administration och utveckling		-4 485	-5 353	-12 481	-13 432	-16 341
Rörelseresultat		-4 485	-5 334	-12 430	-13 388	-16 189
Finansiella poster						
Utdelningar på andelar i dotterföretag		-	-	23 768	15 955	15 995
Resultat från innehav i koncernföretag		-	-	154	-	-
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument						
redovisade till verkligt värde via resultatet		-85	-442	211	-4 427	-5 132
Räntenetto		-	-698	-544	-2 182	-2 356
Summa finansiella poster		-85	-257	23 589	9 386	8 507
Resultat efter finansiella poster		-4 570	-5 591	11 159	-4 002	-7 682
<i>Bokslutsdispositioner:</i>						
Koncernbidrag		-	-	-	-	410
Resultat före skatt		-4 570	-5 991	11 159	-4 002	-7 272
Redovisad skatt		873	1 243	2 598	3 036	3 249
Periodens resultat		-3 697	-4 349	13 757	-966	-4 023
Periodens totalresultat		-3 697	-4 349	13 757	-966	-4 023

MODERBOLAGET – BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	30-sep 2023	31-dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella och materiella anläggningstillgångar		273	154
Andelar i dotterföretag		120 259	120 556
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		12 677	12 466
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		181	181
Uppskjuten skattefordran		9 140	6 541
Summa anläggningstillgångar		142 530	139 898
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		1 973	1 082
Likvida medel		17 834	113 242
Summa omsättningstillgångar		19 807	114 324
SUMMA TILLGÅNGAR		162 337	254 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital		142 471	156 402
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		1 755	1 755
Summa obeskattade reserver		1 755	1 755
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		14 936	93 588
Summa långfristiga skulder		14 936	93 588
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder		3 175	2 477
Summa kortfristiga skulder		3 175	2 477
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		160 882	254 222

MODERBOLAGET – FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	jan - sept	jul - sept	jan - sept	jan - dec
(belopp i tkr)	2023	2023	2022	2022
Ingående eget kapital	156 402	145 643	175 000	175 000
Periodens totalresultat	13 757	-3 697	-966	-4 024
Utdelning till moderföretagets ägare	-8 016	-	-14 575	-14 575
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	-
Utgivande av teckningsoptioner	525	525	-	-
Återköp av utgivna teckningsoptioner	-20 196	-	-	-
Utgående eget kapital	142 471	142 471	159 460	156 402

Noter

NOT 1 • RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

I underkoncernen Ge-Te Media bedrivs mediaverksamhet och inom underkoncernen Fasticon bedrivs rekryterings-, bemannings- och utbildningsverksamhet. Investeringsverksamhet bedrivs inom ramen för moderbolaget med tillhörande bolag.

Segmentfördelat rörelseresultat (belopp i tkr)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	570 788	557 841	149 253	157 033	-	-	720 041	714 874
Övriga intäkter	9 867	12 302	17	251	-	1	9 884	12 554
Realis. och orealiserad värdeförändr.	-	-	-	-	-	59	-	59
finansiella instrument	-	-	-	-	-688 428	146 882	-688 428	146 881
Resultat från innehav i intresseföretag	-	-	-	-	33 934	420 838	33 934	420 838
Summa intäkter	580 655	570 143	149 270	157 283	-654 493	567 779	75 432	1 295 206
Personalkostnader	-282 626	-262 928	-35 989	-37 722	-7 489	-5 608	-326 104	-306 258
Övriga rörelsekostnader	-279 134	-292 041	-95 270	-93 596	-5 683	5 654	-380 087	-391 291
Avskrivningar enligt plan	-28 113	-26 890	-6 473	-5 254	-780	-1 313	-35 366	-33 457
Summa kostnader	-589 873	-581 858	-137 732	-136 572	-13 952	-12 576	-741 557	-731 006
Rörelseresultat (EBIT)	-9 218	-11 715	11 538	20 712	-668 446	555 203	-666 126	564 200

Segmentfördelade tillgångar och skulder (belopp i tkr)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	217 817	219 932	31 912	33 561	-	-	249 729	253 493
Övr imm- och materiella anläggningstillg	92 321	92 338	4 617	6 378	-	-	96 938	98 871
Nyttjanderättstillgångar	71 423	44 350	10 168	11 430	908	418	82 499	56 198
Finansiella anläggningstillgångar	11 750	12 981	0	0	1 347 375	1 916 724	1 359 125	1 929 705
Kortfristiga rörelsefordringar	79 307	45 157	29 588	33 304	1 677	567	110 572	79 784
Likvida medel	5 354	59 482	12 384	26 872	49 955	148 972	67 693	235 326
Leasingskulder	66 532	43 812	9 099	10 675	547	284	76 178	54 771
Övriga räntebärande skulder	161 233	176 928	17 361	21 364	-	-	178 937	198 377
Övriga rörelseskulder	159 041	141 099	37 551	38 050	8 665	2 919	205 257	182 068
Antal anställda	298	291	62	65	4	3	364	359

NOT 2 • INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(belopp i tkr)	jul -sept 2023	jul -sept 2022	jan - sept 2023	jan - sept 2022	helår 2022
<u>Försäljning intäktsförd över tid</u>					
Avtal till fast timarvode - interima uppdrag	35 462	38 103	121 605	125 468	172 498
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningsuppdrag	4 171	5 455	27 648	31 565	47 515
<u>Försäljning intäktsförd vid viss tidpunkt</u>					
Avtal till fast totalpris - reklamuppdrag	183 192	190 425	570 788	557 841	792 691
Summa	222 825	233 983	720 041	714 874	1 012 704

För ytterligare upplysningar om koncernens kundavtal samt redovisning av intäkter enligt IFRS 15 hänvisas till årsredovisning 2022 för Byggmästaren avsnitt Redovisningsprinciper och Not 4 Intäkter fördelning.

NOT 3 • LEASINGAVTAL

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal innebär per balansdagen redovisning av nyttjanderättstillgångar om 82 499 tkr (56 198) och leasingskulder om 76 178 tkr (54 771), varav långfristig del 48 964 tkr (29 180). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med -19 100 tkr (-20 207). I kassaflödet redovisas beräknad amortering av leaseskulder inom finansieringsverksamheten med -18 484 tkr (-19 373), vilket påverkar internt tillförda medel motsvarande positivt.

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 kassagenererande egenskaper och koncernens affärsmodell för det givna instrumentet hänförs till IFRS 9 kategori "Other" och värderas enligt denna till verkligt värde 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. För onoterade andelar som för Team Olivia har värdering skett med EV/EBITA multiplar från en jämförelsegrupp bestående av noterade bolag aktiva inom omsorgssektorn i utvecklade marknader och innehavet tillhör värdenivå 2. Innehavet i Volta Trucks har värderats utifrån pågående konkursförfarande enligt värdenivå 3. Innehavet i fonden PCI IV tillhör värdenivå 3 och värdering har skett genom värdering av dess underliggande tillgångar.

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

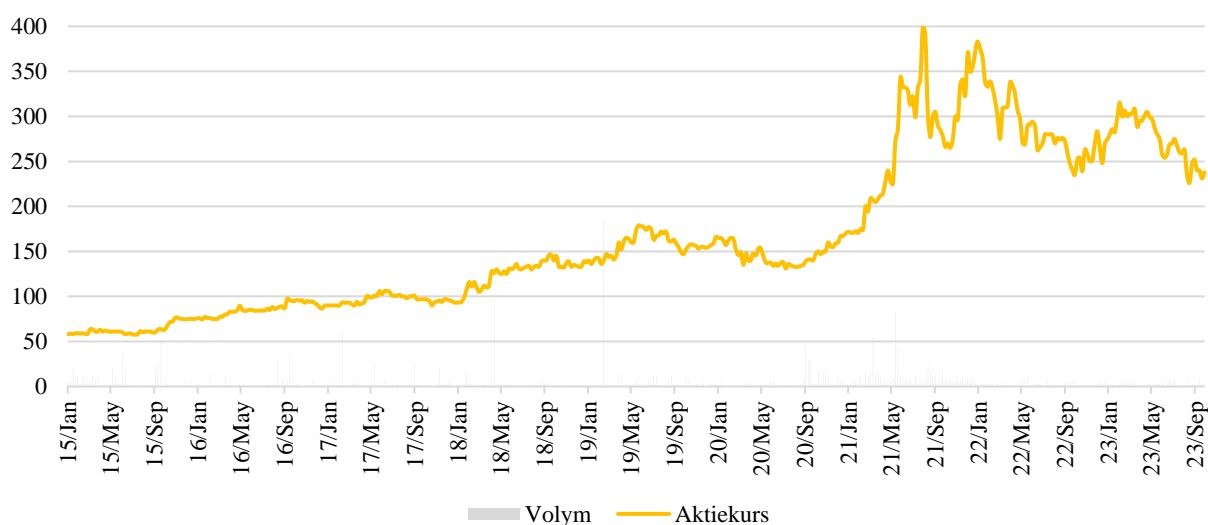
Aktien har under tredje kvartalet haft en negativ utveckling från 270 kronor till 238 kronor, en nedgång om cirka 11,9 procent.

OMXSPI-index har under motsvarande period haft en nedgång om cirka 6 procent.

Slutkursen den 30 september 2023 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om ca 1 734 miljoner kronor beräknat på 7 287 260 utestående aktier.

Under perioden har 100 206 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om drygt 5,5 procent.

Aktiekurs



Följande tabell visar totalavkastning för Byggmästarens aktie (inklusive utdelningar) jämfört med motsvarande mått SIX Return Index för Stockholmsbörsen totalt.

Värdeutveckling	Förändring av justerat substansvärde, %	Totalavkastning för Byggmästarens aktie, %	Totalavkastning SIX Return Index, %
2023	-19	-13	5
2022	-2	-28	-23
2021	67	123	39
2020	18	4	15
2019	8	21	35
2018	8	49	-5
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.

Aktieägare 2023-09-30	Antal aktier			Andel av	
	A-aktier, st	B-aktier, st	Totalt, st	Kapital	Röster
Curitas Holding AB	400,000	1,663,868	2,063,868	28.32%	41.69%
Alesco S.A.	114,722	1,017,927	1,132,649	15.54%	15.94%
Martin Bjäringer m familj	57,361	615,582	672,943	9.23%	8.75%
Geveles AB	57,361	532,391	589,752	8.09%	8.14%
Hajskäret Invest AB	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	338,829	338,829	4.65%	2.49%
HTS Holding AB	10,755	119,090	129,845	1.78%	1.67%
Stefan Dahlbo	0	210,000	210,000	2.88%	1.55%
Tomas Bergström gnm bolag	0	137,002	137,002	1.88%	1.01%
Summa tio största aktieägare	697,560	5,702,941	6,400,501	87.83%	93.31%
Summa övriga ägare	2,443	884,316	886,759	12.17%	6.69%
Totalt antal aktier	700,003	6,587,257	7,287,260	100.0%	100.0%

Övriga upplysningar

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Beräknat som heltider var 364 personer (359) anställda i koncernen vid periodens utgång, varav 186 kvinnor (174) och 177 män (185). Av dessa var 4 personer (3) anställda i moderbolaget. Därutöver tillkommer 444 personer som arbetar på beting. Jämförelsetal balansdagen 31 december 2022.

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. Byggmästarens bolagsstyrningsprinciper beskrivs i bolagets bolagsstyrningsrapport som återfinns på Byggmästarens hemsida.

KONCERNENS KAPITALFÖRVALTNING

Koncernen slår vakt om sina stabila kassaflöden och kreditvärdighet. Koncernen skall när tillfälle ges arbeta med skulder och eget kapital, innebärande att bindningstider optimeras med hänsyn till förväntad ränteutveckling, risk och kassaflöde samt att erhålla bästa lånevillkor och säkerställa en rationell lånehantering.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För perioden bedöms Byggmästarens risksituation som oförändrad. För analys och diskussion av verksamhetens risksituation hänvisas till Byggmästarens årsredovisning för år 2022.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden januari-september har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 1 213 tkr från och sålt tjänster om 17 tkr till FastPartner där Byggmästarens tidigare styrelseledamot Charlotte Bergman är styrelseledamot samt 586 tkr från Castellum där Fasticons tidigare styrelseledamot Per Berggren är styrelseledamot. Vidare har Byggmästaren köpt tjänster om 148 tkr av Aspia där Fasticons tidigare styrelseledamot Ola Gunnarsson är VD.

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 Årsredovisningslagen 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. Av IASB publicerade tillägg till befintliga standarder effektiva från 1 januari 2023 har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

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. Innehav i intresseföretag är ej finansiella instrument och redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Ingen avskrivning görs på Goodwill. Goodwill prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Vid förvärv har metoden "full goodwill" använts. Metoden innebär att minoritetens andel i det förvärvade bolaget vid förvärvet åsätts ett värde motsvarande förvärvarens betalda pris per aktie.

STATLIGA STÖD OCH BIDRAG

I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i resultaträkningen när det föreligger rimlig säkerhet att bolaget kommer att uppfylla kraven som följer med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Koncernen har valt att redovisa samtliga statliga stöd och bidrag under rubrik för övriga intäkter.

För detaljerad upplysning om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisning 2022 för Byggmästaren.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KALENDARIUM

- Delårsrapport för perioden juli-september publiceras den 17 november 2023
- Bokslutskommuniké för året 2023 presenteras 23 februari 2024

Finansiella rapporter publiceras på 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 17 november 2023, kl 08:30.

Stockholm den 17 november 2023
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)

Tomas Bergström

Verkställande direktör och koncernchef

FLERÅRSÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

KONCERNEN, tkr	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	jan - sep	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Resultatposter								
Nettoomsättning	720 041	1 012 704	876 342	162 760	213 111	168 663	216 706	189 249
Rörelseresultat - EBIT - tidigare presentation	-	-	-	-	-21 324	-11 479	44 418	44 640
Rörelseresultat - EBIT - ny presentation	-666 126	327 681	616 434	112 138	55 337	7 628	-	-
Resultat efter finansiella poster	-675 840	317 012	605 567	112 412	56 317	5 724	172 117	172 121
Periodens resultat (kvarvarande verksamhet)	-677 050	326 756	610 480	100 675	53 970	5 101	-	-
Totalresultat	-654 163	331 615	610 500	101 488	37 538	216 175	131 759	137 493
Balansposter								
Kapitalförsäkring	12 677	12 466	31 598	34 170	34 496	32 531	30 000	30 000
Likvida medel	67 693	235 326	371 227	397 426	571 830	543 939	202 793	170 865
Eget kapital - moderbolagets ägare	1 490 543	2 159 735	1 841 431	1 212 726	1 086 253	1 050 592	835 598	709 075
Räntebärande lån	255 114	253 064	143 341	21 705	13 456	7 602	748 194	698 644
Balansomslutning	1 990 624	2 653 376	2 361 755	1 284 044	1 147 125	1 141 185	1 828 212	1 587 424

Definition	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	jan - sep	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Konsultrelaterade nyckeltal								
EBITDA, tkr (IFRS 16) 1 a	18 012	35 234	22 160	-6 228	4 557	-	-	-
EBITDA, tkr 1 b	15 425	30 311	17 779	-11 204	-1 635	2 547	5 609	4 547
Mediarelaterade nyckeltal								
EBITDA, tkr (IFRS 16) 1 a	18 554	32 301	52 706	-	-	-	-	-
EBITDA, tkr 1 b	436	9 659	31 831	-	-	-	-	-
Finansiella nyckeltal								
Nettokassa ./ nettoskuld, tkr 2	-187 421	-12 872	252 356	409 891	592 871	554 828	-528 270	-497 778
Totalavkastning, % 3	-12,9	-27,7	123,3	3,8	20,8	48,7	4,3	19,5
Synlig soliditet, % 4	76,0	82,8	79,8	94,6	95,2	92,7	46,1	44,9
Data per aktie								
Resultat efter skatt, kr 5	-92,91	45,03	86,18	14,51	5,61	30,89	18,73	19,53
Eget kapital, kr 6	204,54	296,37	252,69	173,07	155,02	149,95	119,36	101,23
Bokfört substansvärde, kr 7	204,54	296,37	252,69	173,07	155,02	149,95	145,02	121,3
Justerat substansvärde, kr 8	266,55	329,63	335,34	200,37	170,01	156,82	145,02	121,3
Förändring justerat substansvärde, % 9	-19,1	-1,7	67,5	17,9	8,4	8,1	19,6	24,6
Börskurs per balansdagen, kr	238,0	275,0	383,0	171,5	166	138	93,25	90
Utdelning, kr	1,1	2,0	-	0,8	0,7	0,65	0,6	0,53
Antal A-aktier vid periodens utgång, st	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	6 307 257	6 307 257	6 306 186	6 304 736	6 304 736
Genomsnittligt totalt antal aktier, st 10	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. Nedan presenteras definitionerna av valda nyckeltal och mått och varför de används.

- 1a. Rörelseresultat i konsult-, utbildnings- och mediaverksamheten med återlagda avskrivningar enligt IFRS 16. Visar utveckling av lönsamhet.
- 1b. Rörelseresultat i konsult-, utbildnings-, och mediaverksamheten med återlagda avskrivningar men inkluderat hyreskostnader. Visar utveckling av lönsamhet.
2. Likvida medel samt räntebärande likvida fordringar och kapitalplaceringar minskade med räntebärande skulder per balansdagen.
3. Summa periodens förändring i börskurs ökad med utbetald utdelning till ägare i förhållande till periodens ingående börskurs. Används för jämförelse med SIX Return Index.
4. Redovisat totalt eget kapital i relation till redovisade totala tillgångar per balansdagen. Belyser koncernens finansiella stabilitet.
5. Resultat efter skatt för total verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt totalt antal aktier. Belyser resultatutveckling per stamaktie.
6. Redovisat eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till totalt antal aktier per balansdagen. Belyser utveckling av eget kapital per stamaktie.
7. Redovisat eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med tillägg av uppskjuten skatteskuld avseende förvaltningsfastigheter i förhållande till totalt antal aktier per balansdagen. Belyser utveckling av bokfört substansvärde per stamaktie.
8. Bokfört substansvärde justerat för verkligt värde av innehav av andelar i intresse- och dotterföretag. Visar substansvärde där andelar i intresse- och dotterföretag värderats till bedömt verkligt värde på samma sätt som innehav av andelar i övriga företag. Belyser utveckling av justerat substansvärde per stamaktie.
9. Periodens förändring i justerat substansvärde i förhållande till periodens ingående justerade substansvärde. Belyser periodens utveckling av justerat substansvärde.
10. Antal utestående stamaktier vid periodens början, uppräknat med aktiesplit som genomförts under perioden, justerat för aktier emitterade under perioden, viktat med antal dagar som aktierna varit utestående i förhållande till totalt antal dagar.