



DELÅRSRAPPORT 2021 JANUARI – MARS

Byggm:
A.J. Ahlström. 1895

HOLDING AB

BYGGMÄSTARE ANDERS J AHLSTRÖM HOLDING AB (publ)

januari – mars 2021

- Justerat substansvärde ökade med 10 procent och uppgick per aktie till 220 kronor, medan aktiekursen ökade med drygt 21 procent och uppgick till 208 kronor.
- Nettoomsättning uppgick till 144,9 miljoner kronor (49,5), ökningen består av att Ge-Te Media från detta kvartal konsolideras som dotterföretag.
- Periodens resultat per aktie uppgick till 2,69 kronor (-0,96).

NYCKELTAL	31 mars 2021	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Justerat substansvärde för innehav, tkr	1 539 844	1 404 075	1 191 309	1 098 729
Justerat substansvärde per aktie, kr	219,75	200,37	170,01	156,82
Nettokassa ./ nettoskuld, tkr	214 401	409 891	592 871	554 828
Aktiekurs, kr	208,00	171,50	166,00	138,00

Se definitioner sista uppslaget -Definitioner till nyckeltal.

Innehav och justerat substansvärde	Ingående justerat substansvärde	Avyttring	Investering	Värdeförändring	Utgående justerat substansvärde	Andel av justerat substansvärde, %	Justerat substansvärde per aktie, kr	Ägarandel, %
31 mars 2021, tkr								
Noterade innehav								
Green Landscaping	383 915	-	10 355	71 765	466 035	30	67	20,5
Infrea	102 241	-	-	36 085	138 326	9	20	24,0
Azelio	80 230	-19 284	-	11 222	72 168	5	10	1,1
Summa noterade innehav	566 386	-19 284	10 355	119 072	676 529	44	97	
Onoterade innehav								
Team Olivia	163 964	-	-	23 282	187 246	12	27	12,0
PCI IV	11 092	-	-	10 608	21 700	1	3	
Safe Life	91 500	-	-	13 033	104 533	7	15	51,0
Volta Trucks aktie	43 375	-	-	-	43 375	3	6	34,6
Volta Trucks konvertibel	15 000	-	-	-	15 000	1	2	
Fasticon	33 432	-	158	-	33 590	2	5	91,7
Ge-Te Media	25 000	-	10 000	-	35 000	2	5	53,8
Summa onoterade innehav	383 363	0	10 158	46 923	440 444	28	63	
Likviditetsförvaltning								
Likvida medel i investeringsverksamheten	390 332	35 057	-20 513	-9 159	395 717	26	56	
Placeringar i kapitalförsäkring	34 170	-	-	278	34 448	2	5	
Summa likviditetsförvaltning	424 502	35 057	-20 513	-8 881	430 165	28	61	
Övrig verksamhet								
Brf utlåning	11 455	-3 773	-	-	7 682	1	1	
Övriga nettotillgångar	18 369	-12 000	-	-21 345	-14 976	-1	-2	
Summa lånefordringar och övriga tillgångar	29 824	-15 773	0	-21 345	-7 294	0	-1	
Totalt justerat substansvärde	1 404 075	0	0	135 769	1 539 844	100	220	

IR-kontakt: Vd Tomas Bergström +46 70 317 80 92, +46 42 21 00 08, info@andersjahlstrom.se

Kommentar från vd

Byggmästarens substansvärde per den 31 mars 2021 uppgick till 220 kronor per aktie, upp från 200 kronor den 31 december 2020 och från 154 kronor den 31 mars 2020. Det senaste kvartalets värdeutveckling blev därmed positiv med 10 procent, medan den totala utvecklingen de senaste tolv månaderna, inklusive utdelning, uppgick till ca 45 procent.

Av substansökningen sedan årsskiftet på 20 kronor per aktie bidrog Byggmästarens största innehav Green Landscaping med ca 10 kronor. Bolaget har under första kvartalet fortsatt sin aktiva förvärvsagenda med ytterligare ett förvärv i Norge samtidigt som helårseffekter av tidigare gjorda förvärv och löpande förbättringar i underliggande verksamhet bidrar positivt till utvecklingen. Under kvartal ett 2021 har Byggmästaren för ca 10 miljoner kronor förvärvat ytterligare 220 000 aktier i Green Landscaping, varvid vårt ägande vid kvartalets slut uppgick till ca 20,5 procent.

Av ökningen i Byggmästarens substansvärde står Infrea för ca 5 kronor. Bolagets strategi med förvärv av regionalt starka mark- och anläggningsföretag fortsätter där Infrea under kvartalet har genomfört ett förvärv av Duo Asfalt och efter kvartalets slut annonserat ett förvärv av Anläggarteamet i Hälsingland. Vid årsstämman den 11 maj valdes undertecknad till ordförande för styrelsen i Infrea. Byggmästaren äger för närvarande 24 procent av aktierna i Infrea.

Per den 31 mars 2021 har Byggmästaren värderat de ca 12 procent vi då ägde i Team Olivia till ca 187 miljoner kronor, vilket är en ökning jämfört med 31 december 2020 om ca 23 miljoner kronor eller ca 3 kronor per aktie. Strax efter kvartalets slut har vi förvärvat ytterligare ca 2,4 procent för totalt ca 42 miljoner kronor, där en andel avser övertagna aktieägartillskott.

Den positiva värdeutvecklingen för Team Olivia har även påverkat värdet på Byggmästarens andel i fonden Procuritas PCI IV, vilken har skrivits upp med ca 11 miljoner kronor per den 31 mars 2021.

Under 2020 har Byggmästaren i olika steg investerat i Safe Life-gruppen, som verkar inom distribution, och uthyrning av främst hjärtstartare med tillhörande utbildning. Byggmästarens ägarandel är ca 51 procent och är per den 31 mars 2021 värderat till ca 105 miljoner kronor, vilket är en ökning om ca 13 miljoner kronor sedan årsskiftet, motsvarande ca 2 kronor per aktie i Byggmästaren.

Under kvartal ett 2021 har Byggmästaren investerat ytterligare 10 miljoner kronor i Ge-Te Media, som därmed blivit en dotterkoncern till Byggmästaren. I början på kvartal två har Byggmästaren planerligt investerat ytterligare 25 miljoner kronor, varvid ägarandelen nu uppgår till ca 67 procent av aktierna.

Även Byggmästarens andra dotterföretag Fasticon har efter ett utmanande 2020 utvecklats i rätt riktning under

första kvartalet 2021. Efter ett mindre förvärv från en minoritetsaktieägare äger Byggmästaren den 31 mars 2021 knappt 92 procent av aktierna, som vid tidpunkten är värderade till ca 34 miljoner kronor. Därtill finns ett ägarlån om ca 21 miljoner kronor.

Såsom meddelades redan i bokslutskommunikén för 2020 avyttrade vi under början av första kvartalet 350 000 aktier i Azelio med god vinst.

Volta Trucks, där Byggmästaren varit såddinvesterare från bolagets bildande 2019, har under första kvartalet 2021 fortsatt att utvecklas väl med intressanta kunddiskussioner, planering av industriell utveckling och förstärkning av ledning samt organisation. Intresset för elektrifiering av transportsystem och grön omställning har fortsatt att öka globalt. Byggmästaren äger cirka 35 procent av aktierna i Volta Trucks, vilka även den 31 mars 2021 har upptagits till ca 43 miljoner kronor, motsvarande priset i senast kända transaktion från andra kvartalet 2020. Därutöver har Byggmästaren investerat 15 miljoner kronor i den konvertibelemission om totalt 175 miljoner kronor som genomfördes i slutet av 2020. I början på maj pressmeddelande vi att Volta Trucks inlett en finansieringsrunda med målet att ta in 30 miljoner euro till en värdering pre-money om 400 miljoner euro och där villkorade teckningsförbindelser om ca 30 procent av emissionen erhållits. Processen pågår och förhoppningen är att slutföra innan sommaren, men som alltid är utfallet beroende av en mängd faktorer. Om och när emissionen slutförs kommer vi vid efterföljande kvartalsrapport att ompröva vår värdering av innehavet i Volta Trucks.

Byggmästaren är en långsiktig investerare som fokuserar på att varje enskilt bolag ska utvecklas så väl som möjligt där vi som aktiva ägare kan bidra med kunskap, erfarenhet och nätverk. Vi är också en investerare och ägare som vill ha handlingsberedskap och en möjlighet att agera snabbt när goda affärsmöjligheter uppstår. Därför har vi en fortsatt hög andel likviditet och kortfristiga placeringar, vilka per den 31 mars 2021 uppgick till ca 430 miljoner kronor eller ca 61 kronor per aktie. Detta är marginellt högre än vid årsskiftet.

Byggmästaren publicerade sin årsredovisning den 31 mars 2021. Där finns i ett längre ordförande- och VD-ord mer information om vårt arbetssätt och investeringsfilosofi samt en del omvärldsbetraktelser.

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 – även i framtiden.

AFFÄRSIDÉ

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

Målet skall uppnås genom fokus på humankapital, analys samt strukturerat arbete. Detta lägger grunden för investeringsbeslut som effektivt kan utnyttja Byggmästarens kapitalbas, samlade erfarenhet och kompetenta nätverk.

DEVIS

Innovation, engagemang, samarbete.

Rapporten avser första kvartalet 2021 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 kommer det framför allt att göras 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 HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2021

Styrelsen för Byggmästaren föreslår årsstämman att besluta om att ingen utdelning för närvarande ska utgå pga av rådande bestämmelser kring mottagna covid 19-stöd inom koncernen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Byggmästarens CFO Andreas Lindenhiertha har valt att lämna bolaget senast den 31 augusti, och ersätts med Jonas Ingemarsson.

Under april förvärvades ytterligare 2,4 procent i Team Olivia Group AB. Investeringen uppgår till ca 42 miljoner kronor.

Volta Trucks AB, ett bolag i vilket Byggmästaren för närvarande äger 34,6 procent av aktierna, har inlett en process kring kapitalanskaffning. Avsikten är att under andra kvartalet 2021 genomföra en nyemission om ca 30 MEUR och att värderingen i sådan nyemission ska vara 400 MEUR (före nyemission). Bolaget har erhållit villkorade teckningsförbindelser på ca 30 procent av det tänkta emissionsbeloppet till den föreslagna värderingen.

Noterade innehav



Green Landscaping är Sveriges 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.

Byggmästaren äger 9 770 123 aktier, motsvarande cirka 20,5 procent av kapitalet i Green Landscaping Group AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2018 samt juni 2020.

Januari – mars

- Omsättningen uppgick till 668,8 miljoner kronor (375,1), en ökning med 78,2 procent, varav 33,5 procent organiskt.
- EBITA uppgick till 14,7 miljoner kronor (-18,7) och EBITA-marginal var 2,2 procent (-5,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,9 miljoner kronor (42,2).

Mkr	jan–mar 2021	jan–mar 2020
Omsättning	668,8	375,1
EBITA	14,7	-18,7
EBITA %	2,2	-5,0
Nettoskuld*	953,9	719,7

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	20,5	20,6
Antal aktier st	9 770 123	7 632 099
Anskaffningskostnad	212	170
Värde aktier	466	191

*inkl beaktande av IFRS 16

INFREA

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

Byggmästaren äger 4 009 435 aktier, motsvarande cirka 24 procent av kapitalet i Infrea AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2019 samt december 2020.

Januari – mars

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 170,4 miljoner kronor (134,2), en ökning med 27 procent. Förvärvad tillväxt stod för 26 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till -30,5 miljoner kronor (-21,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,4 miljoner kronor (14,9) för perioden.

Mkr	jan–mar 2021	jan–mar 2020
Omsättning	170,4	134,2
EBITA	-30,5	-21,7
EBITA %	-17,6	-16,2
Nettoskuld*	192,7	-5,2

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	24,0	18,0
Antal aktier st	4 009 435	3 009 435
Anskaffningskostnad	100	75
Värde aktier	138	63

*inkl beaktande av IFRS 16



Azelio är ett teknikbolag som erbjuder ett modulärt system som baserat på Stirlingmotorn och termisk energilagring möjliggör leverans av förnybart producerad elektricitet dygnet runt på platser utan befintligt nät. Under oktober 2020 meddelade bolaget att det oberoende certifieringsorganet DNV-GL genomfört en lyckad verifiering av energilagringssystemet, en milstolpe i Azelios utveckling.

Byggmästaren ägde per sista mars 1 186 981 aktier, motsvarande cirka 1,1 procent av kapitalet i Azelio AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2018.

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	1,1	2,7
Antal aktier st	1 186 981	2 461 981
Anskaffningskostnad	17	34
Värde aktier	72	21

Onoterade innehav

team:olivia

Team Olivia Group är en av de största privata omsorgsbolagen i Sverige och bedriver även verksamhet i Norge och Danmark. Team Olivia omsatte 2020 drygt 4,8 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 3 910 062 aktier, motsvarande 12 procent av kapitalet i Team Olivia Group AB. Aktierna förvärvades främst under februari 2019.

Efter periodens slut har Byggmästaren förvärvat drygt 780 000 aktier för cirka 42 miljoner kronor, inklusive övertaget aktieägartillskott, vilket motsvarar 2,4 procent av kapitalet.

Mkr	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Omsättning	4 835	4 770
EBITA	275	210
EBITA %	5,7	4,4
Nettoskuld*	1 107	1 320

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	12,0	11,0
Antal aktier st	3 910 062	3 584 226
Anskaffningskostnad	76	66
Värde aktier	187	110

*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 därtill hörande utbildning. Kärnan i verksamheten är hjärtstartare, som via dotterbolag distribueras till kunder spridda över stora delar av Sverige.

Byggmästaren äger 13 066 667 aktier, motsvarande cirka 51,0 procent av kapitalet och 45,4 procent av rösterna i Safe Life AB. Aktierna förvärvades under 2020.

Safe Life har genomfört sju förvärv och därigenom tagit en position som tydlig marknadsledare.

Mkr	jan-mar 2021	jan-mar 2020
Omsättning	25,5	N/A
EBITA	-0,4	N/A
EBITA %	-1,5	N/A
Nettoskuld	22,7	N/A

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	51,0	23,1
Antal aktier st	13 066 667	3 750 000
Anskaffningskostnad	63,4	15
Värde aktier	104,5	15

VOLTA

Volta Trucks är ett ungt, svenskt bolag som arbetar med att skapa en eldriven lastbil anpassad för leveranser i städer och urbana områden. Fokus på säkerhet för medtrafikanter så väl som arbetsmiljö för förare har resulterat i en annorlunda och banbrytande design för denna typ av lastbilar. Under hösten 2020 lanserades lastbilen, Volta Zero, och under samma kvartal kunde man meddela sin första kund efter den lyckade releasen. Sedan dess har bolaget mottagit order på mer än 1 200 lastbilar. I november 2020 emitterade Volta en konvertibel om cirka 177 miljoner kronor i en övertecknad runda som leddes av den amerikanska hedgefonden Luxor Capital, med investeringar så som Hylion och Nikola i sin portfölj.

Byggmästaren äger 324 900 aktier, motsvarande cirka 34,6 procent av kapitalet i Volta Trucks AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under 2019.

Därutöver har Byggmästaren investerat 15 miljoner kronor i Voltas utställda konvertibel.

Per den 31 mars är konvertibeln värderad till nominellt belopp och aktierna upptagna till cirka 43 miljoner kronor, vilket baseras på senast kända emissionskurs från andra kvartalet 2020.

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	34,6	37,3
Antal aktier st	324 900	324 900
Anskaffningskostnad	30	30
Värde aktier	43,4	43,4

FASTICON

Fasticon bedriver bemannings-, rekryterings- och utbildningsverksamhet.

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

STF/BFAB bedriver vidareutbildningar för yrkesverksamma, bland annat fastighets- och samhällsbyggnadssektorn samt el- och energisektorn, med kontor i Stockholm.

Byggmästaren äger 3 199 aktier, motsvarande cirka 91,7 procent av kapitalet i Fasticon AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under våren 2015 samt våren 2020.

Januari – mars

- Intäkter från avtal med kunder för bemannings-, rekryterings- och utbildningsverksamheten uppgick för perioden till 37,4 miljoner kronor (49,5).
- EBITDA uppgick till 2,1 miljoner kronor (-3,3) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 5,6 procent (-6,6).
- Verksamheten, främst utbildning och rekrytering har påverkats negativt av covid-19.

Mkr	jan–mar 2021	jan–mar 2020
Omsättning	37,4	49,5
EBITDA	2,1	-3,3
EBITDA %	5,6	-6,6
Nettoskuld*	28,9	27,9

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	91,7	60,3
Antal aktier st	3 199	847
Anskaffningskostnad	32	9
Värde aktier	34	10
Värde lån	21	31

*inkl beaktande av IFRS 16

Ge-Te Media

Ge-Te Media-koncernen bedriver i huvudsak två verksamheter inom underkoncernen SDR respektive underkoncernen Mitt i. Inom SDR bedrivs hushållsdistribution av oadresserad direktreklam och inom Mitt i bedrivs utgivning av ett fyrtiotal annonsfinansierade lokaltidningar.

Byggmästaren ägde per sista mars 46 666 aktier, motsvarande cirka 53,8 procent av kapitalet i Ge-Te Media AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2020.

Efter periodens slut har Byggmästaren förvärvat ytterligare 33 333 aktier för knappt 25 miljoner kronor, vilket gör att Byggmästarens ägarandel uppgår till knappt 67 procent.

Januari – mars

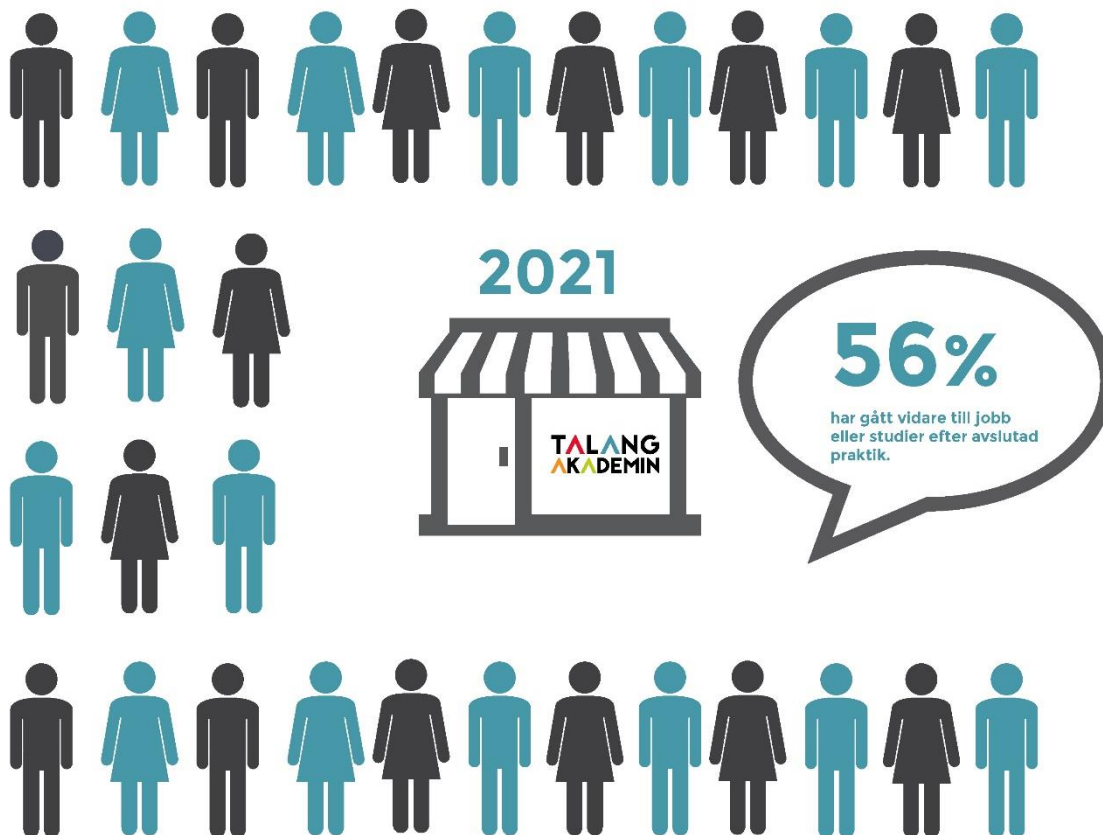
- Ge-Te Media-koncernen omsatte under perioden drygt 107,5 miljoner kronor.
- EBITDA uppgick till -1,3 miljoner kronor varav Mitt i stod för större delen av det negativa resultatet. Båda verksamheterna har dock fortsatt påverkats negativt av covid-19.
- Siffrorna avser konsoliderade perioden februari-mars.

Mkr	jan-mar 2021	jan-mar 2020
Omsättning	107,5	N/A
EBITDA	-1,3	N/A
EBITDA %	-1,2	N/A
Nettoskuld*	162,0	N/A

Mkr	2021-03-31	2020-03-31
Ägarandel %	53,8	N/A
Antal aktier st	46 666	N/A
Anskaffningskostnad	35	N/A
Värde aktier	35	N/A

*inkl beaktande av IFRS 16

Samhällsengagemang



TALANGAKADEMIN

Projektet TalangAkademin bedrivs från 2021 som en fristående ekonomisk förening där Byggmästaren är en av initiativtagarna. Genom att mobilisera fastighetsägare och företag i centrumområden, vill Talangakademi erbjuda praktik för nyanlända och långtidsarbetslösa, för att de på så sätt ska ta ett första steg in på arbetsmarknaden. TalangAkademin driver för närvarande framgångsrika projekt i Frölunda, Huddinge och Sundbyberg, och det planeras för uppstart i ett par ytterligare centrumområden under andra halvan av 2021. Under 2020 träffade Talangakademin cirka 500 talanger. Mer än hälften av alla som går vidare i praktik går därefter till arbete eller studier, vilket är fantastiska resultat.

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. Det var ett 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. Ett par av våra innehav är också engagerade i motsvarande projekt.

GREEN LANDSCAPING

Green Landscaping driver ett program som kallas Green Steps, där bolaget erbjuder traineeprogram med målet att utveckla kompetensen som finns hos nyanlända och långtidsarbetslösa, och på så sätt bidra till minskat utanförskap i samhället. Bolaget tror att en stor del av deras rekrytering kommer att ske via programmet.

TEAM OLIVIA

Team Olivia deltar i en mängd olika lokala initiativ med stark koppling till den lokala verksamheten. Dessa projekt och initiativ syftar till att skapa mervärde hos kunder och medarbetare samt bidra till en positiv samhällsutveckling. Exempel på initiativ är sysselsättningsprojekt för ungdomar inom HVB med målsättningen att aktivera ungdomarna och förbättra möjligheterna för skolgång, praktikplats eller arbete. En mängd idrottsinitiativ för personer med funktionsnedsättning pågår också i nära samarbete med olika lokala föreningar.

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 31 mars 2021. 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	jan - mar 2021	jan - mar 2020	helår 2020
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1,2	144 907	49 527	162 760
Övriga intäkter		3 050	616	10 532
Realiserad värdeförändring finansiella instrument		14 206	794	24 393
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		31 183	3 157	107 432
Resultat från innehav i intresseföretag		-15 892	-6 503	10 516
Summa intäkter		177 453	47 591	315 632
Rörelsens kostnader				
Investeringsverksamhet		-4 168	-3 698	-16 149
Övriga personalkostnader		-68 457	-24 499	-76 263
Övriga externa kostnader		-78 717	-28 857	-103 171
Avskrivningar		-8 964	-2 146	-7 912
Summa kostnader		-160 305	-59 200	-203 495
Rörelseresultat	1	17 149	-11 609	112 138
Finansiella poster				
Räntenetto		-1 669	-79	274
Resultat efter finansiella poster		15 480	-11 689	112 412
Resultat före skatt		15 480	-11 689	112 412
Redovisad skatt		-1 128	3 184	-11 736
PERIODENS RESULTAT		14 352	-8 505	100 675
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:				
Omräkningsdifferenser i intresseföretag		-107	-	813
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		14 245	-8 505	101 488
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		18 817	-6 726	101 707
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-4 465	-1 779	-1 031
Periodens resultat		14 352	-8 505	100 675
Resultat per aktie, kronor		2,69	-0,96	14,51
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare		18 710	-6 726	102 519
Totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-4 465	-1 779	-1 031
Totalresultat för perioden		14 245	-8 505	101 488

EKONOMISK UTVECKLING

Covid-19

Av våra innehav är det främst dotterbolagen Fasticon och Ge-Te Media som drabbats negativt av covid-19 under första kvartalet. Fasticons affärsområden utbildning och rekrytering har fortsatt påverkats negativt av pandemin, medan det tredje affärsområdet bemanning har haft en mer förväntad utveckling. För Ge-Te Media har främst affärsområdet Mitt i påverkats negativt.

Förvärvad verksamhet

Ge-Te Media konsolideras från 31 januari som dotterbolag vilket haft betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter. Förändringar med anledning av detta benämns nedan förvärvad verksamhet. Se noter 1 till 4 för ytterligare detaljerad information avseende resultat- och balansmässig påverkan. För förvärvad verksamhet saknas jämförelsetal.

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning för konsult- och utbildningsverksamheten uppgick för perioden till 37,4 mkr (49,5). Rekryterings- och utbildningsverksamheterna har haft reducerad beläggning. Förvärvad verksamhet bidrog med en nettoomsättning om 107,5 mkr.

Övriga intäkter uppgick till 3,1 mkr (0,6) och inkluderar statliga bidrag och stöd med 1,9 mkr (0,6), varav stöd med anledning av covid-19 1,9 mkr (0,0).

Realiserad värdeförändring på finansiella instrument uppgick till 14,2 mkr (0,8). Realiserad värdeförändring avsåg för perioden avyttring av del av koncernens innehav i Azelio. Orealiserad värdeförändring på de finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet uppgick till 31,2 mkr (3,2) och avsåg för perioden direkta och indirekta innehav i Team Olivia.

Koncernens andel av resultat i intresseföretag var -15,9 mkr (-6,5), till stor del hänförligt till utvecklingskostnader i Volta Trucks.

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

Rörelsens kostnader

Kostnader i konsult- och utbildningsverksamheten var för perioden -36,8 mkr (-55,4). Betydande anpassningar har genomförts till den lägre verksamhetsvolymen. Kostnader för egen personal uppgick till -12,4 mkr (-24,5) och övriga rörelsekostnader till -22,8 mkr (-28,9). Förvärvad verksamhet bidrog med rörelsekostnader om -119,2 mkr varav kostnader för egen personal -56,1 mkr och övriga rörelsekostnader -55,9 mkr.

Kostnader för investeringsverksamheten som inkluderar koncernledning uppgick till -4,3 mkr (-3,8) och omfattar personal och övriga kostnader.

Avskrivningar på anläggningstillgångar var -9,0 mkr (-2,1) varav nyttjanderättstillgångar -5,8 mkr (-1,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev för perioden 17,1 mkr (-11,6). Förvärvad verksamhet bidrog med -8,5 mkr. 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 15,5 mkr (-11,7). Förvärvad verksamhet bidrog med -10,0 mkr. I finansiella poster redovisas endast ränteintäkter och räntekostnader samt liknande poster.

Inkomstskatt

Redovisad skatt för perioden var -1,1 mkr (3,2) och skiljer sig från nominell skatt om 20,6 procent då resultat från intresseföretag samt värdeförändring på onoterade innehav inte utgör skattepliktig inkomst eller avdragsgill kostnad.

Periodens resultat

Periodens resultat blev 14,3 mkr (-8,5) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 18,8 mkr (-6,7) och till innehav utan bestämmande inflytande med -4,5 mkr (-1,8).

Periodens totalresultat

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till -0,1 mkr (0,0) och avsåg andel av orealiserade omräkningsdifferenser inom eget kapital i intresseföretag och är hänförligt till moderbolagets ägare.

Totalresultat för perioden blev 14,2 mkr (-8,5) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 18,7 mkr (-6,7) och till innehav utan bestämmande inflytande med -4,5 mkr (-1,8).

Finansiell ställning

Totalt eget kapital i koncernen var på balansdagen 1 207,5 mkr (1 214,8). Av det totala kapitalet var 1 205,5 mkr (1 212,7) hänförligt till moderbolagets ägare och 1,9 mkr (2,0) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och som utgörs av externa ägarintressen i konsult- och utbildningsverksamheten.

Koncernens egna kapital har förändrats med periodens totalresultat. Därutöver har negativt eget kapital i förvärvad verksamhet haft påverkan och som redovisas inom eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare tills detta är positivt.

Synlig soliditet uppgick på balansdagen till 70,8 procent (94,6). Nedgången hänförlig till förvärvad verksamhet.

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.

Innehav i intresseföretag inkluderas ej till verkligt värde i koncernens finansiella rapporter utan till ägd andel av intresseföretagets redovisade resultat respektive redovisade egna kapital med beaktande av eventuella förvärvsmässiga korrigeringar.

Likvida medel utgörs enbart av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 439,5 mkr (397,4). Utöver likvida medel har koncernen tillgängliga medel redovisade till 34,4 mkr (34,2) placerade i kapitalförsäkring i Avanza Bank.

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	31-mar 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,4	300 176	40 757
Materiella anläggningstillgångar	1,3	61 022	17 797
Andelar i intresseföretag		427 210	466 616
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		315 706	289 457
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		23 530	27 299
Uppskjuten skattefordran		15 562	8 136
Summa anläggningstillgångar		1 143 206	850 061
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar		122 049	24 747
Tillgångar under avveckling		-	11 810
Likvida medel		439 482	397 426
Summa omsättningstillgångar		561 531	433 983
SUMMA TILLGÅNGAR		1 704 737	1 284 044
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital		1 207 462	1 214 770
- Varav eget kapital hänförligt moderbolagets ägare		1 205 515	1 212 726
- Varav eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande		1 947	2 044
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		212 451	16 727
Uppskjutna skatteskulder		22 537	15 410
Summa långfristiga skulder		234 988	32 137
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		47 078	4 978
Övriga rörelseskulder		215 208	32 159
Summa kortfristiga skulder		262 287	37 137
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 704 737	1 284 044

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jan - mar 2021	jan - mar 2020	jan - dec 2020
Ingående eget kapital - moderföretagets ägare		1 212 726	1 086 253	1 086 253
Periodens totalresultat		18 710	-6 726	102 519
Ägarförändring i dotterföretag		-261	-	397
Övrig förändring i eget kapital i intresseföretag		-801	3 477	29 163
Omföring av fordran på minoritet i dotterföretag		-24 859	-	-
Utdelning till moderbolagets ägare		-	-	-5 606
Utgående eget kapital - moderföretagets ägare		1 205 515	1 083 004	1 212 726
Ingående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		2 044	6 059	6 059
Periodens totalresultat		-4 465	-1 779	-1 031
Inbetald nyemission i dotterföretag		-	-	816
Ägarförändring i dotterföretag		-20 491	-	-3 800
Omföring av fordran på minoritet i dotterföretag		24 859	-	-
Utgående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		1 947	4 280	2 044
Utgående eget kapital		1 207 462	1 087 284	1 214 770

FINANSIERING

Koncernens finansiering av kvarvarande verksamhet sker i form av eget kapital och till mindre del räntebärande banklån. Byggmästarens B-aktie är 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 nettokassa var vid periodslut 214 401 mkr (409 891). Förändringen är huvudsakligen hänförlig till förvärvad verksamhet som medfört att koncernens räntebärande skulder per balansdagen uppgick till 259 529 mkr (21 705). Ökade skulder innefattar banklån, checkkrediter, leasingskulder och anstånd från skatteverket med skattebetalningar relaterat till covid-19.

Certified Adviser för Byggmästaren är Avanza Bank AB.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR

Förvärv av dotterbolag har gjorts med 10,2 mkr och avser nyemission i Ge-Te Media AB om 10,0 mkr och förvärv av andelar i Fasticon AB från övriga ägare med 0,2 mkr.

Likvida medel i förvärvad verksamhet uppgick till 20,4 mkr.

Investeringar i intresseföretag har gjorts med 10,4 mkr och avser förvärv av andelar i Green Landscaping

Inga förvärv har skett i övriga noterade och onoterade företag.

Andelar i Azelio har avyttrats för 19,3 mkr (0,0) och realiserat en vinst om 14,2 mkr.

Utlåning till bostadsrättsinnehavare har återbetalats med 3,8 mkr. Återstående utlåning uppgick till 7,7 mkr.

Övriga investeringar i rörelsen uppgick till 0,7 mkr (0,4) och avsåg huvudsakligen upparbetade immateriella värden.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde från löpande verksamhet efter förändring i rörelsekapital blev -1,6 mkr (0,9).

Investeringsverksamheten gav ett sammantaget inflöde av likvida medel om 22,1 mkr (-27,7). Förvärv av andelar gjordes med netto -0,2 mkr (-25,2). Försäljning av andelar inbringade 19,3 mkr (4,5).

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

Finansieringsverksamheten gav ett inflöde av likvida medel om 21,5 mkr (-2,9) och är hänförlig till förvärvad verksamhet där anstånd från skatteverket har getts med 61,4 mkr och amortering av checkkredit har gjorts med -32,0 mkr. Leasingskulder har amorterats med -7,9 mkr (-1,3).

Sammantaget blev periodens kassaflöden ett inflöde om 42,1 mkr (-29,7).

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG (INDIREKT METOD)

(belopp i tkr)	Not	jan - mar 2021	jan - mar 2020	jan - dec 2020
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansnetto		15 480	-11 689	112 412
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde		-20 056	4 731	-133 997
Betald inkomstskatt		-586	-525	-244
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 163	-7 482	-21 829
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		3 577	8 356	2 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	-1 586	873	-19 071
Investeringsverksamheten				
Förvärv av andelar i dotterföretag		-10 157	-	-3 403
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		20 355	-	-
Förvärv av andelar i intresseföretag		-10 355	-15 188	-155 432
Utdelning på andelar i intresseföretag		-	-	301
Utlåning till intresseföretag		-	-	-15 000
Förvärv av ägarintressen i övriga företag		-	-10 000	-25 100
Försäljning av ägarintressen i övriga företag		19 284	4 521	47 865
Kassaflöde från övriga finansiella investeringar		3 769	-6 562	8 402
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-747	-457	-2 326
Kassaflöde från investeringsverksamheten		22 148	-27 687	-144 694
Finansieringsverksamheten				
Inbetald emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande		-	-	816
Betald utdelning till aktieägare		-	-	-5 606
Amortering av banklån		-32 018	-	-
Förändring av övriga lån inkl. fakturabelåning		61 441	-1 610	-1 729
Amortering av leaseskuld	3	-7 929	-1 300	-4 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 494	-2 910	-10 639
Periodens kassaflöde		42 056	-29 724	-174 404
Likvida medel vid periodens början		397 426	571 830	571 830
Likvida medel vid periodens slut		439 482	542 107	397 426

Finansiell information – moderbolaget

Moderbolaget bedriver investeringsverksamhet samt ansvarar för koncernens operativa och finansiella ledning. Moderbolagets nettoomsättning, vilken är koncernintern, var 0,1 mkr (0,0). Resultat efter finansiella poster var -3,9 mkr (-7,1). Moderbolaget finansieras med eget kapital och lån från dotterbolag.

Vid periodens utgång utgjorde likvida medel 109,4 mkr (116,0). Därutöver fanns tillgängliga medel placerade i

kapitalförsäkring i Avanza Bank redovisade till 34,4 mkr (34,2).

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat -3,0 mkr och uppgick på balansdagen till 153,8 mkr (156,8).

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jan - mar 2021	jan - mar 2020	jan - dec 2020
Rörelsens intäkter och direkta kostnader				
Nettoomsättning		127	46	264
Övriga intäkter		-127	24	86
Central administration och utveckling		-3 538	-3 605	-15 784
Rörelseresultat		-3 538	-3 535	-15 434
Finansiella poster				
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		277	-2 791	-326
Räntenetto		-622	-793	-2 579
Summa finansiella poster		-345	-3 584	-2 905
Resultat efter finansiella poster		-3 883	-7 119	-18 339
<i>Bokslutsdispositioner:</i>				
Koncernbidrag		-	-	1 730
Resultat före skatt		-3 883	-7 119	-16 609
Redovisad skatt		866	926	3 349
Periodens resultat		-3 017	-6 192	-13 260
Periodens totalresultat		-3 017	-6 192	-13 260

MODERBOLAGET – BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	31-mar 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		565	553
Andelar i dotterföretag		120 556	120 398
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		34 448	34 170
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		181	181
Utlåning till koncernföretag		21 148	20 977
Uppskjuten skattefordran		4 204	3 349
Summa anläggningstillgångar		181 101	179 628
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag		159	1 730
Övriga fordringar		1 048	455
Likvida medel		109 395	116 045
Summa omsättningstillgångar		110 602	118 230
SUMMA TILLGÅNGAR		291 703	297 859
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital		153 773	156 790
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		1 755	1 755
Summa obeskattade reserver		1 755	1 755
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		132 485	133 422
Summa långfristiga skulder		132 485	133 422
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		-	-
Övriga rörelseskulder		3 690	5 891
Summa kortfristiga skulder		3 690	5 891
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		291 703	297 859

MODERBOLAGET – FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jan - mar 2021	jan - mar 2020	jan - dec 2020
Ingående eget kapital		156 790	175 656	175 656
Periodens totalresultat		-3 017	-6 192	-13 260
Utdelning till moderföretagets ägare		-	-	-5 606
Utgående eget kapital		153 773	169 464	156 790

Noter

NOT 1 • RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

Koncernen bedriver sedan tidigare investeringsverksamhet samt rekryterings-, bemannings- och utbildningsverksamhet inom underkoncernen Fasticon.

För perioden har segment Mediaverksamhet tillkommit i och med konsolidering av Ge-Te Media som dotterbolagskoncern från och med februari 2021.

Segmentfördelat rörelseresultat (belopp i tkr)	Mediaverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	107 520	-	37 387	49 527	-	-	144 907	49 527
Övriga intäkter	3 140	-	-91	592	-	24	3 049	616
Realis värdeförändr finans instrument	-	-	-	-	14 206	794	14 206	794
Orealis värdeförändr finans instrument	-	-	-	-	31 183	3 157	31 183	3 157
Resultat från innehav i intresseföretag	-	-	-	-	-15 892	-6 503	-15 892	-6 503
Summa intäkter	110 660	-	37 297	50 119	29 497	-2 528	177 453	47 591
Personalkostnader	-56 087	-	-12 370	-24 499	-2 468	-2 321	-70 925	-26 820
Övriga rörelsekostnader	-55 898	-	-22 818	-28 913	-1 699	-1 321	-80 416	-30 234
Avskrivningar enligt plan	-7 185	-	-1 634	-1 997	-144	-149	-8 964	-2 146
Summa kostnader	-119 170	-	-36 823	-55 409	-4 312	-3 791	-160 305	-59 200
Rörelseresultat (EBIT)	-8 510	-	474	-5 290	25 186	-6 319	17 149	-11 609

Segmentfördelade tillgångar och skulder (belopp i tkr)	Mediaverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Goodwill	165 660	-	24 075	24 075	-	-	189 735	24 075
Övriga immateriella anläggningstillgångar	93 876	-	16 194	16 972	370	132	110 440	17 104
Nyttjanderättstillgångar	42 653	-	15 313	5 415	248	745	58 214	6 160
Finansiella anläggningstillgångar	6 045	-	5 126	3 148	770 838	500 839	782 009	503 987
Kortfristiga rörelsefordringar	90 674	-	30 859	37 895	516	19 317	122 049	57 212
Likvida medel	44 659	-	-894	9 308	395 717	532 799	439 482	542 107
Leasingskulder	37 824	-	14 492	5 098	129	633	52 445	5 731
Övriga räntebärande skulder	202 141	-	4 943	4 865	0	5 732	207 084	10 597
Kortfristiga rörelseskulder	184 897	-	25 343	42 074	4 968	7 262	215 208	49 336
Antal anställda	329	-	66	71	3	3	398	74

NOT 2 • INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(belopp i tkr)	jan - mar 2021	jan - mar 2020	jan - dec 2020
<u>Försäljning intäktsförd över tid</u>			
Avtal till fast timarvode - interima uppdrag	28 934	33 774	117 666
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningsuppdrag	8 454	15 753	45 094
<u>Försäljning intäktsförd vid viss tidpunkt</u>			
Avtal till fast totalpris - reklamuppdrag	107 519	-	-
Summa	144 907	49 527	162 760

För ytterligare upplysningar om koncernens kundavtal samt redovisning av intäkter enligt IFRS 15 hänvisas till årsredovisning 2020 för Byggmästaren avsnitt Redovisningsprinciper och Not 4 Intäkter från avtal med kunder. Intäkter från avtal från kunder förekommer endast inom konsultverksamheten.

NOT 3 • IFRS 16 LEASINGAVTAL

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal innebär per balansdagen redovisning av nyttjanderättstillgångar om 58 214 tkr (16 738) och leasingskulder om 52 445 tkr (16 811), varav långfristig del 30 313 tkr (11 838). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med -5 817 tkr. Periodens rörelseresultat förbättras med 625 tkr jämfört med tidigare redovisningsregler. Efter avdrag för beräknade räntekostnader försämras totalt resultat med -153 tkr. I kassaflödet redovisas beräknad amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten med -7 929 tkr, vilket påverkar internt tillförda medel motsvarande positivt. Ökade nyttjanderättstillgångar och tillhörande leasingskulder avser avtal om bil- och lokalhyra i förvärvat verksamhet.

NOT 4 • RÖRELSEFÖRVÄRV

I riktad nyemission har 10,0 mkr tillförts intresseföretaget Ge-Te Media AB varvid ägarandelen efter emission uppgår till 53,8 procent som i och med detta övergår till att inkluderas i Byggmästaren enligt principerna för dotterföretag. Totalt har Byggmästaren därmed investerat 35 mkr i Ge-Te Media. Förvärvet av Ge-Te Media koncernen uppfyller kriterierna för rörelseförvärv enligt IFRS 3.

Ge-Te Media koncernen har tidigare inkluderats i Byggmästaren enligt principerna för intresseföretag.

Övergången till dotterföretag innebär att Ge-Te Media koncernens egna tillgångar och skulder och Byggmästarens förvärvsvärdering av dessa blir synliggjorda i Byggmästarens rapport över finansiell ställning, samt att Ge-Te Media koncernens egna intäkter och kostnader blir

synliggjorda i Byggmästarens rapport över resultat och totalresultat.

I uppställningen nedan sammanfattas köpeskillingen för Ge-Te Media och visas preliminärt bedömt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

För påverkan på periodens intäkter, kostnader och rörelseresultat se segment Mediaverksamhet under not 1 Rapportering av rörelsesegment.

Arbetet med förvärvsvärdering pågår och slutlig förvärvsanalys bedöms presenteras i Byggmästarens delårsrapport för andra kvartalet 2021.

Under år 2020 gjorde Byggmästaren inga rörelseförvärv.

Preliminär förvärvskalkyl av Ge-Te Media (belopp i tkr)	Per 31 jan 2020
Indentifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:	
Immateriella anläggningstillgångar	93 677
Materiella anläggningstillgångar	50 374
Finansiella anläggningstillgångar	6 137
Kortfristiga fordringar	91 870
Likvida medel	20 355
Summa förvärvade tillgångar	262 413
Räntebärande skulder	214 729
Övriga rörelseskulder	191 746
Summa övertagna skulder	406 475
Summa övertagna identifierbara nettoskulder	-144 062
Byggmästarens andel av övertagna nettoskulder	-123 847
Resultateffekt vid koncernmässig avyttring andelar i intresseföretag	-7 961
Goodwill före fördelning	166 808
Summa tillförda nettotillgångar	35 000
Likvida medel tillskjutna via riktad nyemission juni 2020	25 000
Likvida medel tillskjutna via riktad nyemission januari 2021	10 000
Summa kontant erlagd köpeskillning	35 000
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet vid förvärvstidpunkt	-20 355
Summa påverkan på likvida medel	14 645

Aktien och aktieägare

Aktiekapitalet uppgår vid periodens slut till 1,401 mkr, fördelat på 7 007 260 aktier, varav 700 003 A-aktier och 6 307 257 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

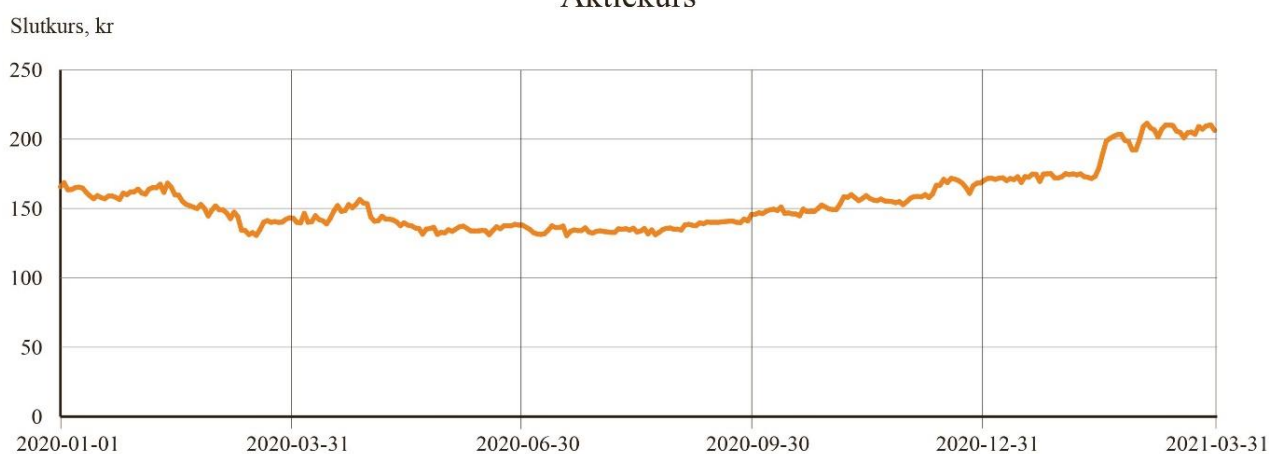
Aktien har under första kvartalet haft en positiv utveckling från 171,5 kronor till 208,0 kronor, en uppgång om drygt 21 procent.

OMXSPI-index har under motsvarande period haft en uppgång om cirka 13,7 procent.

Slutkursen den 31 mars 2021 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om ca 1 458 miljoner kronor beräknat på 7 007 260 utestående aktier.

Under perioden har 342 210 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om knappt 20 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, %
2021 Q1	10	21	14
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 1 234 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell som är baserad på kända förändringar.

Aktieägare 2021-03-31	Antal aktier			Andel av	
	A-aktier, st	B-aktier, st	Totalt, st	Kapital %	Röster %
Curitas Holding AB	400 000	1 607 035	2 007 035	28,64	42,14
Alesco S.A.	114 722	986 139	1 100 861	15,71	16,03
Martin Bjäringer m familj	57 361	587 242	644 603	9,20	8,72
Geveles AB	57 361	517 967	575 328	8,21	8,20
Hajskäret Invest AB	57 361	491 143	548 514	7,83	8,00
Investment AB Spiltan	–	561 205	561 205	8,01	4,22
Avanza Pension	–	539 804	539 804	7,70	4,06
HTS Holding AB	10 755	96 620	107 375	1,53	1,53
Tomas Bergström gnm bolag	–	131 978	131 978	1,88	0,99
Spartoi AB	–	74 340	74 340	1,06	0,56
Summa tio största aktieägare	697 560	5 593 483	6 291 043	89,78	94,45
Summa övriga ägare	2 443	713 774	716 217	10,22	5,55
Totalt antal aktier	700 003	6 307 257	7 007 260	100,00	100,00

Övriga upplysningar

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Beräknat som heltider var 398 personer (74) anställda i koncernen vid periodens utgång, varav 191 kvinnor (42) och 207 män (32). Av dessa var 3 personer (3) anställda i moderbolaget. Därutöver tillkommer 124 personer som arbetar på beting. Jämförelsetal balansdagen 31 december 2020. Notera att Ge-Te Medias anställda räknas in från och med kvartal 1 2021, men ingår inte i jämförelseperioden.

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 2020.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden januari-mars har Byggmästaren sålt bemannings- och rekryteringstjänster till FastPartner om drygt 50 tkr, där Charlotte Bergman sitter som styrelseledamot, samt till Fabege om ca 210 tkr där Stefan Dahlbo är vd. Byggmästaren har även köpt redovisningstjänster från Aspia om drygt 240 tkr där Fasticons styrelseledamot Ola Gunnarson är vd. Därutöver har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 950 från Fabege, 770 tkr från FastPartner samt 260 tkr från Castellum där Fasticons styrelseledamot Per Berggren styrelseledamot.

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 2021 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.

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. Vissa av koncernens bolag har erhållit statligt covid-19 stöd för bland annat korttidspermitteringar. Koncernen har valt att redovisa samtliga statliga stöd och bidrag under rubrik för övriga intäkter.

För detaljerad upplysning om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisning 2020 för Byggmästaren.

GRANSKNING

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

KALENDARIUM

- Årsstämma äger rum den 18 maj
- Byggmästardagen äger rum den 18 maj
- Delårsrapport för perioden januari – juni publiceras den 27 augusti
- Delårsrapport för perioden januari-september publiceras den 19 nov
- Boksutskommuniké för perioden januari-december publiceras den 25 februari 2022
- Finansiella rapporter publiceras på andersjahlstrom.se

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 18 maj 2021, kl 07:00.

Stockholm den 18 maj 2021

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)

Tomas Bergström

Verkställande direktör och koncernchef

FLERÅRSÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

KONCERNEN, tkr	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	jan - mar	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Resultatposter						
Nettoomsättning	144 907	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	17 149	112 137	55 337	7 628	-	-
Resultat efter finansiella poster	15 480	112 412	56 317	5 724	172 117	172 121
Periodens resultat (kvarvarande verksamhet)	14 352	100 675	53 970	5 101	-	-
Totalresultat	14 245	101 488	37 538	216 175	131 759	137 493
Balansposter						
Kapitalförsäkring	34 448	34 170	34 496	32 531	30 000	30 000
Likvida medel	439 482	397 426	571 830	543 939	202 793	170 865
Eget kapital - moderbolagets ägare	1 205 515	1 212 726	1 086 253	1 050 592	835 598	709 075
Räntebärande lån	259 529	21 705	13 456	7 602	748 194	698 644
Balansomslutning	1 704 737	1 284 044	1 147 125	1 141 185	1 828 212	1 587 424

Definition	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	jan - mar	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Konsultrelaterade nyckeltal						
EBITDA, tkr (IFRS 16) 1 a	2 108	-6 228	4 557	-	-	-
EBITDA, tkr 1 b	1 056	-11 204	-1 635	2 547	5 609	4 547
Finansiella nyckeltal						
Nettokassa ./ nettoskuld, tkr 2	214 401	409 891	592 871	554 828	-528 270	-497 778
Totalavkastning, % 3	21,3	3,8	20,8	48,7	4,3	19,5
Synlig soliditet, % 4	70,8	94,6	95,2	92,7	46,1	44,9
Data per aktie						
Resultat efter skatt, kr 5	2,69	14,51	5,61	30,89	18,73	19,53
Eget kapital, kr 6	172,04	173,07	155,02	149,95	119,36	101,23
Bokfört substansvärde, kr 7	172,04	173,07	155,02	149,95	145,02	121,3
Justerat substansvärde, kr 8	219,75	200,37	170,01	156,82	145,02	121,3
Förändring justerat substansvärde, % 9	9,7	17,9	8,4	8,1	19,6	24,6
Börskurs per balansdagen, kr	208,0	171,5	166	138	93,25	90
Utdelning, kr	-	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
Antal B-aktier vid periodens utgång, st	6 307 257	6 307 257	6 307 257	6 306 186	6 304 736	6 304 736
Genomsnittligt totalt antal aktier, st 10	7 007 260	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- och utbildningsverksamheten med återlagda avskrivningar enligt IFRS 16. Visar utveckling av lönsamhet i konsult- och utbildningsverksamheten.
- 1b. Rörelseresultat i konsult- och utbildningsverksamheten med återlagda avskrivningar men inkluderat hyreskostnader. Visar utveckling av lönsamhet i konsult- och utbildningsverksamheten.
2. Likvida medel samt räntebärande likvida fordringar och kapitalplaceringar minskade med räntebärande skulder, inkluderat leaseskuld och derivatskuld, 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.