

januari – september 2021

- Justerat substansvärde ökade med 54 procent (jämfört mot 2020-12-31) och uppgick per aktie till 308 kronor.
- Nettoomsättning uppgick till 593,0 miljoner kronor (122,7), ökningen beror på att Ge-Te Media från och med första kvartalet konsolideras som dotterföretag.
- Resultat per aktie uppgick till 74,13 kronor (5,20) där ökningen till väsentligaste del beror på en omklassificering av innehavet i Green Landscaping.

juli – september 2021

- Justerat substansvärde minskade med 2 procent (jämfört mot 2021-06-30) och uppgick per aktie till 308 kronor.
- Nettoomsättning uppgick till 205,5 miljoner kronor (32,1), ökningen beror på att Ge-Te Media från och med första kvartalet konsolideras som dotterföretag.
- Resultat per aktie uppgick till 67,28 kronor (6,14) där ökningen till väsentligaste del beror på en omklassificering av innehavet i Green Landscaping.

Innehav och justerat substansvärde	Ingående justerat substansvärde	Avyttring	Investering	Värdeförändring	Utgående justerat substansvärde	Andel av justerat substansvärde, %	Justerat substansvärde per aktie, kr	Ägarandel, %
30 sept 2021, tkr								
Noterade innehav								
Green Landscaping	383 915	-	11 076	375 683	770 674	36	110	18,8
Infrea	102 241	-	425	62 533	165 199	8	24	22,8
Azelio	80 230	-19 284	9 186	-26 248	43 884	2	6	1,2
Summa noterade innehav	566 386	-19 284	20 687	411 968	979 757	46	140	
Onoterade innehav								
Fasticon	33 432	-	158	62 710	96 300	4	14	91,7
Ge-Te Media	25 000	-	35 000	-	60 000	3	9	66,7
PCI IV	11 092	-	-	10 608	21 700	1	3	
Safe Life	91 500	-	30 000	55 233	176 733	8	25	49,7
Team Olivia	163 964	-	41 682	23 281	228 927	11	33	14,4
Volta Trucks inkl konvertibel	58 375	-	35 665	203 988	298 028	14	43	22,0
Summa onoterade innehav	383 363	-	142 505	355 820	881 688	41	126	
Alternativa investeringar								
Likvida medel i investeringsverksamheten	424 502	32 994	-163 192	-14 309	279 995	13	40	
Summa likviditetsförvaltning	424 502	32 994	-163 192	-14 309	279 995	13	40	
Övriga nettotillgångar	29 824	-13 710	-	-	16 114	0	2	
Totalt justerat substansvärde	1 404 075	-	-	753 479	2 157 554	100	308	

Ingående justerat substansvärde i ovan tabell är per 1 januari 2021.

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 30 september 2021 uppgick till 308 kronor per aktie, ned från 312 kronor den 30 juni 2021 och upp från 158 kronor den 30 september 2020. Det senaste kvartalets substansvärdeutveckling blev därmed negativ med ca 2 procent, medan den totala utvecklingen de senaste tolv månaderna uppgick till ca 95 procent. De tre noterade innehaven Green Landscaping, Infrea och Azelio minskade i värde under kvartalet medan värdet på onoterade Fasticon ökade, varvid den totala nettoeffekten per aktie i Byggmästaren uppgick till en minskning om ca 4 kronor jämfört med 30 juni. Värdering av övriga innehav är oförändrad.

Byggmästarens största innehav Green Landscaping utgör alltså en dryg tredjedel av substansvärdet om totalt ca 2,16 miljarder kronor. Green har för det tredje kvartalet redovisat en omsättning om 761 miljoner kronor med en EBITA om 69 miljoner kronor, motsvarande en tillväxt om 38 respektive 72 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020. På rullande tolv månader uppgår nu bolagets EBITA-marginal till 6,3 procent och den närmar sig därmed det långsiktiga målet om 8 procent. Skuldsättningen är låg och bolaget har nyligen tecknat en ny och större finansieringsram, vilket ger goda möjligheter att leverera på de många förvärvsmöjligheter som finns för en marknadsledare i en fortsatt fragmenterad marknad. Byggmästarens ägande har under året genom olika emissioner blivit utspädd till under 20 procent och uppgår per den 30 september 18,8 procent. Därmed redovisas från och med denna rapport inte längre Green Landscaping enligt kapitalandelsmetoden.

Volta Trucks genomförde under kvartal tre sin B-runda med att ta in ca 37 miljoner euro i nytt kapital. Rundan leddes igen av Luxor Capital, men bolaget kunde också välkomna nya industriella aktörer som Proterra och Agility till ägarlistan. Byggmästaren deltog med 3,5 miljoner euro varefter vårt ägande, efter full utspädning, uppgår till ca 22 procent av kapitalet. B-rundan genomfördes till en värdering om 100 miljoner euro pre-money, vilket redan reflekterades i vår delårsrapport för kvartal två. Volta fortsätter att utvecklas snabbt och enligt plan. Intresset från kunder är starkt och värdet av preliminära ordrar uppgår till mer än 600 miljoner euro. Under början av 2022 kommer utvalda kunder börja få tillgång till testlastbilar varefter serieproduktion planeras att påbörjas i österrikiska Steyr i december 2022. Omvärldens intresse för elektrifierade transporter är fortsatt mycket starkt. I USA t ex manifesterat av börsnoteringen av Rivian nu i november, men också tidigare av olika SPACs. Det kan också noteras att antalet SPACs i USA nu ökar igen efter den relativt snabba och kraftiga inbromsningen under andra kvartalet.

Infrea har för tredje kvartalet 2021 redovisat en omsättning om ca 325 miljoner kronor med en EBITA om ca 21 miljoner kronor, en ökning om 47 respektive 51 procent jämfört med samma kvartal 2020. Under kvartalet genomfördes Infreas hittills största förvärv genom tillskottet av Jonab Anläggning. I skarven mellan tredje och fjärde

kvartalet genomförde Infrea en riktad nyemission som tillförde bolaget ca 67 miljoner kronor före transaktionskostnader.

Safe Life fortsätter utvecklas väl, såväl organiskt som via förvärv. Byggmästarens innehav i Safe Life är även per 30 september värderat till ca 177 miljoner kronor, motsvarande ca 25 kronor per aktie i Byggmästaren.

Efter ett utmanande 2020 och ett större förändringsarbete utvecklas Fasticon med tvåsiffrig EBITDA-marginal för helåret 2021. Fasticon är marknadsledare inom bemannings-, rekryterings- och utbildningstjänster till samhällsbyggnadssektorn och Byggmästaren äger ca 92 procent av aktierna. Vi har per den 30 september 2021 ytterligare skrivit upp värdet av dessa till ca 96 miljoner kronor, motsvarande ca 14 kronor per aktie i Byggmästaren.

Värdet av vår andel i onoterade Team Olivia, där vi är näst största ägare med ca 14,4 procent av aktierna, är oförändrad på ca 229 miljoner kronor, motsvarande ca 33 kronor per aktie i Byggmästaren. Därtill har vi en indirekt exponering genom en mindre andel i fonden PCI IV, vars enda investering är i Team Olivia. Även värdet av denna är oförändrad. Team Olivia är en stor aktör inom den svenska vård- och omsorgssektorn och ledningen arbetar systematiskt och hårt med kvalitet, kundnöjdhet och medarbetarutveckling. Bolaget utvecklas väl och följer sina planer. Som ägare noterar vi det högre politiska tonläget kring privat vård, skola och omsorg, men är övertygade om att stora och ansvarsfulla aktörer kommer behöva spela en helt avgörande roll i den framtida välfärdsproduktionen.

Byggmästarens dotterkoncern Ge-Te Media, med de två huvudsakliga verksamheterna Mitt I och SDR, fortsätter utvecklas i rätt riktning där mediainvesteringarna är säsongsmässigt starka under hösten. Byggmästaren äger ca 67 procent av aktierna och har investerat totalt 60 miljoner kronor, vilket är det värde som innehavet åsätts i vår substansberäkning. Bolaget förväntas vara lönsamt på EBITDA-nivå under 2021, men kommer att behöva fortsätta utvecklas för att kunna skapa fortsatt lönsam tillväxt.

Azelios aktie har fortsatt utvecklas mycket svagt under det tredje kvartalet. Bolaget behöver teckna och kommunicera ytterligare fasta ordrar för att utvecklingen långsiktigt ska kunna vända. Den 30 september 2021 uppgick vårt innehav i Azelio till knappt 1,4 miljoner aktier, vilka då hade ett marknadsvärde om ca 44 miljoner kronor, motsvarande ca 6 kronor per aktie i Byggmästaren.

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. Vi har ingen skuldsättning i vår investeringsverksamhet och vår likviditet samt kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2021 till ca 280 miljoner kronor eller ca 40 kronor per aktie.

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 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 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 HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2021

Byggmästaren har investerat ca 35 mkr i Volta Trucks efter avslutad finansieringsrunda som totalt tillfört Volta Trucks ca 37 miljoner euro.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Byggmästaren genomförde under oktober nyemission genom utnyttjande av teckningsoptioner. 280 000 aktier emitterades och ca 24,3 mkr tillfördes Byggmästarens kassa.

Noterade innehav



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.

Byggmästaren äger 9 780 123 aktier, motsvarande cirka 18,8 procent av kapitalet i Green Landscaping Group AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2018 samt juni 2020.

Byggmästarens ägande har under tredje kvartalet genom riktade nyemissioner i samband med bolagets förvärvsdrivna tillväxt fortsatt att minska under 20 % varför innehavet i Green Landscaping nu redovisas som finansiellt instrument med orealiserad värdeförändring över resultaträkningen.

Januari – september 2021

- Omsättningen uppgick till 2 224,4 miljoner kronor (1 478,5), en ökning med 50,4 procent, varav 12,4 procent organiskt.
- EBITA uppgick till 148,4 miljoner kronor (67,8) och EBITA-marginal var 6,7 procent (4,6).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127,8 miljoner kronor (92,3).

Mkr	jan–sept 2021	jan–sept 2020
Omsättning	2 224,4	1 478,5
EBITA	148,4	67,8
EBITA %	6,7	4,6
Nettoskuld*	902,3	707,1

Mkr	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %	18,8	20,3
Antal aktier st	9 780 123	9 540 123
Anskaffningskostnad	213	201
Värde aktier	771	322

*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 4 019 435 aktier, motsvarande cirka 22,8 procent av kapitalet i Infrea AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2019 samt december 2020.

Januari – september 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 824,2 miljoner kronor (612,0), en ökning med 35 procent. Organisk tillväxt stod för 9 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 1,9 miljoner kronor (12,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 16,1 miljoner kronor (30,5) för perioden.

Mkr	jan-sept 2021	jan-sept 2020
Omsättning	824,2	612,0
EBITA	1,9	12,7
EBITA %	0,2	2,1
Nettoskuld*	287,8	186,7

Mkr	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %	22,8	18,0
Antal aktier st	4 019 435	3 009 435
Anskaffningskostnad	100	75
Värde aktier	165	91

*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. Under augusti 2021 kom bolagets första, något större order.

Byggmästaren ägde per sista september 1 386 981 aktier, motsvarande cirka 1,2 procent av kapitalet i Azelio AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2018.

Mkr	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %	1,2	2,5
Antal aktier st	1 386 981	2 636 981
Anskaffningskostnad	31	38
Värde aktier	44	72

Onoterade innehav

team:olivia

Team Olivia Group är ett 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 4 690 641 aktier, motsvarande 14,4 procent av kapitalet i Team Olivia Group AB. Aktierna förvärvades främst under februari 2019.

I april 2021 förvärvades 780 579 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	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %	14,4	11,0
Antal aktier st	4 690 641	3 584 226
Anskaffningskostnad	118	66
Värde investering	229	132

*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 via dotterbolag distribueras till kunder i Sverige och Finland.

Byggmästaren äger 16 066 667 aktier, motsvarande cirka 49,7 procent av kapitalet och 45,3 procent av rösterna i Safe Life AB. Aktierna förvärvades främst under 2020 och genom nyemission andra kvartalet 2021.

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

Mkr	jan-sept 2021	jan-sept 2020
Omsättning	82,7	47,5
EBITA	1,9	-3,1
EBITA %	2,3	-6,7
Nettoskuld	pos	34,8

Mkr	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %	49,7	37,5
Antal aktier st	16 066 667	7 500 000
Anskaffningskostnad	93	30
Värde aktier	177	45

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 sedan dess har mer än 2 500 lastbilar tecknats av kunder. I augusti 2021 inledde man test av prototyp på bana och i september 2021 tecknade man tillverkningsavtal med Steyr Automotive, ett avgörande steg mot serieproduktion. I november 2020 emitterade Volta en konvertibel om cirka 177 miljoner kronor i en övertecknad runda och under Q3 2021 genomförde bolaget en finansieringsrunda och tog in ytterligare ca 37 miljoner euro.

Byggmästaren ägde den 30 september 2021 372 686 aktier, motsvarande cirka 22 procent av kapitalet i Volta Trucks AB (med beaktande av konvertibla skuldebrev och full utspädning). Aktierna förvärvades huvudsakligen under 2019 och 2021.

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

Per den 30 september är investeringen värderad till totalt cirka 298 miljoner kronor, vilket baseras på kurs i senast avslutad nyemission.

Mkr	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %*	22,0	34,6
Antal aktier st	372 686	324 900
Anskaffningskostnad	81	45
Värde investering*	298	58

*med beaktande av konvertibel efter full utspädning

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 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 – september

- Intäkter från avtal med kunder för bemannings-, rekryterings- och utbildningsverksamheten uppgick för perioden till 126,4 miljoner kronor (122,7).
- EBITDA uppgick till 17,1 miljoner kronor (-9,7) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 8,7 procent (-7,4).
- Verksamheten, främst utbildning och rekrytering har påverkats negativt av covid-19.

Mkr	jan-sept 2021	jan-sept 2020
Omsättning	126,4	122,7
EBITDA*	14,0	-9,7
EBITDA %	11,0	-7,4
Nettoskuld*	-25,7	18,2

Mkr	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %	91,7	91,3
Antal aktier st	3 199	3 184
Anskaffningskostnad	32	32
Värde aktier	96	33
Värde lån	21	21

*inkl. beaktande av IFRS 16 och med justering för omstruktureringskostnader

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 äger 79 999 aktier, motsvarande cirka 66,7 procent av kapitalet i Ge-Te Media AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2020 och under april 2021.

Januari – september

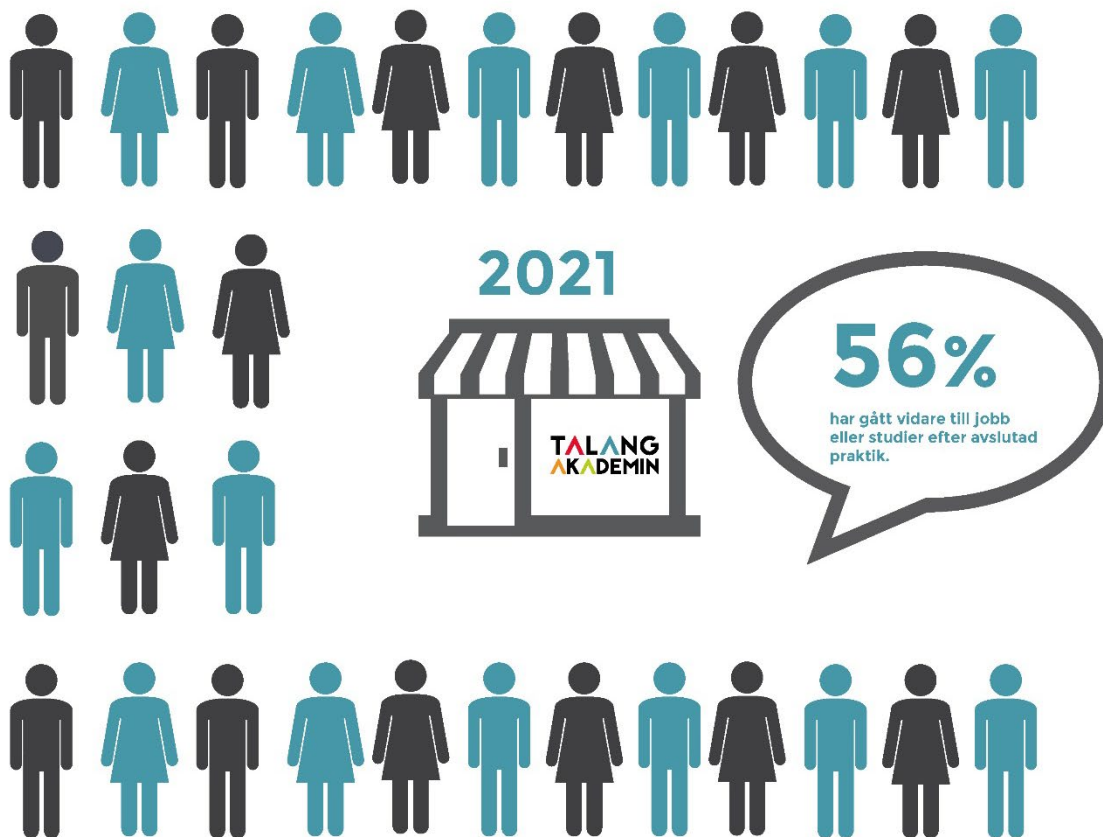
- Ge-Te Media-koncernen omsatte under perioden 466,7 miljoner kronor (409,6).
- EBITDA uppgick till 21,9 miljoner kronor (-28,3). Båda verksamheterna har dock fortsatt påverkats negativt av covid-19.
- Siffrorna avser konsoliderade perioden februari-sept.

Mkr	jan-sept 2021	jan-sept 2020
Omsättning	466,7	409,6
EBITDA*	21,9	-28,3
EBITDA %	4,6	-6,5
Nettoskuld*	182	105

Mkr	2021-09-30	2020-09-30
Ägarandel %	66,7	45,5
Antal aktier st	79 999	33 333
Anskaffningskostnad	60	25
Värde aktier	60	25

*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 under fjärde kvartalet för två uppstarter i Uppsala, både i Gränby och i Gottsunda. 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. 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. 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 30 september 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	jul - sept 2021	jul - sept 2020	jan - sept 2021	jan - sept 2020	helår 2020
Rörelsens intäkter	1					
Nettoomsättning	2	205 505	32 075	593 033	122 712	162 760
Övriga intäkter		-911	2 485	12 947	7 387	10 532
Realiserad värdeförändring finansiella instrument		0	0	14 206	1 830	24 393
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		459 530	55 549	479 754	61 887	107 432
Resultat från innehav i intresseföretag		12 445	425	30 064	-284	10 516
Summa intäkter		676 569	90 534	1 130 003	193 532	315 632
Rörelsens kostnader	1					
Investeringsverksamhet		-4 826	-3 797	-12 883	-12 085	-16 149
Övriga personalkostnader		-85 395	-16 581	-256 406	-59 618	-76 263
Övriga externa kostnader		-107 427	-20 919	-313 700	-76 249	-103 171
Avskrivningar	3	-11 412	-1 874	-30 412	-6 157	-7 912
Summa kostnader		-209 060	-43 171	-613 401	-154 110	-203 495
Rörelseresultat	1	467 509	47 363	516 602	39 422	112 138
Finansiella poster						
Räntenetto		-2 258	17	-6 498	20	274
Resultat efter finansiella poster		465 251	47 381	510 104	39 442	112 412
Resultat före skatt		465 251	47 381	510 104	39 442	112 412
Redovisad skatt		4 693	-4 354	6 074	-3 869	-11 736
PERIODENS RESULTAT		469 944	43 026	516 178	35 572	100 675
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser i intresseföretag		494	-1 692	-294	-3 901	813
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		470 437	41 334	515 884	31 671	101 488
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		471 471	43 053	519 455	36 446	101 707
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-1 528	-27	-3 278	-874	-1 031
Periodens resultat		469 944	43 026	516 178	35 572	100 675
Resultat per aktie, kronor		67,28	6,14	74,13	5,20	14,51
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare		471 965	41 361	519 161	32 545	102 519
Totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-1 528	-27	-3 278	-874	-1 031
Totalresultat för perioden		470 437	41 334	515 884	31 671	101 488

EKONOMISK UTVECKLING

Covid-19

Av våra innehav är det främst dotterbolagen Fasticon och Ge-Te Media som fortsatt påverkats något negativt av covid-19 under tredje kvartalet. Inom Fasticon är det affärsområdena utbildning och rekrytering som påverkats negativt, medan det tredje affärsområdet bemanning har haft en mer stabil utveckling. För Ge-Te Media har annonsmarknaden varit fortsatt något avvaktande.

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 126,4 mkr (122,7). Rekryterings- och utbildningsverksamheterna har haft reducerad beläggning. Förvärvad verksamhet bidrog med en nettoomsättning om 466,7 mkr.

Övriga intäkter uppgick till 12,9 mkr (7,4) och inkluderar statliga bidrag och stöd med 8,9 mkr (6,0), varav stöd med anledning av covid-19 5,6 mkr (3,0).

Realiserad värdeförändring på finansiella instrument uppgick till 14,2 mkr (1,8). 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 479,8 mkr (61,9) och avsåg för perioden direkta och indirekta innehav i Green Landscaping, Team Olivia och Azelio. Green Landscaping står för 484,6 mkr.

Koncernens andel av resultat i intresseföretag var 30,1 mkr (-0,3) och är i stort hänförligt till tidigare period där Green Landscaping redovisades som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden istället för som nu omklassificerat till övrigt innehav och redovisat till marknadsvärde.

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 -112,5 mkr (-135,9). Betydande anpassningar har genomförts till den lägre verksamhetsvolymen. Förvärvad verksamhet bidrog med rörelsekostnader om -457,7 mkr varav kostnader för egen personal -217,5 mkr och övriga rörelsekostnader -240,2 mkr.

Kostnader för investeringsverksamheten som inkluderar koncernledning uppgick till -12,9 mkr (-12,1).

Avskrivningar på anläggningstillgångar var -30,4 mkr (-6,2) varav nyttjanderättstillgångar -18,5 mkr (-4,0). Nyttjanderättstillgångar avser huvudsakligen hyrda lokaler. Se även Not 3 IFRS Leasingavtal. Ökningen avser förvärvad verksamhet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev för perioden 516,6 mkr (39,4). Förvärvad verksamhet bidrog med -3,2 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 510,1 mkr (39,4). Förvärvad verksamhet bidrog med -7,8 mkr. I finansiella poster redovisas endast räntetäkter och räntekostnader samt liknande poster.

Inkomstskatt

Redovisat skatt för perioden var 6,5 mkr (-3,9) och skiljer sig från nominell skatt om 20,6 procent då resultat från intresseföretag samt värdeförändring på merparten av övriga onoterade innehav inte utgör skattepliktig inkomst eller avdragsgill kostnad.

Periodens resultat

Periodens resultat blev 516,2 mkr (35,6) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 519,5 mkr (36,4) och till innehav utan bestämmande inflytande med -3,3 mkr (-0,8)

Periodens totalresultat

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till -0,3 mkr (-3,9) och avsåg orealiserade omräkningsdifferenser inom eget kapital i intresseföretag och är hänförligt till moderbolagets ägare.

Totalresultat för perioden blev 515,9 mkr (31,7) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 519,2 mkr (32,5) och till innehav utan bestämmande inflytande med -3,3 mkr (-0,8).

Finansiell ställning

Totalt eget kapital i koncernen var på balansdagen 1 732,3 mkr (1 214,8). Av det totala kapitalet var 1 729,9 mkr (1 212,7) hänförligt till moderbolagets ägare och 2,4 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 förändringar i intresseföretagens eget kapital från annat än periodens resultat samt ägarförändringar inom koncernen haft påverkan.

Synlig soliditet uppgick på balansdagen till 77,8 procent (94,5). Nedgången är 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 322,4 mkr (397,4). Utöver likvida medel har koncernen tillgängliga medel redovisade till 33,0 mkr (34,9) placerade i kapitalförsäkring i Avanza Bank.

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	30-sep 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		303 171	40 757
Nyttjanderättstillgångar	3	51 470	16 738
Materiella anläggningstillgångar		2 394	1 060
Andelar i intresseföretag		285 696	466 616
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		1 092 050	289 457
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		20 742	27 299
Uppskjuten skattefordran		17 502	8 136
Summa anläggningstillgångar		1 773 025	850 061
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar		131 267	24 747
Tillgångar under avveckling		0	11 810
Likvida medel		322 404	397 426
Summa omsättningstillgångar		453 674	433 983
SUMMA TILLGÅNGAR		2 226 699	1 284 044
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital			
- Varav eget kapital hänförligt moderbolagets ägare		1 729 861	1 212 726
- Varav eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande		2 442	2 044
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3	78 223	16 727
Uppskjutna skatteskulder		28 517	15 410
Summa långfristiga skulder		106 739	32 137
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3	175 237	4 978
Övriga rörelseskulder		212 419	32 159
Summa kortfristiga skulder		387 656	37 137
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 226 699	1 284 044

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jan - sept	jul - sept	jan - jun	jan - sept	jul - sept
		2021	2021	2021	2020	2020
Ingående eget kapital - moderföretagets ägare		1 212 726	1 250 729	1 212 726	1 086 253	1 073 622
Periodens totalresultat		519 161	471 974	47 187	32 545	41 361
Ägarförändring i dotterföretag		-13 900	23	-13 923	397	-67
Övrig förändring i eget kapital i intresseföretag		23 278	8 863	14 415	3 875	2 547
Omföring av fordran på minoritet i dotterföretag		-9 988	-1 728	-8 260	-	-
Återköp av utgivna teckningsoptioner		-1 416	-	-1 416	-	-
Utdelning till moderbolagets ägare		-	-	-	-5 606	-
Utgående eget kapital - moderföretagets ägare		1 729 861	1 729 861	1 250 729	1 117 463	1 117 463
Ingående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		2 044	2 242	2 044	6 059	4 009
Periodens totalresultat		-3 278	-1 538	-1 740	-874	-27
Inbetald nyemission i dotterföretag		-	-	-	816	-
Ägarförändring i dotterföretag		-6 312	10	-6 322	-3 800	-1 781
Omföring av fordran på minoritet i dotterföretag		9 988	1 728	8 260	-	-
Utgående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		2 442	2 442	2 242	2 202	2 202
Utgående eget kapital		1 732 303	1 732 303	1 252 971	1 119 665	1 119 665

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 102,0 mkr (409,9). Förändringen är till största delen hänförlig till förvärvad verksamhet som medfört att koncernens räntebärande skulder per balansdagen uppgick till 253,4 mkr (21,7). Ökade skulder innefattar banklån, checkkrediter, leasingkulder 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 0,2 mkr och avser förvärv av andelar i Fasticon AB från övriga ägare. Därtill har Ge-Te Media tillförts 35,0 mkr via riktade nyemissioner. Se även Not 4 Rörelseförvärv.

Likvida medel i förvärvad verksamhet uppgick till 10,4 mkr exkluderat emission i samband med förvärv.

Investeringar i intresseföretag har gjorts med 66,1 mkr och avser förvärv av andelar i Infrea 0,4 mkr, Safe Life 30,0 mkr och Volta Trucks 35,7 mkr.

Andelar i Green Landscaping har förvärvats om 11,1 mkr och Team Olivia 41,7 mkr. Andelar i Azelio har förvärvats om 9,2 mkr och andelar har också avyttrats för 19,3 mkr (0,0) och därvid realiserat en vinst om 14,2 mkr.

Inga förvärv har skett i övriga noterade och onoterade företag.

Utlåning till bostadsrättsinnehavare har återbetalats med 6,6 mkr. Återstående utlåning uppgick till 5,8 mkr.

Övriga investeringar i rörelsen uppgick till 6,5 mkr (1,1) och avsåg huvudsakligen upparbetade immateriella värden.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde från löpande verksamhet efter förändring i rörelsekapital blev 7,9 mkr (-17,0).

Investeringsverksamheten gav ett sammantaget utflöde av likvida medel om -88,6 mkr (-91,1). Förvärv av andelar gjordes med netto 119,0 mkr (104,4). Försäljning av andelar inbringade 19,3 mkr (9,2).

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

Finansieringsverksamheten gav ett inflöde av likvida medel om 5,7 mkr (-9,5) och är hänförlig till förvärvad verksamhet där anstånd från Skatteverket har getts med 41,1 mkr och amortering av checkkredit och banklån har gjorts med -13,9 mkr. Leasingkulder har amorterats med -20,6 mkr (-3,0).

Sammantaget blev periodens kassaflöden ett utflöde om -75,0 mkr (-117,7).

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG (INDIREKT METOD)

(belopp i tkr)	Not	jul - sept 2021	jul - sept 2020	jan - sept 2021	jan - sept 2020	jan - dec 2020
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansnetto		465 251	47 380	510 104	39 242	112 412
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde		-460 315	-54 051	-492 786	-57 215	-133 997
Betald inkomstskatt		-244	-333	-5 576	-1 631	-244
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		4 692	-7 004	11 741	-19 405	-21 829
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-16 809	-1 873	-3 857	2 373	2 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	-12 117	-8 877	7 884	-17 033	-19 071
Investeringsverksamheten						
Förvärv av andelar i dotterföretag		-	-1 848	-157	-3 403	-3 403
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-	-	10 355	-	-
Förvärv av andelar i intresseföretag		-25 014	-	-66 090	-97 147	-155 432
Utdelning på andelar i intresseföretag		-	-	-	301	301
Utlåning till intresseföretag		-	-	-	-	-15 000
Förvärv av ägarintressen i övriga företag		-11 076	-3 850	-52 758	-3 850	-25 100
Försäljning av ägarintressen i övriga företag		-	-	19 284	9 198	47 865
Kassaflöde från övriga finansiella investeringar		2 760	-	6 569	-667	-667
Försäljning/återbetalning av övriga finansiella tillgångar		-	206	-	5 582	9 069
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-2 879	-354	-5 790	-1 137	-2 326
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-36 209	-5 847	-88 586	-91 123	-144 694
Finansieringsverksamheten						
Emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	816	816
Återköp av teckningsoptioner		-	-	-1 416	-	-
Betald utdelning till aktieägare		-	-	-	-5 606	-5 606
Amortering av banklån		-5 800	-	-13 820	-	-
Förändring av kortfristiga lån och anstånd		6 275	-	41 075	-1 729	-1 729
Amortering av leaseskuld	3	-7 007	-740	-20 160	-3 001	-4 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 533	-740	5 679	-9 520	-10 639
Periodens kassaflöde		-54 859	-15 463	-75 022	-117 676	-174 404
Likvida medel vid periodens början		377 263	469 618	397 426	571 830	571 830
Likvida medel vid periodens slut		322 404	454 155	322 404	454 155	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 (0,3). Resultat efter finansiella poster var -15,4 mkr (-13,1). Moderbolaget finansieras med eget kapital och lån från dotterbolag.

Vid periodens utgång utgjorde likvida medel 100,5 mkr (116,0). Därutöver fanns tillgängliga medel placerade i

kapitalförsäkring i Avanza Bank redovisade till 33,0 mkr (34,2).

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat -12,6 mkr samt återköp av utställda teckningsoptioner om -1,4 mkr och uppgick på balansdagen till 142,9 mkr (156,8).

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jul - sept 2021	jul - sept 2020	jan - sept 2021	jan - sept 2020	helår 2020
Rörelsens intäkter och direkta kostnader						
Nettoomsättning		-	143	127	326	264
Övriga intäkter		-	-	-127	-	86
Central administration och utveckling		-5 078	-3 628	-12 650	-11 736	-15 784
Rörelseresultat		-5 078	-3 485	-12 663	-11 409	-15 434
Finansiella poster						
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		-2 666	2 405	-1 122	364	-326
Räntenetto		-353	-627	-1 602	-2 126	-2 579
Summa finansiella poster		-3 019	1 778	-2 724	-1 762	-2 905
Resultat efter finansiella poster		-8 097	-1 707	-15 387	-13 171	-18 339
<i>Bokslutsdispositioner:</i>						
Koncernbidrag		-	-	-	-	1 730
Resultat före skatt		-8 097	-1 707	-15 387	-13 171	-16 609
Redovisad skatt		1 046	1 188	2 875	2 873	3 349
Periodens resultat		-7 051	-519	-12 512	-10 298	-13 260
Periodens totalresultat		-7 051	-519	-12 512	-10 298	-13 260

MODERBOLAGET – BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	30-sept 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		705	553
Andelar i dotterföretag		120 556	120 398
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		33 048	34 170
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		181	181
Utlåning till koncernföretag		21 490	20 977
Uppskjuten skattefordran		6 213	3 349
Summa anläggningstillgångar		182 193	179 628
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag		-	1 730
Övriga fordringar		1 320	455
Likvida medel		100 511	116 045
Summa omsättningstillgångar		101 831	118 230
SUMMA TILLGÅNGAR		284 024	297 859
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital		142 862	156 790
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		1 755	1 755
Summa obeskattade reserver		1 755	1 755
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		133 794	133 422
Summa långfristiga skulder		133 794	133 422
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder		5 613	5 891
Summa kortfristiga skulder		5 613	5 891
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		284 024	297 859

MODERBOLAGET – FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	jan – sept 2021	jul – sept 2021	jan - jun 2021	jan – sept 2020	jul - sept 2020
Ingående eget kapital	156 790	149 913	156 790	175 656	160 271
Periodens totalresultat	-12 512	-7 051	-5 461	-10 298	-519
Återköp av utgivna teckningsoptioner	-1 416	-	-1 416	-	-
Utdelning till moderföretagets ägare	-	-	-	-5 606	-
Utgående eget kapital	142 862	142 862	149 912	159 752	159 752

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 delåret (belopp i tkr)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	466 656	-	126 376	122 712	-	-	593 033	122 712
Övriga intäkter	12 955	-	-8	7 324	-	63	12 947	7 387
Realis värdeförändr finans instrument	-	-	-	-	14 206	1 830	14 206	1 830
Orealis värdeförändr finans instrument	-	-	-	-	479 754	61 887	479 754	61 887
Resultat från innehav i intresseföretag	-	-	-	-	30 064	-284	30 064	-284
Summa intäkter	479 611	-	126 369	130 036	524 024	63 496	1 130 003	193 532
Personalkostnader	-217 525	-	-38 881	-59 619	-7 864	-6 386	-264 269	-66 005
Övriga rörelsekostnader	-240 172	-	-73 515	-76 249	-5 032	-5 699	-318 720	-81 948
Avskrivningar enligt plan	-25 140	-	-4 830	-5 582	-442	-575	-30 412	-6 157
Summa kostnader	-482 837	-	-117 226	-141 450	-13 338	-12 660	-613 401	-154 110
Rörelseresultat (EBIT)	-3 226	-	9 143	-11 414	510 686	50 836	516 602	39 422

Segmentfördelat rörelseresultat kvartalet (belopp i tkr)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	jul - sept	jul - sept	jul - sept	jul - sept	jul - sept	jul - sept	jul - sept	jul - sept
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	165 504	-	40 001	32 075	-	-	205 505	32 075
Övriga intäkter	-983	-	73	2 446	-	39	-910	2 485
Realis värdeförändr finans instrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Orealis värdeförändr finans instrument	-	-	-	-	459 530	55 549	459 530	55 549
Resultat från innehav i intresseföretag	-	-	-	-	12 445	425	12 445	425
Summa intäkter	164 221	-	40 074	34 521	471 975	56 013	676 569	90 534
Personalkostnader	-73 085	-	-12 310	-16 581	-2 981	-1 782	-88 376	-18 362
Övriga rörelsekostnader	-85 150	-	-22 368	-20 919	-1 754	-2 016	-109 272	-22 936
Avskrivningar enligt plan	-9 671	-	-1 597	-1 612	-143	-262	-11 412	-1 874
Summa kostnader	-167 906	-	-36 275	-39 111	-4 878	-4 060	-209 060	-43 172
Rörelseresultat (EBIT)	-3 386	-	3 798	-4 590	467 097	51 953	467 509	47 362

Segmentfördelade tillgångar och skulder (belopp i tkr)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	99 117	-	34 486	35 260	-	-	203 880	35 260
Övr imm- och materiella anläggningstillg	95 272	-	5 700	5 809	713	316	101 685	6 125
Nyttjanderättstillgångar	37 071	-	13 550	17 019	849	622	51 470	17 641
Finansiella anläggningstillgångar	5 548	-	5 545	5 434	1 404 897	624 048	1 415 990	629 482
Kortfristiga rörelsefordringar	94 911	-	34 241	30 393	2 008	-148	131 160	30 245
Likvida medel	52 532	-	13 738	11 409	256 134	442 746	322 404	454 155
Leasingskulder	35 272	-	12 870	16 954	742	721	48 884	17 675
Övriga räntebärande skulder	199 574	-	5 041	4 844	-	-	204 615	4 844
Övriga rörelseskulder	168 040	-	35 644	29 888	8 735	8 193	212 419	38 081
Antal anställda	300	-	74	88	3	3	377	91

NOT 2 • INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(belopp i tkr)	jul -sept 2021	jul - sept 2020	jan - sept 2021	jan - sept 2020	helår 2020
<u>Försäljning intäktsförd över tid</u>					
Avtal till fast timarvode - interima uppdrag	37 493	24 302	101 300	90 368	117 666
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningsuppdrag	2 508	7 773	25 077	32 344	45 094
<u>Försäljning intäktsförd vid viss tidpunkt</u>					
Avtal till fast totalpris - reklamuppdrag	165 504	-	466 656	-	-
Summa	205 505	32 075	593 033	122 712	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.

NOT 3 • IFRS 16 LEASINGAVTAL

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal innebär per balansdagen redovisning av nyttjanderättstillgångar om 51 470 tkr (16 738) och leasingskulder om 48 844 tkr (16 811), varav långfristig del 26 929 tkr (11 838). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med -18 534 tkr (-3 955). I kassaflödet redovisas beräknad amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten med -20 160 tkr (-3 001), vilket påverkar internt tillförda medel motsvarande positivt. Ökade nyttjanderättstillgångar och tillhörande leasingskulder avser avtal om bil- och lokalhyra i förvärvad verksamhet.

NOT 4 • RÖRELSEFÖRVÄRV

I riktade nyemissioner har under perioden 35,0 mkr tillförts intresseföretaget Ge-Te Media AB varvid ägarandelen efter emissioner uppgår till 66,7 procent. Totalt har Byggmästaren tillskjutit 60 mkr i Ge-Te Media.

Ge-Te Media övergår i och med detta till att inkluderas i Byggmästaren enligt principerna för dotterföretag. Ge-Te Media har tidigare inkluderats i Byggmästaren enligt principerna för intresseföretag. Förvärvet av Ge-Te Media uppfyller kriterierna för rörelseförvärv enligt IFRS 3.

Förändringen 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 bedömt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Övervärden fördelas på goodwill 106,5 mkr, kundrelationer 28,2 mkr och varumärke 37,7 mkr med avdrag för uppskjuten skatteskuld i dessa 13,6 mkr.

Se Not 1 Rapportering av rörelsesegment för Ge-Te Media-koncernens bidrag till koncernens rörelseresultat och finansiella ställning för perioden under kolumn för Mediaverksamhet. Under år 2020 gjorde Byggmästaren inga rörelseförvärv.

Preliminär förvärvskalkyl av Ge-Te Media-koncernen (belopp i tkr)	Januari 2021	April 2021
Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:		
Immateriella anläggningstillgångar	95 573	
Materiella anläggningstillgångar	52 939	
Finansiella anläggningstillgångar	6 137	
Kortfristiga fordringar	94 113	
Likvida medel	20 355	
Summa förvärvade tillgångar	269 116	0
Räntebärande skulder	221 432	
Övriga rörelseskulder	171 531	
Summa övertagna skulder	392 963	0
Summa övertagna identifierbara nettoskulder	-123 847	0
Övertagna identifierbara nettoskulder	-123 847	
Tillkommande förvärvsrelaterade tillgångar och skulder	158 847	
Summa tillförda nettotillgångar	35 000	0
Likvida medel tillskjutna via riktad nyemission juni 2020	25 000	
Likvida medel tillskjutna via riktad nyemission januari 2020	10 000	
Likvida medel tillskjutna via riktad nyemission april 2021		25 000
Summa kontant erlagd köpeskillning	35 000	25 000
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-20 355	-25 000
Nettoutflöde av likvida medel	14 645	0
Tillkommande förvärvsrelaterade tillgångar har fördelats på:		
Varumärke	37 698	
Kundrelationer	28 192	
Goodwill	106 530	
Uppskjuten skatteskuld	-13 573	
Netto	158 847	0

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.

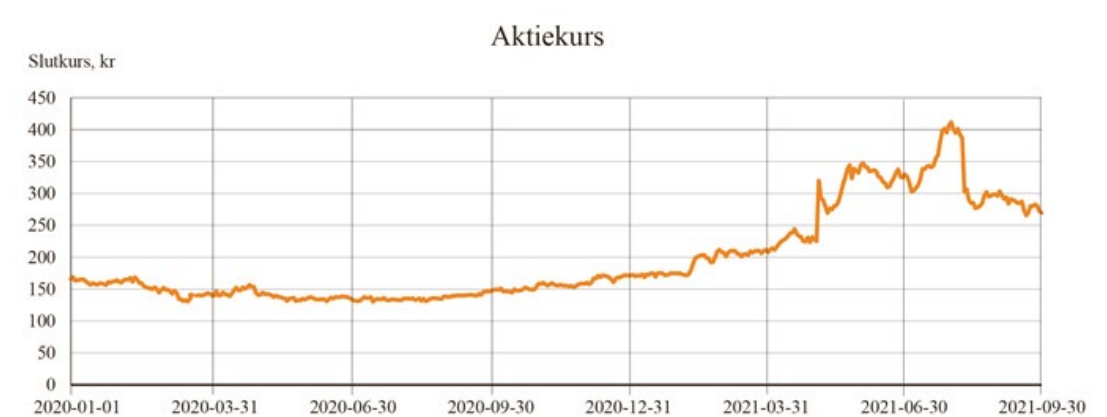
AKTIENS UTVECKLING OCH OMSÄTTNING

Aktien har under tredje kvartalet haft en negativ utveckling från 327,0 kronor till 270,0 kronor, en nedgång om drygt 17 procent.

OMXSPI-index har under motsvarande period haft en nedgång om cirka 1,2 procent.

Slutkursen den 30 september 2021 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om ca 1 892 miljoner kronor beräknat på 7 007 260 utestående aktier.

Under perioden har 261 493 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om drygt 17 procent.



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 ack Q3	54	57	24
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 2 151 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell som är baserad på kända förändringar.

Aktieägare 2021-09-30	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	517 893	575 254	8,21%	8,20%
Hajskäret Invest AB	57 361	491 153	548 514	7,83%	8,00%
Investment AB Spiltan	0	561 205	561 205	8,01%	4,22%
Nordea Bank AB	0	517 843	517 843	7,39%	3,89%
Avanza Pension	0	438 987	438 987	6,26%	3,30%
HTS Holding AB	10 755	118 492	129 247	1,84%	1,70%
Tomas Bergström gnm bolag	0	133 001	133 001	1,90%	1,00%
Summa tio största aktieägare	697 560	5 958 990	6 641 054	95,00%	97,20%
Summa övriga ägare	2 443	348 297	350 710	5,00%	2,80%
Totalt antal aktier	700 003	6 307 257	7 007 260	100,0%	100,0%

Övriga upplysningar

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Beräknat som heltider var 377 personer (91) anställda i koncernen vid periodens utgång, varav 181 kvinnor (49) och 196 män (42). Av dessa var 3 personer (3) anställda i moderbolaget. Därutöver tillkommer 375 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-september har Byggmästaren sålt bemannings- och rekryteringstjänster till FastPartner om drygt 364 tkr, där Charlotte Bergman sitter som styrelseledamot, samt till Fabege om ca 394 tkr där Stefan Dahlbo är vd. Byggmästaren har även köpt redovisningstjänster från Aspia om drygt 425 tkr där Fasticons styrelseledamot Ola Gunnarson är vd. Därutöver har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 950 tkr från Fabege, 2 395 tkr från FastPartner samt 767 tkr från Castellum där Fasticons styrelseledamot Per Berggren är 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 verkligt 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

- Bokslutskommuniké för perioden januari-december publiceras den 25 februari 2022
- Årsredovisningen för 2021 publiceras den 31 mars 2022
- Delårsrapport för perioden januari-mars publiceras den 17 maj 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 19 november 2021, kl 08:30.

Stockholm den 19 november 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 - sept	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Resultatposter						
Nettoomsättning	593 033	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	516 602	112 138	55 337	7 628	-	-
Resultat efter finansiella poster	510 104	112 412	56 317	5 724	172 117	172 121
Periodens resultat (kvarvarande verksamhet)	516 178	100 675	53 970	5 101	-	-
Totalresultat	515 884	101 488	37 538	216 175	131 759	137 493
Balansposter						
Kapitalförsäkring	33 048	34 170	34 496	32 531	30 000	30 000
Likvida medel	322 404	397 426	571 830	543 939	202 793	170 865
Eget kapital - moderbolagets ägare	1 729 861	1 212 726	1 086 253	1 050 592	835 598	709 075
Räntebärande lån	253 460	21 705	13 456	7 602	748 194	698 644
Balansomslutning	2 226 699	1 284 044	1 147 125	1 141 185	1 828 212	1 587 424

Definition	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	jan - sept	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Konsultrelaterade nyckeltal						
EBITDA, tkr (IFRS 16) 1 a	13 973	-6 228	4 557	-	-	-
EBITDA, tkr 1 b	10 909	-11 204	-1 635	2 547	5 609	4 547
Mediarelaterade nyckeltal						
EBITDA, tkr (IFRS 16) 1 a	21 914	-	-	-	-	-
EBITDA, tkr 1 b	6 832	-	-	-	-	-
Finansiella nyckeltal						
Nettokassa ./ nettoskuld, tkr 2	101 992	409 891	592 871	554 828	-528 270	-497 778
Totalavkastning, % 3	57,4	3,8	20,8	48,7	4,3	19,5
Synlig soliditet, % 4	77,8	94,6	95,2	92,7	46,1	44,9
Data per aktie						
Resultat efter skatt, kr 5	74,13	14,51	5,61	30,89	18,73	19,53
Eget kapital, kr 6	246,87	173,07	155,02	149,95	119,36	101,23
Bokfört substansvärde, kr 7	246,87	173,07	155,02	149,95	145,02	121,3
Justerat substansvärde, kr 8	307,9	200,37	170,01	156,82	145,02	121,3
Förändring justerat substansvärde, % 9	53,7	17,9	8,4	8,1	19,6	24,6
Börskurs per balansdagen, kr	270,0	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-, utbildnings- och mediaverksamheten med återlagda avskrivningar enligt IFRS 16. Visar utveckling av lönsamhet i konsult- och utbildningsverksamheten.
- 1b. Rörelseresultat i konsult-, utbildnings-, och mediaverksamheten 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.