

2021

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER

BYGGMÄSTARE ANDERS J AHLSTRÖM HOLDING AB (publ)

Byggm:
A.J. Ahlström. 1895

HOLDING AB

januari – december 2021

- Justerat substansvärde ökade med 68 procent (jämfört mot 2020-12-31) och uppgick per aktie till 335 kronor.
- Nettoomsättning uppgick till 876,4 miljoner kronor (162,8), där ökningen till största del beror på att Ge-Te Media från och med första kvartalet konsolideras som dotterföretag.
- Resultat per aktie uppgick till 86,18 kronor (14,51) där ökningen till framförallt beror på en omklassificering av innehavet i Green Landscaping.

oktober – december 2021

- Justerat substansvärde ökade med 9 procent (jämfört mot 2021-09-30) och uppgick per aktie till 335 kronor.
- Nettoomsättning uppgick till 283,3 miljoner kronor (40,0), där ökningen till största del beror på att Ge-Te Media från och med första kvartalet konsolideras som dotterföretag.
- Resultat per aktie uppgick till 12,12 kronor (9,31) där ökningen framförallt 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, %
31 dec 2021, tkr								
Noterade innehav								
Green Landscaping	383 915	-	11 076	465 660	860 651	35	118	18,6
Infrea	102 241	-	425	65 346	168 012	7	23	20,8
Azelio	80 230	-19 284	11 688	-37 303	35 331	1	5	1,3
Summa noterade innehav	566 386	-19 284	23 189	493 703	1 063 994	43	146	
Onoterade innehav								
Fasticon	33 432	-	158	62 710	96 300	4	13	91,7
Ge-Te Media	25 000	-	35 000	-	60 000	3	8	66,7
PCI IV	11 092	-	896	10 608	22 596	1	3	
Safe Life	91 500	-	30 000	87 367	208 867	9	29	49,7
Team Olivia	163 964	-	67 988	23 282	255 234	10	35	16,2
Volta Trucks inkl konvertibel	58 375	-	35 665	340 015	434 055	18	60	22,0
Summa onoterade innehav	383 363	-	169 706	523 983	1 077 052	45	148	
Alternativa investeringar								
Likvida medel i investeringsverksamheten	424 502	42 940	-192 895	21 620	296 167	12	40	
Summa likviditetsförvaltning	424 502	42 940	-192 895	21 620	296 167	12	40	
Övriga nettotillgångar	29 824	-23 656	-	308	6 476	-	1	
Totalt justerat substansvärde	1 404 075	-	-	1 039 614	2 443 689	100	335	

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 31 december 2021 uppgick till 335 kronor per aktie, upp från 308 kronor den 30 september 2021 och från 200 kronor den 31 december 2020. Det senaste kvartalets substansvärdeutveckling blev därmed positiv med ca 9 procent, medan den totala utvecklingen de senaste tolv månaderna uppgick till ca 68 procent. Den genomsnittliga årliga substansvärdetillväxten sedan 2014, och för de aktieägare som varit med sedan börsnotering i december samma år, står nu på ca 24 procent per år.

Sett till helåret 2021 nästan dubblerades värdet av de noterade innehaven och uppgick den 31 december 2021 till 1 064 miljoner kronor. Netto nyinvesteringar i noterat var marginell. Den onoterade portföljen var vid senaste årsskifte värd ca 1 077 miljoner kronor och dessa innehav mer än dubblerades i värde under 2021, i tillägg till netto nyinvesteringar om ca 170 miljoner kronor. Av det totala substansvärdet om ca 2,4 miljarder kronor utgör noterat ca 43 procent, onoterat ca 45 procent och resterande del likvida medel och andra mindre rörelseposter

Byggmästarens största innehav Green Landscaping mer än dubblades i värde under 2021 och utgör en dryg tredjedel av Byggmästarens substansvärde. Bolaget har haft en fin utveckling under året, har genomfört 10 förvärv och redovisar för 2021 en omsättning om ca 3,2 mrd kronor (2,1) med en EBITA om 7,3 procent (4,7). Därmed är man betydligt närmare det långsiktiga målet om 8 procent. Till följd av aktiva finansieringsbeslut under 2021 är bolagets leverage, trots den höga förvärvstakten, ca 2,5x och onutnyttjade faciliteter är fortfarande betydande. Enligt de analytiker som följer bolaget värderas Green Landscaping fortfarande till en rabatt mot andra liknande serieförvärvare.

Volta Trucks har nu i februari genomfört sin C-runda och där tagit in ytterligare ca 230 miljoner euro i sin hittills största kapitalanskaffning. Därmed är bolaget fullt finansierat för sina planer, inklusive starten av serieproduktion i österrikiska Steyr i december i år, in i 2023. Boken på preliminära kundordrar uppgår för närvarande till ca 5 000 fordon och intresset för Volta Zero är fortsatt stort. Nu aktuell C-runda har arrangerats av bolaget, Byggmästaren och Luxor Capital. Byggmästaren har faciliterat totalt 56 miljoner euro i en vedertagen investeringsstruktur i vilken vi själva har investerat 6 miljoner euro. Vårt totala ägande, direkt och indirekt samt efter full utspädning, uppgår efter denna C-runda till totalt ca 11 procent av aktierna i Volta Trucks. Vi har per den 31 december 2021 värderat vårt innehav i Volta Trucks i enlighet med den nu avslutade rundan, som gjordes på post-money 434 miljoner euro.

Infrea har för helåret 2021 redovisat en omsättning om ca 1 264 miljoner kronor med en EBITA om ca 21 miljoner kronor. Såväl organisk som förvärvad tillväxt har varit god, men lönsamheten är sämre än 2020 och en besvikelse. Betydligt bättre prestationer och resultat förväntas 2022.

Safe Life fortsätter utvecklas väl, såväl organiskt som via förvärv där insteg nu gjorts i såväl kontinentaleuropa som i nordamerika. Byggmästarens innehav i Safe Life är per 31 december värderat till ca 209 miljoner kronor.

Fasticon har under 2021 levererat en stark comeback jämfört med 2020 och åstadkom till slut en omsättning om 186 miljoner kronor med en justerad EBITDA(exkl IFRS) på 21 miljoner kronor. Kassaflödet har varit gott och Fasticon har i december 2021 refinansierat utestående ägarlån varvid Byggmästaren erhöll ca 22 miljoner kronor i återbetalning av fordran. Värderingen av våra 91,7 procent av aktierna i Fasticon var per den 31 december 2021 oförändrade på ca 96 miljoner kronor.

Även Team Olivia har haft ett stabilt år med stigande lönsamhet Vi har under fjärde kvartalet förvärvat ytterligare aktier för totalt ca 26 miljoner kronor varmed vår ägarandel den 31 december uppgick till 16,2 procent, värderad till totalt 255 miljoner kronor. Andelen i fonden PCI IV, vars enda innehav är aktier i Team Olivia, är den 31 december 2021 värderad till knappt 23 miljoner kronor.

Byggmästarens dotterkoncern Ge-Te Media, med de två huvudsakliga verksamheterna Mitt I och SDR, har sett en väsentlig operativ resultatförbättring 2021, drivet framförallt av den strukturaffär Mitt I genomförde under 2020. Koncernens totala EBITDA (exkl IFRS16) under 2021 uppgick till ca 24 miljoner kronor. Medan 2020 handlade om att verkställa strukturaffären och 2021 om att säkerställa resultatförbättringen så kommer 2022 handla om att affärsutveckla och utvinna ytterligare effektivitet.

Azelios aktie har fortsatt utvecklas svagt under det fjärde kvartalet och ännu mer så hittills 2022. Förtroendet från aktiemarknaden är svagt och bolaget behöver teckna och kommunicera ytterligare fasta ordrar för att utvecklingen ska kunna vända.

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 och vår likviditet samt kortfristiga placeringar uppgick per den 31 december 2021 till ca 296 miljoner kronor eller ca 40 kronor per aktie.

Mot bakgrund av den goda substansvärdeutvecklingen under 2021, i kombination med en god likviditet, har Byggmästarens styrelse beslutat att föreslå bolagsstämman en utdelning totalt 2 kronor per aktie, varav 1 krona utgör extrautdelning.

Den 17 maj arrangerar vi ånyo Byggmästardagen då aktieägare och övriga bjuds för en halvdag med intressanta gäster och presentationer från några av våra bolag. Inbjudan kommer sändas ut i början på mars.

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 fjärde 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 FJÄRDE KVARTALET 2021

Byggmästaren genomförde under fjärde kvartalet en nyemission genom teckningsoptioner som gavs ut 2016. Antal teckningsoptioner var 280 000 och samtliga har använts för teckning av aktier som därmed totalt har tillfört Byggmästaren 24,3 miljoner kronor i emissionslikvid. Antalet aktier i Byggmästaren efter genomförd emission uppgår till 7 287 260, fördelat på 700 003 A-aktier och 6 587 257 B-aktier.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Byggmästaren investerar 6 miljoner euro i Volta Trucks som är i slutfasen av en finansieringsrunda som kommer att tillföra bolaget ca 230 miljoner euro i nytt kapital och därmed säkra finansiering förbi start av serieproduktion i december 2022

Styrelsen för Byggmästaren föreslår årsstämman 2022 att besluta om ordinarie utdelning till aktieägarna om 1,00 kronor (0,00) per stamaktie av serie A och serie B samt en extrautdelning om 1,00 kronor (0,00) per stamaktie av serie A och serie B, dvs totalt 2,00 kronor per stamaktie av serie A och serie B.

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 18,6 procent av kapitalet i Green Landscaping Group AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2018 samt juni 2020.

Byggmästarens ägande minskade under fjärde kvartalet 2021, genom riktade nyemissioner i samband med bolagets förvärvsdrivna tillväxt, till under 20 % varför innehavet i Green Landscaping nu redovisas som finansiellt instrument med orealiserad värdeförändring över resultaträkningen.

Januari – december 2021

- Omsättningen uppgick till 3 181,5 miljoner kronor (2 134,7), en ökning med 49,0 procent, varav 12,4 procent organiskt.
- EBITA uppgick till 231,9 miljoner kronor (101,1) och EBITA-marginal var 7,3 procent (4,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 174,5 miljoner kronor (192,9).

Mkr	jan–dec 2021	jan–dec 2020
Omsättning	3 181,5	2 134,7
EBITA	231,9	101,1
EBITA %	7,3	4,7
Nettoskuld*	1 036,0	796,5

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %	18,6	20,0
Antal aktier st	9 780 123	9 550 123
Anskaffningskostnad	213	202
Värde aktier	861	384

Styrelseordförande: Per Sjöstrand

Verkställande direktör: Johan Nordström

*inkl. beaktande av IFRS 16

INFREA

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

Byggmästaren äger 4 019 435 aktier, motsvarande cirka 20,8 procent av kapitalet i Infrea AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2019 samt december 2020.

Januari – december 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 264,2 miljoner kronor (905,0), en ökning med 39,7 procent. Organisk tillväxt stod för 6,4 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 20,6 miljoner kronor (45,8).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34,1 miljoner kronor (77,0) för perioden.

Mkr	jan–dec 2021	jan–dec 2020
Omsättning	1 264,2	905,0
EBITA	20,6	45,8
EBITA %	0,2	4,9
Nettoskuld*	229,6	144,1

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %	20,8	24,0
Antal aktier st	4 019 435	4 009 435
Anskaffningskostnad	100	99
Värde aktier	168	102

Styrelseordförande: Tomas Bergström
Verkställande direktör: Tony Andersson

*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 och december 2021 meddelade bolaget att det oberoende certifieringsorganet DNV-GL genomfört lyckad verifiering av energilagringssystemet, avgörande för att kunna finansiera kommersiella order. Under augusti 2021 kom bolagets första något större order och bolaget genomförde under december 2021 ett par leveranser av energilagringssystem.

Byggmästaren ägde per sista december 1 486 981 aktier, motsvarande cirka 1,3 procent av kapitalet i Azelio AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under december 2018.

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %	1,3	1,5
Antal aktier st	1 486 981	1 536 981
Anskaffningskostnad	34	22
Värde aktier	35	80

Styrelseordförande: Bo Dankis
Verkställande direktör: Jonas Eklind

Onoterade innehav

team:olivia

Team Olivia Group är ett av de största privata omsorgsbolagen i Sverige, Norge och Danmark. Team Olivia omsatte 2021 ca 4,9 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 5 274 123 aktier, motsvarande 16,2 procent av kapitalet i Team Olivia Group AB. Huvuddelen av 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.

I december 2021 förvärvades totalt 583 482 aktier för cirka 26 miljoner kronor, inklusive övertaget aktieägartillskott, vilket motsvarar 1,8 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	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %	16,2	12,0
Antal aktier st	5 274 123	3 910 062
Anskaffningskostnad	144	76
Värde investering	255	164

Styrelseordförande: Gunnel Duveblad
Verkställande direktör: Ola Klingenberg

*inkl. beaktande av IFRS 16

SAFE LIFE

Safe Life driver och utvecklar en företagsgrupp med fokus på försäljning och uthyrning av livräddande och hälsofrämjande produkter med tillhörande utbildning. Kärnan i verksamheten är hjärtstartare, som via dotterbolag distribueras till kunder i Europa och Nordamerika. Byggmästaren äger 16 066 667 aktier per sista december. Aktierna förvärvades främst under 2020 och genom nyemission andra kvartalet 2021.

Safe Life har genomfört sju förvärv i Sverige och därigenom tagit en position som tydlig marknadsledare på sin hemmamarknad. Utöver detta så har bolaget även förvärvat företag internationellt.

Mkr	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Omsättning	125,9	74,6
EBITA	4,1	-0,1
EBITA %	3,3	0,0
Nettoskuld	38,2	34,3

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %	49,7	51,7
Antal aktier st	16 066 667	13 066 667
Anskaffningskostnad	93	63
Värde aktier	209	91

Styrelseordförande: Marcus Trummer
Verkställande direktör: Jimmy Eriksson

VOLTA

Volta Trucks är ett innovativt svenskt bolag som skapat en eldriven lastbil anpassad för leveranser i 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 5 000 lastbilar tecknats i preliminära kundordrar. I februari 2022 stängde bolaget en C-runda om ca EUR 230m och är därmed fullt finansierat för sina planer, inklusive starten av serieproduktion i österrikiska Steyr i december i år, in i 2023.

Byggmästaren ägde den 31 december 2021 372 686 aktier samt har tidigare investerat 15 miljoner i Voltas utställda konvertibel. Tillsammans motsvarande de cirka 22 procent av kapitalet i Volta Trucks AB (med beaktande av konvertibla skuldebrev och full utspädning). Aktierna förvärvades huvudsakligen under 2019 och 2021.

Per den 31 december är investeringen värderad till totalt cirka 434 miljoner kronor, vilket baseras på kurs i senast avslutad nyemission.

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %*	22,0	34,6
Antal aktier st	372 686	324 900
Anskaffningskostnad	81	45
Värde investering*	434	58

Styrelseordförande: Carl-Magnus Norden

Verkställande direktör: Essa Al-Saleh

*med beaktande av konvertibel efter full utspädning

FASTICON

Fasticon bedriver bemannings-, rekryterings- och utbildningsverksamhet.

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

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

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 – december

- Nettoomsättning uppgick för perioden till 186,0 miljoner kronor (173,2).
- EBITDA uppgick till 25,9 miljoner kronor (2,5) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 11,1 procent (-3,6).
- Verksamheten, främst utbildning och rekrytering har påverkats negativt av covid-19.

Mkr	jan–dec 2021	jan–dec 2020
Omsättning	186,0	173,2
EBITDA*	25,9	2,5
EBITDA %	13,9	1,4
Nettoskuld*	17,5	18,8

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %	91,7	91,3
Antal aktier st	3 199	3 184
Anskaffningskostnad	32	32
Värde aktier	96	33
Värde lån	0	21

Styrelseordförande: Tomas Bergström

Verkställande direktör: Henrik Olsson

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

Ge-Te Media

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

Byggmästaren äger 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 – december

- Ge-Te Media-koncernen omsatte under perioden 741,2 miljoner kronor (670,6).
- EBITDA uppgick till 44,1 miljoner kronor (-21,6). Båda verksamheterna har dock fortsatt påverkats negativt av covid-19.
- Siffrorna avser konsoliderade för perioden februari-december.

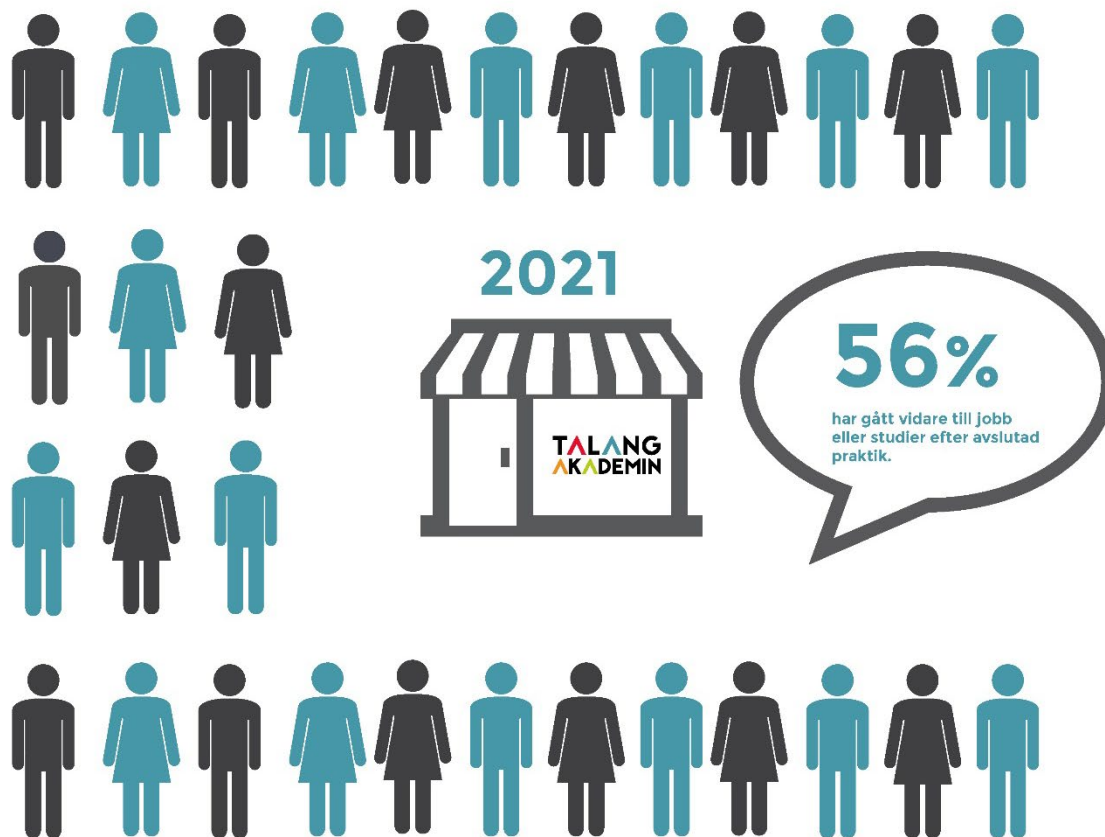
Mkr	jan–dec 2021	jan–dec 2020
Omsättning	741,2	670,6
EBITDA*	44,1	-21,6
EBITDA %	5,9	-9,2
Nettoskuld*	56	140

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ägarandel %	66,7	45,5
Antal aktier st	79 999	33 333
Anskaffningskostnad	60	25
Värde aktier	60	25

Styrelseordförande: Tomas Bergström
Verkställande direktör: Mikael Benckert

*inkl. beaktande av IFRS 16

Samhällsengagemang



TALANGAKADEMIN

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

TalangAkademin driver för närvarande framgångsrika verksamheter i Frölunda, Huddinge, Sundbyberg och i två stadsdelar i Uppsala.

Under 2021 arbetade TalangAkademin med närmare 500 talanger i olika insatser, varav 284 genom validering direkt matchades till en praktik. Runt hälften av dem som fått en insats via TalangAkademin har därefter avslutats till arbete eller studier, vilket är fantastiska resultat trots den pågående pandemin som påverkat vårt arbete i stor utsträckning under året. Inför 2022 så ser vi goda förutsättningar för fler TalangAkademin etableringar runt om i Sverige.

STIFTELSEN MITT ALBY

Stiftelsen Mitt Alby startade sin verksamhet i början av 2019 och ska främja föreningar, organisationer och ambitiösa individer som med goda krafter vill bidra till området runt Alby. Detta var en fortsättning på det arbete som Byggmästaren började under sin tid som fastighetsägare i området.

MITT-MODELLEN

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

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 december 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	okt - dec 2021	okt - dec 2020	jan - dec 2021	jan - dec 2020
Rörelsens intäkter och kostnader	1				
Nettoomsättning	2	283 310	40 048	876 342	162 760
Övriga intäkter		7 086	3 145	20 033	10 532
Resultat från innehav i koncernföretag		155	-	155	-
Realiserad värdeförändring finansiella instrument		-723	22 563	13 483	24 393
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		80 244	45 544	559 999	107 432
Resultat från innehav i intresseföretag		-7 392	10 800	22 672	10 516
Summa		362 680	122 100	1 492 683	315 632
Investeringsverksamhet		-1 053	-4 064	-13 936	-16 149
Övriga personalkostnader		-108 580	-16 644	-364 985	-76 263
Övriga externa kostnader		-142 982	-26 922	-456 682	-103 171
Avskrivningar	3	-10 233	-1 754	-40 645	-7 912
Summa		-262 848	-49 384	-876 249	-203 495
Rörelseresultat	1	99 832	72 716	616 434	112 137
Finansiella poster					
Räntenetto		-4 369	254	-10 868	274
Resultat efter finansiella poster		95 463	72 970	605 567	112 412
Resultat före skatt		95 463	72 970	605 567	112 412
Redovisad skatt		-1 160	-7 867	4 914	-11 736
PERIODENS RESULTAT		94 303	65 103	610 480	100 675
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:					
Omräkningsdifferenser i intresseföretag		314	4 714	20	813
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		94 616	69 817	610 500	101 488
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		87 769	65 261	607 224	101 707
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		6 534	-158	3 256	-1 031
Periodens resultat		94 303	65 103	610 480	100 675
Resultat per aktie, kronor		12,12	9,31	86,18	14,51
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare		88 082	69 975	607 244	102 519
Totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		6 534	-158	3 256	-1 031
Totalresultat för perioden		94 616	69 817	610 500	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 fjärde 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 186,0 mkr (162,8). Rekryterings- och utbildningsverksamheterna har haft reducerad beläggning. Förvärvad verksamhet bidrog med en nettoomsättning om 690,3 mkr.

Övriga intäkter uppgick till 20,0 mkr (10,5) och inkluderar statliga bidrag och stöd med 13,8 mkr (9,0), varav stöd med anledning av covid-19 1,7 mkr (4,4).

Realiserad värdeförändring på finansiella instrument uppgick till 13,5 mkr (24,4). Realiserad värdeförändring avsåg för perioden avyttring av del av koncernens innehav i Azelio 14,2 mkr och resultateffekt av givna rabatter på bolån -0,7 mkr. Orealiserad värdeförändring på de finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet uppgick till 560,0 mkr (107,4) och avsåg för perioden direkta och indirekta innehav i Green Landscaping, Team Olivia och Azelio. Green Landscaping står för 571,6 mkr och Azelio står för -46,9 mkr.

Koncernens andel av resultat i intresseföretag var 22,7 mkr (10,5) där Safe Life står för 11,4 mkr, Infrea 9,6 mkr, Volta -48,1 mkr och Green Landscaping (från innan innehavet omklassificerades till övrig tillgång) 46,4 mkr.

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 -163,9 mkr (-179,4). Betydande anpassningar har genomförts till den lägre verksamhetsvolymen. Förvärvad verksamhet bidrog med rörelsekostnader om -657,9 mkr varav kostnader för egen personal -308,2 mkr och övriga rörelsekostnader -349,7 mkr.

Kostnader för investeringsverksamheten som inkluderar koncernledning uppgick till -13,9 mkr (-16,1).

Avskrivningar på anläggningstillgångar var -40,7 mkr (-7,9) varav nyttjanderättstillgångar -25,8 mkr (-5,2). Nyttjanderättstillgångar avser huvudsakligen hyrda lokaler. Se även Not 3 IFRS Leasingavtal. Ökningen avser förvärvad verksamhet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev för perioden 616,4 mkr (112,1). Förvärvad verksamhet bidrog med 19,4 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 605,6 mkr (112,4). Förvärvad verksamhet bidrog med 8,7 mkr. I finansiella poster redovisas endast räntetäckter och räntekostnader samt liknande poster.

Inkomstskatt

Redovisad skatt för perioden var 4,9 mkr (-11,7) och skiljer sig från nominell skatt om 20,6 procent då resultat från intresseföretag samt värdeförändring på merparten av innehaven inte utgör skattepliktig inkomst eller avdragsgill kostnad.

Periodens resultat

Periodens resultat blev 610,5 mkr (100,7) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 607,2 mkr (101,7) och till innehav utan bestämmande inflytande med 3,3 mkr (-1,0)

Periodens totalresultat

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till 0,0 mkr (0,8) och avsåg orealiserade omräkningsdifferenser inom eget kapital i intresseföretag och är hänförligt till moderbolagets ägare.

Totalresultat för perioden blev 610,5 mkr (101,5) varav hänförligt till moderbolagets ägare med 607,2 mkr (102,5) och till innehav utan bestämmande inflytande med 3,3 mkr (-1,0).

Finansiell ställning

Totalt eget kapital i koncernen var på balansdagen 1 875,9 mkr (1 214,8). Av det totala kapitalet var 1 841,4 mkr (1 212,7) hänförligt till moderbolagets ägare och 34,5 mkr (2,0) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och som utgörs av externa ägarintressen i media-, konsult- och utbildningsverksamheterna.

Koncernens egna kapital har förändrats med periodens totalresultat samt med nyemission i moderbolaget vid inlösen av optionsprogram och som en effekt av förvärvad verksamhet.

Synlig soliditet uppgick på balansdagen till 79,4 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 redovisas till ägd andel av intresseföretagets resultat respektive egna kapital med beaktande av eventuella utspädnings- och förvärvsmässiga korrigeringar.

Likvida medel utgörs av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 371,2 mkr (397,4).

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	31-dec 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		354 860	40 757
Nyttjanderättstillgångar	3	57 577	16 738
Materiella anläggningstillgångar		2 782	1 060
Andelar i intresseföretag		255 417	466 616
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		1 198 425	289 457
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		21 457	27 299
Uppskjuten skattefordran		9 869	8 136
Summa anläggningstillgångar		1 900 388	850 061
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar		90 135	24 747
Tillgångar under avveckling		-	11 810
Likvida medel		371 227	397 426
Summa omsättningstillgångar		461 367	433 983
SUMMA TILLGÅNGAR		2 361 755	1 284 044
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital			
- Varav eget kapital hänförligt moderbolagets ägare		1 841 431	1 212 726
- Varav eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande		34 470	2 044
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3	77 418	16 727
Uppskjutna skatteskulder och andra avsättningar		27 288	15 410
Summa långfristiga skulder		104 706	32 137
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3	65 923	4 978
Övriga rörelseskulder		315 225	32 159
Summa kortfristiga skulder		381 148	37 137
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 361 755	1 284 044

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	jan - dec 2021	jan - dec 2020	okt -dec 2021	okt -dec 2020
Ingående eget kapital - moderföretagets ägare		1 212 726	1 086 253	1 753 750	1 117 464
Periodens totalresultat		607 244	102 519	88 082	69 975
Ägarförändring i dotterföretag		-1 483	397	-1 483	-
Övrig förändring i eget kapital i intresseföretag		-	29 163	-23 278	25 287
Inlösen av optionsprogram i moderbolaget		22 944	-	24 360	-
Utdelning till moderbolagets ägare		-	-5 606	-	-
Utgående eget kapital - moderföretagets ägare		1 841 431	1 212 726	1 841 431	1 212 726
Ingående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		2 044	6 059	28 374	2 202
Periodens totalresultat		3 256	-1 031	6 534	-158
Ägarförändring i dotterföretag		29 170	-3 800	-438	-
Inbetald nyemission i dotterföretag		-	816	-	-
Utgående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande		34 470	2 044	34 470	2 044
Utgående eget kapital		1 875 901	1 214 770	1 875 901	1 214 770

Ingående eget kapital för perioden okt-dec har anpassats till att förvärvet av Ge-Te Media koncernen konsolideras enligt metod för så kallad full goodwill. Se även avsnitt Redovisningsprinciper samt not 4 Rörelseförvärv.

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 252,3 mkr (409,9). Förändringen är till största delen hänförlig till förvärvad verksamhet som medfört att koncernens räntebärande skulder per balansdagen uppgick till 143,3 mkr (21,7). 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 andelar i dotterbolag från innehavare utan bestämmande inflytande har gjorts med 2,3 mkr. 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 inbetald emission i samband med förvärvet.

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 68,0 mkr. Andelar i Azelio har förvärvats om 11,7 mkr och andelar har också avyttrats för 19,3 mkr (38,7) och därvid realiserat en vinst om 14,2 mkr (22,7).

Inga förvärv har skett i övriga noterade och onoterade företag.

Utlåning till bostadsrättsinnehavare har återbetalats med 7,2 mkr. Återstående utlåning uppgick till 5,2 mkr.

Övriga investeringar i rörelsen uppgick till 10,6 mkr (2,3) och avsåg huvudsakligen upparbetade immateriella värden.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde från löpande verksamhet efter förändring i rörelsekapital blev 129,0 mkr (-19,1).

Investeringsverksamheten gav ett sammantaget utflöde av likvida medel om -123,2 mkr (-1441,7). Förvärv av andelar gjordes med netto 148,4 mkr (183,9). Försäljning av andelar inbringade 19,3 mkr (47,9).

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

Finansieringsverksamheten gav ett utflöde av likvida medel om -32,0 mkr (-10,6) och är hänförligt till amortering av banklån, checkkredit och leasingskulder om -81,2 mkr (-5,8). Nytt banklån har upptagits med 26,2 mkr (0,0). Emission med anledning av inlösta teckningsoptioner har tillfört netto 22,9 mkr (0,8).

Sammantaget blev periodens kassaflöden ett utflöde om -26,2 mkr (-174,4).

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG (INDIREKT METOD)

(belopp i tkr)	Not	okt -dec 2021	okt -dec 2020	jan - dec 2021	jan - dec 2020
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansnetto		95 463	73 070	605 567	112 412
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde		-62 602	-76 882	-555 388	-133 997
Betald inkomstskatt		2 326	1 388	-3 250	-244
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		35 187	-2 424	46 929	-21 829
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		85 947	385	82 090	2 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	121 134	-2 039	129 019	-19 071
Investeringsverksamheten					
Förvärv av andelar i dotterföretag		-2 155	-	-2 312	-3 403
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-	-	10 355	-
Förvärv av andelar i intresseföretag		-	-58 285	-66 090	-155 432
Utdelning på andelar i intresseföretag		-	-	-	301
Utlåning till intresseföretag		-	-15 000	-	-15 000
Förvärv av ägarintressen i övriga företag		-27 202	-21 250	-79 960	-25 100
Försäljning av ägarintressen i övriga företag		-	38 667	19 284	47 865
Kassaflöde från övriga finansiella investeringar		-415	-	6 154	-667
Försäljning/återbetalning av övriga finansiella tillgångar		-	3 487	-	9 069
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-4 846	-1 190	-10 636	-2 326
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-34 619	-53 571	-123 205	-144 694
Finansieringsverksamheten					
Emissionslikvid från moderbolagets ägare		24 360	-	24 360	-
Likvid för utgivna/återlösta teckningsoptioner		-	-	-1 416	-
Inbetald emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	816
Betald utdelning till aktieägare		-	-	-	-5 606
Nyupptagna långfristiga lån		26 200	-	26 200	-
Amortering av långfristiga lån		-9 180	-	-23 000	-1 614
Förändring av övriga lån inkl. fakturabelåning		-72 863	-	-31 787	-115
Amortering av leaseskuld	3	-6 209	-1 119	-26 369	-4 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-37 692	-1 119	-32 013	-10 639
Periodens kassaflöde		48 823	-56 729	-26 199	-174 404
Likvida medel vid periodens början		322 404	454 155	397 426	571 830
Likvida medel vid periodens slut		371 227	397 426	371 227	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 -18,7 mkr (-18,3). Moderbolaget finansieras med eget kapital och lån från dotterbolag.

Vid periodens utgång utgjorde likvida medel 143,1 mkr (116,0). Därutöver fanns tillgängliga medel placerade i

kapitalförsäkring i Avanza Bank redovisade till 31,6 mkr (34,2).

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat -4,7 mkr, nyemission om 24,4 mkr samt återköp av utställda teckningsoptioner om -1,4 mkr och uppgick på balansdagen till 175,0 mkr (156,8).

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	okt - dec 2021	okt - dec 2020	jan - dec 2021	jan - dec 2020
Rörelsens intäkter och direkta kostnader					
Nettoomsättning		8	-	135	264
Övriga intäkter		-	23	-127	86
Central administration och utveckling		-1 136	-4 048	-13 799	-15 784
Rörelseresultat		-1 128	-4 025	-13 791	-15 434
Finansiella poster					
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		-1 450	-690	-2 572	-326
Räntenetto		-723	-452	-2 325	-2 579
Summa finansiella poster		-2 173	-1 143	-4 897	-2 905
Resultat efter finansiella poster		-3 301	-5 167	-18 688	-18 339
<i>Bokslutsdispositioner:</i>					
Koncernbidrag		14 000	1 730	14 000	1 730
Resultat före skatt		10 699	-3 437	-4 688	-16 609
Redovisad skatt		-2 920	476	-46	3 349
Periodens resultat		7 779	-2 962	-4 733	-13 260
Periodens totalresultat		7 779	-2 962	-4 733	-13 260

MODERBOLAGET – BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(belopp i tkr)	Not	31-dec 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		682	553
Andelar i dotterföretag		120 556	120 398
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet		31 598	34 170
Andra långfristiga finansiella instrument och placeringar		181	181
Utlåning till koncernföretag		0	20 977
Uppskjuten skattefordran		3 293	3 349
Summa anläggningstillgångar		156 310	179 628
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag		14 000	1 730
Övriga fordringar		431	455
Likvida medel		143 112	116 045
Summa omsättningstillgångar		157 543	118 230
SUMMA TILLGÅNGAR		313 853	297 859
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Totalt eget kapital			
		175 000	156 790
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		1 755	1 755
Summa obeskattade reserver		1 755	1 755
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		134 841	133 422
Summa långfristiga skulder		134 841	133 422
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder		2 256	5 891
Summa kortfristiga skulder		2 256	5 891
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		313 853	297 859

MODERBOLAGET – FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
(belopp i tkr)	2021	2020	2021	2020
Ingående eget kapital	142 862	159 752	156 790	175 656
Periodens totalresultat	7 778	-2 692	-4 733	-13 260
Återköp av utgivna teckningsoptioner	-	-	-1 440	-
Utgivande av teckningsoptioner	-	-	24	-
Emissionslikvid vid inlösen av teckningsoptioner	24 360	-	24 360	-
Utdelning till moderföretagets ägare	-	-	-	-5 606
Utgående eget kapital	175 000	156 790	175 000	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)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	690 299	-	186 043	162 760	-	-	876 342	162 760
Övriga intäkter	20 125	-	-92	10 446	-	86	20 033	10 532
Realiserad värdeförändring	155	-	-	-	13 483	24 393	13 638	24 393
Orealiserad värdeförändring	-	-	-	-	559 999	107 432	559 999	107 432
Resultat från innehav i intresseföretag	-	-	-	-	22 672	10 516	22 672	10 516
Summa	710 578	-	185 952	173 206	596 153	142 427	1 492 683	315 632
Personalkostnader	-308 179	-	-56 814	-76 264	-8 205	-9 642	-373 198	-85 906
Övriga rörelsekostnader	-349 693	-	-106 977	-103 170	-5 735	-6 507	-559 840	-109 677
Avskrivningar enligt plan	-33 294	-	-6 745	-7 308	-607	-604	-40 645	-7 912
Summa	-691 166	-	-170 536	-186 742	-14 547	-16 753	-876 249	-203 494
Rörelseresultat (EBIT)	19 412	-	15 416	-13 536	581 606	125 674	616 434	112 138

Segmentfördelat rörelseresultat (belopp i tkr)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	223 643	-	59 667	40 048	0	0	283 309	40 048
Övriga intäkter	7 170	-	-84	3 122	0	23	7 086	3 145
Realiserad värdeförändring	155	-	0	0	-723	22 563	-568	22 563
Orealiserad värdeförändring	0	-	0	0	80 245	45 545	80 245	45 545
Resultat från innehav i intresseföretag	0	-	0	0	-7 392	10 800	-7 392	10 800
Summa	230 967	-	59 583	43 170	72 129	78 931	362 680	122 101
Personalkostnader	-90 654	-	-17 933	-16 645	-341	-3 256	-108 928	-19 902
Övriga rörelsekostnader	-109 521	-	-33 462	-26 921	-703	-808	-143 686	-27 728
Avskrivningar enligt plan	-8 154	-	-1 915	-1 726	-165	-29	-10 233	-1 755
Summa	-208 329	-	-53 310	-45 292	-1 209	-4 093	-262 848	-49 385
Rörelseresultat (EBIT)	22 638	-	6 273	-2 122	70 920	74 838	99 833	72 716

Segmentfördelade tillgångar och skulder (belopp i tkr)	Medieverksamhet		Konsultverksamhet		Investeringsverksamhet		Koncernen totalt	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	222 751	-	34 301	35 040	-	-	257 052	35 040
Övr imm- och materiella anläggningstillg	94 191	-	5 710	6 208	689	568	100 590	6 776
Nyttjanderättstillgångar	42 795	-	13 807	15 711	975	1 027	57 577	16 738
Finansiella anläggningstillgångar	5 529	-	1 297	4 456	1 478 343	787 051	1 485 169	791 507
Kortfristiga rörelsefordringar	55 093	-	33 759	24 747	1 134	0	89 986	24 747
Likvida medel	77 453	-	22 077	7 093	271 697	390 333	371 227	397 426
Leasingskulder	41 460	-	13 049	15 844	836	967	55 345	16 811
Övriga räntebärande skulder	91 441	-	26 713	4 893	-	-	118 154	4 893
Övriga rörelseskulder	248 396	-	34 310	25 243	2 362	6 916	285 068	32 159
Antal anställda	299	-	72	72	3	3	37	75

NOT 2 • INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(belopp i tkr)	okt - dec 2021	okt - dec 2020	jan - dec 2021	jan - dec 2020
<u>Försäljning intäktsförd över tid</u>				
Avtal till fast timarvode - interima uppdrag	40 987	33 249	142 287	117 666
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningsuppdrag	18 679	28 446	43 756	45 094
<u>Försäljning intäktsförd vid viss tidpunkt</u>				
Avtal till fast totalpris - reklamuppdrag	223 643	-	690 299	-
Summa	283 309	61 695	876 342	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 57 577 tkr (16 738) och leasingskulder om 55 345 tkr (16 811), varav långfristig del 33 374 tkr (11 838). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har gjorts med -25 784 tkr (-5 207). I kassaflödet redovisas beräknad amortering av leaseskulder inom finansieringsverksamheten med -26 369 tkr (-4 120), vilket påverkar internt tillförda medel motsvarande positivt. Ökade nyttjanderättstillgångar och tillhörande leasingskulder avser avtal om bil- och lokalhyra i förvärvad verksamhet.

NOT 4 • RÖRELSEFÖRVÄRV

Byggmästaren har via riktade nyemissioner i januari och april 2021 tillfört Ge-Te Media koncernen 10,0 mkr respektive 25,0 mkr i nytt kapital. Inkluderat initial riktad emission under 2020 om 25,0 mkr har Byggmästaren totalt tillskjutit Ge-Te Media 60,0 mkr för en ägarandel om 66,7 procent. Ingen tilläggsköpeskillning kommer att utgå.

Intresseföretaget Ge-Te Media övergår i och med detta till att från februari inkluderas i Byggmästaren enligt principerna för dotterföretag. 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.

Byggmästaren väljer att konsolidera Ge-Te Media enligt metod för så kallad "full goodwill". Metoden innebär att minoritetens andel i Ge-Te Media vid förvärvet åsätts ett värde motsvarande Byggmästarens betalda pris per aktie. Då Byggmästaren tillskjutna medel vid förvärvstidpunkten uppgår till 10 mkr motsvarande en tillkommande andel om ca 15,38 % värderas minoritetens andel till 30 mkr. Total

ägarandel vid förvärvstidpunkten, inkluderat tidigare ägd intressebolagsandel, uppgick till 53,8 %. Därefter har Byggmästaren förvärvat ytterligare andelar i april 2021 vilket är en transaktion med minoritet inom EK.

I uppställningen nedan beräknas köpeskillningen för Ge-Te Media och visas bedömt verkligt värde på förvärvade identifierade tillgångar och övertagna skulder. Bedömda framtida ekonomiska fördelar som ej identifierats och redovisats i form av specifika förvärvstillgångar benämns goodwill och utgör överskjutande värde mellan bestämd köpeskillning och i detta fall övertagen nettoskuld och uppgår till 159,4 mkr. Värdet på goodwill prövas minst årligen i ett så kallat "impairment test".

I och med att Byggmästarens förvärv skett via tillskott till Ge-Te Media har inte Byggmästaren koncernen drabbats likviditetsmässigt av erlagd köpeskillning under 2021 utan tvärt emot tillförts Ge-Te Media koncernens egna medel, vilket gett ett momentant tillskott av likvida medel 2021 om 10,3 mkr. Se även 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 genomförde Byggmästaren inga rörelseförvärv.

	Januari
Förvärv av Ge-Te Media koncernen (belopp i tkr)	2021
Förvärv	53,8%
Köpeskillingsberäkning vid full goodwill:	
Likvida medel tillskjutna vid riktad nyemission juni 2020	25 000
Likvida medel tillskjutna vid riktad nyemission januari 2021	10 000
Likvida medel tillskjutna vid riktad nyemission april 2021	-
Värdering av minoritetens andel	30 000
Köpeskillning för samtliga andelar	65 000
Identifierade tillgångar och övertagna skulder:	
Vid förvärvet:	
Varumärke	37 698
Kundrelationer	28 192
Uppskjuten skatt i dessa	-13 573
Redovisade i Ge-Te Media:	
Immateriella anläggningstillgångar	92 873
Materiella anläggningstillgångar	60 064
Finansiella anläggningstillgångar	6 137
Kortfristiga fordringar	93 888
Likvida medel	20 355
Räntebärande skulder	-170 382
Övriga rörelseskulder	-249 697
Övertagna identifierade nettoskulder	-94 445
Överskjutande värde:	
Goodwill	159 445

Effekt på likvida medel av förvärv:

Tillskjutna likvida medel	-35 000
Erhållna likvida medel i förvärvad verksamhet	20 355
Nettoutflöde av likvida medel	-14 645
- Varav hänförligt år 2020	-25 000
- Varav hänförligt år 2021	10 355
	-14 645

Aktien och aktieägare

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

AKTIENS UTVECKLING OCH OMSÄTTNING

Aktien har under fjärde kvartalet haft en positiv utveckling från 270,0 kronor till 383,0 kronor, en uppgång om cirka 42 procent.

OMXSPI-index har under motsvarande period haft en uppgång om cirka 11,8 procent.

Slutkursen den 31 december 2021 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om ca 2 791 miljoner kronor beräknat på 7 287 260 utestående aktier.

Under perioden har 166 130 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om drygt 10 procent.

Aktiekurs

Slutkurs, kr



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	68	123	39
2020	18	4	15
2019	8	21	35
2018	8	49	-5
2017	20	4	9
2016	25	20	13
2015	34	31	10

AKTIEÄGARE

Byggmästaren hade vid periodens slut 2 152 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell som är baserad på kända förändringar.

Aktieägare 2021-12-31	Antal aktier			Andel av	
	A-aktier, st	B-aktier, st	Totalt, st	Kapital	Röster
Curitas Holding AB	400 000	1 663 868	2 063 868	28,32%	41,69%
Alesco S.A.	114 722	1 017 927	1 132 649	15,54%	15,94%
Martin Bjäringer m familj	57 361	632 407	689 768	9,47%	8,88%
Geveles AB	57 361	534 435	591 796	8,12%	8,16%
Hajskäret Invest AB	57 361	507 047	564 408	7,75%	7,95%
Investment AB Spiltan	0	561 205	561 205	7,70%	4,13%
Avanza Pension	0	439 134	439 134	6,03%	3,23%
HTS Holding AB	10 755	118 492	129 247	1,77%	1,66%
Stefan Dahlbo	0	213 500	213 500	2,93%	1,57%
Tomas Bergström gnm bolag	0	133 001	133 001	1,83%	0,98%
Summa tio största aktieägare	697 560	5 821 016	6 518 576	89,45%	94,18%
Summa övriga ägare	2 443	766 241	768 684	10,55%	5,82%
Totalt antal aktier	700 003	6 587 257	7 287 260	100,0%	100,0%

Övriga upplysningar

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Beräknat som heltider var 374 personer (91) anställda i koncernen vid periodens utgång, varav 178 kvinnor (49) och 196 män (42). Av dessa var 3 personer (3) anställda i moderbolaget. Därutöver tillkommer 353 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-december har Byggmästaren sålt bemannings- och rekryteringstjänster till FastPartner om drygt 364 tkr, där Charlotte Bergman sitter som styrelseledamot, samt till Fabege om ca 412 tkr där Stefan Dahlbo är vd. Byggmästaren har även köpt redovisningstjänster från Aspia om drygt 620 tkr där Fasticons styrelseledamot Ola Gunnarson är vd. Därutöver har Byggmästaren köpt lokalhyra om ca 3 274 tkr från FastighetsPartner samt 1 010 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 verklig värdehierarki.

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

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

STATLIGA STÖD OCH BIDRAG

I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i resultaträkningen när det föreligger rimlig säkerhet att bolaget kommer att uppfylla kraven som följer med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Vissa av koncernens bolag har i början av 2021 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

- Årsredovisningen för 2021 publiceras den 31 mars 2022
- Delårsrapport för perioden januari-mars publiceras den 17 maj 2022
- Årstämma äger rum 17 maj
- Byggmästardagen äger rum den 17 maj
- Delårsrapport för perioden januari-juni publiceras den 26 augusti 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 25 februari 2022, kl 08:30.

Stockholm den 25 februari 2022

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 - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Resultatposter						
Nettoomsättning	876 342	162 760	213 111	168 663	216 706	189 249
Rörelseresultat - EBIT - tidigare presentation	-	-	-21 324	-11 479	44 418	44 640
Rörelseresultat - EBIT - ny presentation	616 434	112 138	55 337	7 628	-	-
Resultat efter finansiella poster	605 567	112 412	56 317	5 724	172 117	172 121
Periodens resultat (kvarvarande verksamhet)	610 480	100 675	53 970	5 101	-	-
Totalresultat	610 500	101 488	37 538	216 175	131 759	137 493
Balansposter						
Kapitalförsäkring	31 598	34 170	34 496	32 531	30 000	30 000
Likvida medel	371 227	397 426	571 830	543 939	202 793	170 865
Eget kapital - moderbolagets ägare	1 841 431	1 212 726	1 086 253	1 050 592	835 598	709 075
Räntebärande lån	143 341	21 705	13 456	7 602	748 194	698 644
Balansomslutning	2 361 755	1 284 044	1 147 125	1 141 185	1 828 212	1 587 424

Definition	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Konsultrelaterade nyckeltal						
EBITDA, tkr (IFRS 16) 1 a	22 160	-6 228	4 557	-	-	-
EBITDA, tkr 1 b	17 779	-11 204	-1 635	2 547	5 609	4 547
Mediarelaterade nyckeltal						
EBITDA, tkr (IFRS 16) 1 a	52 706	-	-	-	-	-
EBITDA, tkr 1 b	31 831	-	-	-	-	-
Finansiella nyckeltal						
Nettokassa ./ nettoskuld, tkr 2	252 356	409 891	592 871	554 828	-528 270	-497 778
Totalavkastning, % 3	123,3	3,8	20,8	48,7	4,3	19,5
Synlig soliditet, % 4	79,8	94,6	95,2	92,7	46,1	44,9
Data per aktie						
Resultat efter skatt, kr 5	86,18	14,51	5,61	30,89	18,73	19,53
Eget kapital, kr 6	252,69	173,07	155,02	149,95	119,36	101,23
Bokfört substansvärde, kr 7	252,69	173,07	155,02	149,95	145,02	121,3
Justerat substansvärde, kr 8	335,34	200,37	170,01	156,82	145,02	121,3
Förändring justerat substansvärde, % 9	67,5	17,9	8,4	8,1	19,6	24,6
Börskurs per balansdagen, kr	383,0	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	6 587 257	6 307 257	6 307 257	6 306 186	6 304 736	6 304 736
Genomsnittligt totalt antal aktier, st 10	7 046 383	7 007 260	7 007 010	7 005 706	7 004 739	7 004 049

DEFINITIONER TILL NYCKELTAL

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

- 1a. Rörelseresultat i konsult-, utbildnings- och mediaverksamheten med återlagda avskrivningar enligt IFRS 16. Visar utveckling av lönsamhet.
- 1b. Rörelseresultat i konsult-, utbildnings-, och mediaverksamheten med återlagda avskrivningar men inkluderat hyreskostnader. Visar utveckling av lönsamhet.
2. Likvida medel samt räntebärande likvida fordringar och kapitalplaceringar minskade med räntebärande skulder, 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.