



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.

FÖRSTA KVARTALET 2019

- Justerat substansvärde ökade med 1,7 procent och uppgick till cirka 159 kronor per aktie, medan aktiekursen ökade med 15,9 procent och uppgick till 160 kronor.
- Intäkter från avtal med kunder uppgick till 53,6 mkr (31,2).
- Realiserad värdeförändring finansiella innehav uppgick till 19,9 mkr (0,0), och utgörs främst av avyttring aktier i Hembla.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 1,72 kronor (0,10).
- Under kvartalet har samtliga återstående aktier i Hembla avyttrats.
- Under kvartalet förvärvades andelar motsvarande en ägar- och röstandel om 11% i omsorgskoncernen Team Olivia Group.

NYCKELTAL	30-SEP-17	31-DEC-17	31-MARS-18	30-JUNI-18	30-SEP-18	31-DEC-18	31-MARS-19
Justerat substansvärde för innehav, tkr	848 179	1 015 824	1 040 003	1 085 586	1 117 635	1 098 729	1 117 006
Justerat substansvärde per aktie, kr	121,09	145,02	148,47	154,98	159,52	156,82	159,43
Nettokassa/Nettoskuld, tkr	-520 637	-528 270	-546 676	726 140	718 751	554 828	626 126
Aktiekurs, kr	97,00	93,25	111,00	130,00	140,00	138,00	160,00

Justerat substansvärde, se definition sida 25 definitioner av nyckeltal.

INNEHAV OCH JUSTERAT SUBSTANSVÄRDE, TKR	2019-01-01 - 2019-03-31				2019-03-31			Ägarandel, %
	Ingående justerat substansvärde	Avyttring verksamhet	Investering	Värdeförändring	Utgående justerat substansvärde	Andel av justerat substansvärde, %	Justerat substansvärde per aktie, kr	
<i>Noterade portföljbolag</i>								
Hembla	136 343	-154 127	0	17 784	0	0	0	0
Azelio	13 904	0	0	5 243	19 147	2	3	2,7
Green Landscaping	213 924	0	0	10 598	224 522	20	32	20,6
Summa noterade portföljbolag	364 171	-154 127	0	33 625	243 669	22	35	
<i>Onoterade portföljbolag</i>								
Team Olivia	0	0	66 001	0	66 001	6	9	11,0
Fasticon	11 906	0	0	-75	11 831	1	2	60,3
Summa onoterade portföljbolag	11 906	0	66 001	-75	77 832	7	11	
<i>Likviditetsförvaltning</i>								
Likvida medel ej i operativ verksamhet	529 405	161 274	-68 165	0	622 514			
Placeringar i kapitalförsäkring	32 531	0	0	606	33 137			
Summa likviditetsförvaltning	561 936	161 274	-68 165	606	655 651	59	93	
<i>Övrig verksamhet</i>								
Brf andelar	33 703	-9 235	0	2 088	26 556	2	4	
Brf utlåning	102 907	0	0	0	102 907	9	15	
Övriga nettotillgångar	24 106	-3 226	-3 421	-7 068	10 391	1	1	
Summa övrig verksamhet	160 716	-12 461	-3 421	-4 980	139 854	12	20	
Totalt justerat substansvärde	1 098 729	-5 314	-5 585	29 176	1 117 006	100	159	

Av investeringen i Team Olivia avser 16,1 mkr andelsförvärv och resterande del villkorat tillskott.

Kommentar från VD



Aktiemarknaderna avslutade 2018 i moll, men under det första kvartalet 2019 verkar all oro för konjunkturen, handelskrig, brexit och andra geopolitiska frågor vara som bortblåst. Den svenska aktiemarknaden liksom världsindex gick upp med 12 procent (OMXSPI samt DJ World Index).

Under det första kvartalet fortsatte vårt största innehav Green Landscaping att med full kraft bland annat arbeta med integrationen av Svensk Markservice. Förvärvet och den organiska tillväxten har inneburit att omsättningen under årets första tre månader mer än fördubblades jämfört med 2018. Effekterna av integrationsarbetet räknar vi med att de kommer att synas löpande under året och med full effekt 2020. Även aktiekursen för Green Landscaping fortsatte att gå bra.

Även Hembla fortsätter att utvecklas väl. Utvecklingen av fastighetsbeståndet håller ett högt tempo och aktiekursen slår nya rekord. Vi har dock under det första kvartalet valt att avveckla den position som vi förvärvade i samband med försäljningen av Mitt Alby. Totalt gav innehavet, sedan i april förra året, en avkastning på drygt 35 procent.

Vårt bemannings, rekryterings och utbildningsbolag Fasticon fortsätter att växa och omsatte under det första kvartalet 53,6 mkr (31,2 mkr).

Under kvartalet har vi förvärvat en minoritetspost på 11 procent av aktiekapitalet i Team Olivia, som är ett av de största privata företagen som erbjuder omsorgstjänster i Sverige, Norge och Danmark. Team Olivia omsätter drygt 4,5 miljarder kronor och har cirka 13 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerade under lokala varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. 72 procent av omsättningen är i Sverige och främst inom personlig assistans och omsorg samt hemomsorg. Vi tror att bolagets position gör det möjligt att fortsätta växa för att erbjuda tjänster med kvalitet och engagemang. Det är med glädje vi tar oss an att aktivt försöka bidra till Team Olivias fortsatta utveckling.

Vi hade vid kvartalsskiftet 244 mkr investerade i noterade bolag, 78 mkr i onoterade bolag, och cirka 656 mkr i likvida medel samt därutöver 129 mkr i utlåning och ägande av lägenheter som en följd av ombildning till

bostadsrätter på Domarebacken 4-16. Vi har successivt under kvartalet sålt av lägenheter med gott resultat och ett antal låntagare har valt att lösa lånen för att finansiera sin lägenhet i traditionell bank.

De sociala initiativen i de olika bolagen fortsätter. Det går att göra skillnad. Detta visar vi inte minst i initiativen Talangakademien i Fasticon och Green Steps i Green Landscaping. Stiftelsen Mitt Alby, som startades i samband med försäljningen av Mitt Alby, har inlett sina första samarbeten med Changers Hub och Albys ungdomsråd.

Under det första kvartalet gick vårt substansvärde upp med 2 procent och aktiekursen med 16 procent. Sedan ombildningen till investmentbolag har substansen ökat med 8 procent och aktiekursen har gått upp med 44 procent. Under samma period har stockholmsbörsen stigit med 5 procent.

Vårt övergripande mål är att skapa långsiktiga värden för aktieägare likväl som för samhälle och andra intressenter. Målet skall uppnås genom fokus på humankapital, analys samt strukturerat arbete. Detta lägger grunden för investeringsbeslut som effektivt kan utnyttja vår kapitalbas, samlade erfarenhet och kompetenta nätverk. Allt är i syfte att bygga och utveckla starka bolag med bra medarbetare och produkter. Bolag som står starka oavsett svängningar i konjunktur eller affärsklimat. Vi har en tro att bra bolag blir bra investeringar och att långsiktighet är viktigt.

Att få vara en del av Byggmästaren även i framtiden ser jag mycket fram emot. Jag kommer att lämna min roll som VD, men jag är glad att kunna få bidra till den fortsatta utvecklingen genom min plats i styrelsen. Att få arbeta med Byggmästaren är väldigt stimulerande och roligt. Det affärsmannaskap som finns i bolaget, styrelsen och ägarkretsen är på många sätt unikt och jag är övertygad om att vi aktieägare kommer att kunna se fram emot många bra år med värdeskapande.

Stefan Dahlbo
Verkställande direktör och koncernchef

Verksamheten

VISION

Med långsiktigt värdeskapande i fokus – även i framtiden.

AFFÄRSIDÉ

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

Målet skall uppnås genom fokus på humankapital, analys samt struk-

turerat arbete. Detta lägger grunden för investeringsbeslut som effektivt kan utnyttja Byggmästarens kapitalbas, samlade erfarenhet och kompetenta nätverk.

DEVIS

Innovation, engagemang, samarbete.

Rapporten avser första kvartalet 2019 för såväl koncernen som moderbolaget Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) (nedan Byggmästaren eller moderbolaget). Moderbolagets B-aktier handlas sedan december 2014 på Nasdaq First North Stockholm (ISIN SE0006510491). Avanza Bank AB är Certified Adviser till Byggmästaren.

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

INVESTERINGSSTRATEGI

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

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

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

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

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

Långsiktigt kommer andelar ägas i 10-15 innehav.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2019

Inga väsentliga händelser under första kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

I början av april meddelades att Stefan Dahlbo senast den 1 oktober 2019 lämnar sin roll som Vd för Byggmästaren då han accepterat ett erbjudande som Vd för Fabege AB. Han tar istället plats i Byggmästarens styrelse. Styrelsen arbetar med att hitta en efterträdare.

På årsstämman den 6 maj beslutades att utdelning ska utgå med 0,70 kronor per aktie av serie A och serie B, motsvarande totalt 4 904 332 kronor.

Mikael Ahlström, Charlotte Bergman och Hidayet Tercan omvaldes och Kari Stadigh och Stefan Dahlbo nyvaldes till ordinarie styrelseledamöter. Mikael Ahlström omvaldes även till styrelseordförande.

Noterade innehav



Under det första kvartalet avyttrades samtliga återstående aktier i Hembla AB, vilket har givit en avkastning sedan anskaffningstidpunkten april 2018 om cirka 35 procent motsvarar drygt 43,8 miljoner kronor.



Green Landscaping är Sveriges ledande aktör inom skötsel och finplanering av utemiljöer. Affärsidén är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, långsiktig hållbarhet och kvalitet.

Green Landscaping bildades år 2009 genom en sammanslagning av fyra aktörer inom skötsel av utemiljöer och har sedan dess vuxit såväl organiskt som genom förvärv.

Byggmästaren äger 7 385 599 aktier, motsvarande cirka 20,6 procent av kapitalet i Green Landscaping Holding AB. Aktierna förvärvades huvudsakligen under juni 2018.

Januari - Mars

- Omsättningen uppgick till 461,3 miljoner kronor (220,1), en ökning med 109 procent, varav 12,7 procent avser organisk tillväxt. Rensat för säsongsvariationer är den organiska tillväxten 5,7 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 1,3 miljoner kronor (-3,8) och justerad EBITA-marginal var 0,3 procent (-1,7). Marginalen påverkas positivt av synergier med Svensk Markservice.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,8 miljoner kronor (0,6). Kassaflödet påverkas positivt med 10 miljoner kronor som en följd av IFRS 16.
- I mitten av april bytte bolaget lista från First North till Nasdaq Stockholm.

Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Omsättning	461,3	220,1
Justerad EBITA	1,3	-3,8
Justerad EBITA %	0,3	-1,7
Ägarandel, %	20,6	0,0
Aktiekurs	30,4	20,6

BYGGMÄSTARENS ANDEL

20,6%

VÄRDE FÖR BYGGMÄSTAREN

224,5 mkr

Onoterade innehav

FASTICON

Konsultverksamheten förvärvades under våren 2015 och utgörs av Byggmästarens till 60,3 procent ägda dotterbolag Fasticon AB (bolaget bytte under augusti, namn till Fasticon AB efter att tidigare ha hetat Fasticon Kompetens Holding AB) med de operativa dotterbolagen Fasticon Kompetens AB samt sedan våren 2017 Fasticon Support AB.

Per den 1 juni 2018 ingår även utbildningsbolaget STF Ingenjörutbildning AB med dess dotterbolag BFAB i Fasticonstrukturen.

Resterande 39,7 procent av Fasticon AB ägs av styrelsens ledamöter och vissa nyckelpersoner.

Fasticon Kompetens och Support är verksamma inom strategisk kompetensförsörjning med stödtjänster och koncept inom rekrytering och interimslösningar. Bolagen har ett starkt varumärke och är den största aktören i sin bransch, med kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Rörelseresultatet har sedan starten varit kontinuerligt positivt.

STF/BFAB bedriver vidareutbildningar för yrkesverksamma inom bland annat fastighet- och samhällsbyggnadssektorn, el och energi, industri samt IT, med kontor i Stockholm.

Januari - Mars

- Intäkter från avtal med kunder för konsult- och utbildningsverksamheten uppgick för perioden till 53,6 miljoner kronor (31,2). Verksamheten har haft god efterfrågan och beläggning.
- Verksamhetens bruttoresultat blev 13,1 miljoner kronor (10,0) vilket motsvarar en bruttomarginal om 24,4 procent (32,0). Bruttomarginalen påverkas negativt av att mixen av affären förändras då tillväxten huvudsakligen sker i interimis- och utbildningsverksamheterna, vilka har en lägre marginal än rekryteringsverksamheten.
- I och med förvärvet av STF/BFAB per 1 juni 2018 breddas Fasticons utbud till att även omfatta utbildningstjänster. För innevarande period bidrar utbildningsverksamheten med EBITDA -2,0 miljoner kronor.

team:olivia

Under kvartalet förvärvades en minoritetspost om 11 procent av aktiekapitalet i Team Olivia Group, som är en av de största privata omsorgsbolagen i Sverige och som även bedriver verksamhet i Norge och Danmark. Team Olivia omsätter drygt 4,5 miljarder kronor och har cirka 13 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs nära kunderna och finns etablerade under lokala varumärken på mer än 200 verksamhetsställen. 72 procent av omsättningen är i Sverige och främst inom personlig assistans och omsorg samt hemomsorg.

Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Omsättning	53,6	31,2
EBITDA	0,8	0,8
EBITDA %	1,4	2,6
Ägarandel, %	60,3	60,3

BYGGMÄSTARENS ANDEL

60,3%

Mkr	2019-03-31	2018-12-31
Omsättning	n/a	4 570
EBITA	n/a	200
EBITA%	n/a	4,4
Ägarandel, %	11	0

n/a Siffror för kvartal 1, ej publika

BYGGMÄSTARENS ANDEL

11%

Corporate Social Opportunity (CSO)



MITT-MODELLEN

Med bakgrund i Mitt-modellen som utvecklades under tiden då Byggmästaren via bolaget Mitt Alby, var verksam som fastighetsägare i Alby, tycker vi det är viktigt att fortsätta bidra med sociala engagemang bland annat för att minska utanförskap, öka trygghet, och underlätta för att fler ska komma in på arbetsmarknaden.

Våra innehav driver sina respektive projekt för att bidra till detta.

FASTICON

Fasticon driver projektet Talangakademi som är en fortsättning på bolagets tidigare projekt Fastighetstalang. Genom att mobilisera fastighetsägare i ett antal centrum, samt de företag som finns där, vill Talangakademi erbjuda praktik för nyanlända och långtidsarbetslösa, för att de på så sätt ska ta ett första steg in på arbetsmarknaden.

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.

STIFTELSEN MITT ALBY

Stiftelsen Mitt Alby skapades för att långsiktigt stödja lokala entreprenörer, organisationer och ambitiösa personer att bidra till en positiv utveckling i Botkyrka och Alby.

Hittills har stiftelsen beslutat om att stötta två projekt, som delar dessa värderingar, Changers Hub samt Albyrådet.

Finansiell information – koncernen

Kommentarer nedan avseende rörelsens intäkter, kostnader, resultat, finansiella ställning och finansiering avser koncernen Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ) om inte annat uttryckligen anges. Med perioden avses 1 januari till 31 mars 2019.

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 Nyckeltal – koncernen, som återfinns på sista uppslaget i denna delårsrapport.

För segmentbaserad information se Not 1.

Från 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 för redovisning av avtal där koncernen är lease- eller hyrestagare. Koncernen är inte leasegivare i något fall. Avtalen omfattar huvudsakligen hyra av kontorslokal samt ett mindre antal förmånsbilar. Se vidare redovisningsprinciper samt Not 4 för detaljerad information om redovisningsmässiga konsekvenser av övergången till ny leasingredovisning.

Verksamhet under avveckling

Rapporteras i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.

Periodens resultat efter skatt för verksamhet under avveckling redovisas på en rad efter periodens resultat för kvarvarande verksamhet. Tillgångar och skulder under fortsatt avveckling och hänförliga till denna verksamhet särredovisas på en rad på vardera tillgångs- respektive skuldsidan. I kassaflödet redovisas på egen rad resultat efter finansnetto från verksamhet under avveckling.

För specificerad finansiell information över verksamhet under avveckling hänvisas till not 3. Denna verksamhet har frånträtts ekonomiskt per den 1 april 2018 och därefter inte bedrivit rörelse inom koncernen.

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TKR	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
KVARVARANDE VERKSAMHET			
Rörelsens intäkter och direkta kostnader			
Intäkter från avtal med kunder	53 585	31 157	168 663
Verksamhetskostnader	-40 512	-21 192	-125 330
Bruttoresultat	13 072	9 965	43 333
Bruttomarginal, procent	24,4%	32,0%	25,7%
Övriga intäkter, netto	81	525	29
Central administration och utveckling	-18 009	-11 951	-54 841
Rörelseresultat	-4 856	-1 461	-11 479
Resultat från finansiella poster			
Resultat från innehav i intresseföretag	-4 512	0	3 646
Orealiserad värdeförändring finansiella innehav som verkligt värde redovisas i resultaträkningen	5 849	2 058	12 504
Realiserad värdeförändring finansiella innehav	19 872	0	2 957
Räntenetto	62	-106	-1 903
Finansiellt netto	21 272	1 952	17 204
Resultat efter finansiella poster	16 416	491	5 724
Resultat före skatt	16 416	491	5 724
Redovisad skatt	-4 396	328	-623
Kvarvarande verksamhet			
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	12 020	819	5 101
VERKSAMHET UNDER AVVECKLING			
Periodens resultat från verksamhet under avveckling	-8 902	15 383	211 174
TOTAL VERKSAMHET			
Periodens resultat från total verksamhet	3 118	16 201	216 275
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	3 118	16 201	216 275
KVARVARANDE VERKSAMHET			
- Varav resultat hänförligt till moderbolagets ägare	12 069	673	5 234
- Varav resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-50	145	-133
Resultat per aktie, kronor	1,72	0,10	0,75
TOTAL VERKSAMHET			
- Varav resultat hänförligt till moderbolagets ägare	3 168	16 056	216 407
- Varav resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-50	145	-133
Resultat per aktie, kronor	0,45	2,29	30,89
Utestående aktier vid periodens utgång, 1000 stycken	7 006	7 005	7 006
Genomsnittligt utestående aktier för perioden, 1000 stycken	7 006	7 005	7 006

EKONOMISK UTVECKLING - KVARVARANDE VERKSAMHET

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning för konsult- och utbildningsverksamheten uppgick för perioden till 53,6 mkr (31,1). Övriga intäkter uppgick till 0,1 mkr (0,5). Verksamheten har haft god efterfrågan och beläggning.

Rörelsens direkta kostnader

Direkta kostnader i konsultverksamheten var för perioden 40,5 mkr (21,2) och innefattar kostnader för underkonsulter, egna anställda konsulter och konsultledning samt övriga direkta kostnader för utförande av erhållna uppdrag. Kostnadsökningen är relaterad till den högre affärsvolymen.

Bruttoresultat

Verksamhetens bruttoresultat blev 13,1 mkr (10,0) vilket motsvarar en bruttomarginal om 24,4 procent (32,0). Bruttomarginalen påverkas negativt av att mixen av affären förändras då tillväxten huvudsakligen sker inom interimis- och utbildningsverksamheterna som generellt sett har en lägre marginal än rekryteringsverksamheten. Den under 2018 förvärvade utbildningsverksamheten har påverkat bruttoresultatet med 2,9 mkr.

Rörelsens indirekta kostnader

Kostnader för central administration och utveckling uppgick för perioden till 18,0 mkr (12,0) och omfattar personal- och andra kostnader som inte står i direkt förhållande till intäkternas förvärvande.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev för perioden -4,9 mkr (-1,5). Rörelseresultatet påverkas av att kostnader för koncerngemensam administration ej fördelats till resultat från avvecklad verksamhet.

Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick för perioden till 21,3 mkr (2,0). Resultatet avser huvudsakligen realiserad värdeförändring om 17,8 mkr (n/a) vid avyttring av koncernens innehav av aktier i Hembla. Under perioden har även sex stycken bostadsrätter avyttrats med en realiserad resultat effekt om 2,0 mkr (n/a).

Orealiserad värdeförändring på finansiella innehav som värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 5,8 mkr (2,0) och avser för perioden innehavet i Azelio samt innehaven i koncernens kapitalförsäkring.

I resultat från finansiella poster inkluderas koncernens andel av resultat i intresseföretaget Green Landscaping som för perioden uppgick till -4,5 mkr (n/a).

Räntenettet blev 0,1 mkr (-0,1) och belastas av kostnad för inlåning i bank.

Se även not 2 Tillämpning av IFRS 16 leasing.

Inkomstskatt

Redovisad skatt för perioden var -4,4 mkr (0,3) och överstiger nominell skatt om 21,4 procent då resultat från intresseföretag inte utgör skattepliktig inkomst eller avdragsgill kostnad.

Periodens resultat och totalresultat

Periodens resultat från total verksamhet blev 3,1 mkr (16,2). Av detta stod kvarvarande verksamhet för 12,0 mkr (0,8) och verksamhet under avveckling för -8,9 mkr (15,4). För ytterligare information om resultat för avvecklad verksamhet se not 3.

Av resultatet från total verksamhet var 3,2 mkr (16,1) hänförligt till moderbolagets ägare och -0,1 mkr (0,1) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Periodens totalresultat var samma som periodens resultat.

Finansiell ställning

Totalt eget kapital i koncernen var på balansdagen 1 061,5 mkr (1 058,4). Av det totala kapitalet var 1 053,8 mkr (1 050,6) hänförligt till moderbolagets ägare och 7,7 mkr (7,8) hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och som utgörs av externa ägarintressen i konsult- och utbildningsverksamheten.

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat.

Synlig soliditet uppgick på balansdagen till 91,5 procent (92,7). Tillämpning av IFRS 16 från 1 januari 2019 har inneburit en ökad balansomslutning med cirka 11 mkr genom identifiering av nyttjanderättstillgång samt leasing skuld avseende de operationella leasingavtal som koncernen är part i. Påverkan på koncernens soliditet av detta har varit -0,8 procent. Se även not 4 Förändrade redovisningsprinciper.

Av koncernens långfristiga finansiella innehav värderas andelar i noterade och onoterade företag, inkluderat indirekta innehav via moderbolagets kapitalförsäkring, samt andelar i bostadsrättsförening till verkligt värde på balansdagen. Värdeförändring redovisas i resultaträkningen.

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

Likvida medel utgörs enbart av kassa- och bankmedel och var på balansdagen 632,0 mkr (543,9). Därtill har koncernen tillgängliga medel redovisade till 33,1 mkr (32,5) placerade i kapitalförsäkring i Avanza Bank. Likvida medel på balansdagen inkluderar medel insatta på spärkonto för ställande av säkerhet för ingångna ränteswapavtal om 28,6 mkr (21,5). Ränteswapavtalen resterar från avvecklad verksamhet och kommer att lösas när detta bedöms finansiellt förmånligt.

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TKR	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningsstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	41 409	41 188
Nyttjanderättstillgång	11 546	0
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 038	986
Innehav av andelar i intresseföretag	161 275	165 787
Finansiella innehav som verkligt värde redovisas i resultaträkningen	144 842	216 482
Övriga långfristiga finansiella innehav och placeringar	103 088	103 088
Uppskjuten skattefordran	12 693	15 758
Summa anläggningstillgångar	475 890	543 289
Omsättningstillgångar		
Hyses- och kundfordringar och övriga fordringar	39 992	40 756
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 491	4 626
Likvida medel	631 988	543 939
Summa omsättningstillgångar	678 471	589 320
Tillgångar under avveckling	5 350	8 576
SUMMA TILLGÅNGAR	1 159 711	1 141 185
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Totalt eget kapital		
Aktiekapital	1 401	1 401
Övrigt tillskjutet kapital	198 478	198 478
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	853 880	850 713
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 053 760	1 050 592
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7 776	7 825
Summa totalt eget kapital	1 061 535	1 058 417
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	459	818
Lån från ägare	4 654	4 604
Leaseskuld	10 596	0
Uppskjutna skatteskulder	4 404	9 425
Summa långfristiga skulder	20 114	14 847
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 180	2 180
Leverantörsskulder och övriga skulder	21 572	22 339
Skuld inkomstskatt	4 966	1 328
Förutbetalda intäkter	3 863	2 514
Upplupna kostnader	14 973	16 120
Summa kortfristiga skulder	47 554	44 482
Skulder under avveckling	30 508	23 439
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 159 711	1 141 185

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TKR	2019-01-01 2019-03-31	2018-04-01 2018-12-31	2018-01-01 2018-03-31
Ingående eget kapital - moderföretagets ägare	1 050 592	851 443	835 598
Inbetald nyemission	0	84	0
Inbetald likvid för utgivna teckningsoptioner	0	3 265	0
Utdelning till moderföretagets ägare	0	-4 554	0
Omfördelning mellan ägare	0	2	-211
Periodens totalresultat	3 168	200 351	16 056
Utgående eget kapital - moderföretagets ägare	1 053 760	1 050 592	851 443
Ingående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande	7 825	6 713	6 357
Inbetald nyemission i dotterföretag	0	1 392	0
Omfördelning mellan ägare	0	-2	211
Periodens totalresultat	-50	-278	145
Utgående eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande	7 776	7 825	6 713
Utgående totalt eget kapital	1 061 535	1 058 417	858 156

INVESTERINGAR

Investeringar i kvarvarande verksamhet var 0,9 mkr (0,3) och utgjordes huvudsakligen av immateriella värden.

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 (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 88,5 mkr i eget kapital.

För konsultverksamheten som förvärvades under 2015 finansierades köpeskillingen utöver egna medel genom upptagande av ett banklån om 15,6 mkr. Återstående bankskuld inklusive tilläggs lån från 2017 uppgick till 2,6 mkr (3,0) per balansdagen.

Därtill innehar konsultverksamheten en factoringkredit som vid periodslut uppgick till 0,0 mkr (0,0) och ett långfristigt lån från extern ägare om 4,7 mkr (4,6). Ägarlånet löper med fast ränta om fem procent som ackumuleras till lånebalansen.

Certified Adviser för Byggmästaren är Avanza Bank AB.

KASSAFLÖDE

Fritt kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital var för perioden -7,0 mkr (-4,7).

Investeringsverksamheten gav ett sammantaget inflöde av likvida medel om 96,7 mkr (-17,4).

Andelar i Hembra och bostadsrätter har avyttrats för 163,6 mkr (n/a) och investering har gjorts i Team Olivia om totalt 66,0 mkr varav andelsförvärv 16,1 mkr och till resterande del villkorat kapitaltillskott.

Investeringar i rörelsen uppgick till 0,9 mkr (15,4) varav avvecklad verksamhet 0,0 mkr (15,1).

Finansieringsverksamheten gav ett utflöde av likvida medel om -1,7 mkr (-3,5), varav -1,3 mkr (n/a) avsåg redovisning enligt IFRS 16 av betald leasingavgift, tidigare redovisad inom fritt kassaflöde, som huvudsakligen amortering av leaseskuld.

Sammantaget blev periodens kassaflöden ett inflöde om 88,1 mkr (-25,6).

KONCERNEN – RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG (INDIREKT METOD)

TKR	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansnetto från kvarvarande verksamhet	16 416	491	5 724
Resultat efter finansnetto från avvecklad verksamhet	-9 401	19 726	206 215
Återläggning av resultatposter som inte utgör kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Resultatandel i intresseföretag	4 512	0	-3 646
Realisationsresultat och realiserade värdeförändringar	-18 653	-18 800	-239 628
Ej erhållen/betald ränta	-411	36	178
Av- och nedskrivningar och övriga poster	1 955	1 115	1 801
Summa återlagda poster	-12 597	-17 649	-241 296
Betald inkomstskatt	6	-2 621	-1 629
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 576	-53	-30 986
Förändring i verksamhetens rörelsekapital			
Ökning (-) av hyres- och kundfordringar	-7 807	-1 351	-3 361
Ökning (-) av övriga rörelsefordringar	6 702	-602	-14 470
Ökning (+) av leverantörsskulder	-1 866	-3 055	3 327
Ökning (+) av övriga rörelseskulder	1 544	334	5 708
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 427	-4 675	-8 796
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 003	-4 728	-39 782
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av andelar i dotterföretag	0	0	-22 900
Försäljning av andelar i dotterföretag	0	0	907 398
Likvida medel i förvärvade/sålda dotterföretag	0	0	-96 024
Förvärv av intresseföretag	0	0	-162 141
Förvärv av ägarintressen i övriga företag	-66 001	0	-149 926
Försäljning av ägarintressen i övriga företag	163 567	0	14 608
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	0	-2 000	-138 791
Investeringar i avvecklad verksamhet	0	-15 035	-15 165
Investeringar i immateriella tillgångar	-709	-243	-3 026
Investeringar i övriga inventarier	-141	-79	-505
Kassaflöde från investeringsverksamheten	96 716	-17 357	333 529
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inbetald nyemission	0	0	84
Inbetald likvid för utgivna teckningsoptioner	0	0	3 265
Inbetald emissionslikvid från innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1 392
Betald utdelning till aktieägare	0	0	-4 554
Åtebetalning av fordran på avvecklad verksamhet	0	0	52 981
Amortering av leaseskuld	-1 306	0	0
Amortering av lån kreditinstitut	0	-3 503	-2 993
Förändring av övriga lån inkl. fakturabelåning	-359	0	-2 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 665	-3 503	47 398
Periodens kassaflöde	88 050	-25 588	341 146
Likvida medel vid periodens början	543 939	202 793	202 793
Likvida medel vid periodens slut	631 988	177 205	543 939

Finansiell information - moderbolaget

Moderbolaget bedriver investeringsverksamhet samt ansvarar för koncernens finansiella och operativa ledning. Moderbolagets nettoomsättning, vilken är koncernintern, var 0,2 mkr (0,2). Resultatet efter finansiella poster var 12,9 mkr (0,1). Resultatet inkluderar realiserad värdeförändring vid avyttring av innehavet i Hembla AB om 17,8 mkr (n/a). Se även kommentarer till koncernen under resultatrubrik Finansiella poster på sida 10.

Moderbolaget finansieras med eget kapital och lån från dotterbolag. Vid periodens utgång utgjorde likvida medel 195,0 mkr (44,8). Därutöver fanns tillgängliga medel placerade i kapitalförsäkring i Avanza Bank redovisade till 33,1 mkr (32,5).

Eget kapital har förändrats med periodens totalresultat om 10,2 mkr (-8,0) och uppgick på balansdagen till 194,3 mkr (184,1).

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter och direkta kostnader			
Nettoomsättning	228	198	1 518
Central administration och utveckling	-4 984	-2 347	-13 972
Rörelseresultat	-4 756	-2 148	-12 454
Resultat från finansiella poster			
Resultat från koncernföretag	0	0	-9 028
Nedskrivning andelar i dotterföretag	0	0	-8 850
Orealiserad värdeförändring finansiella innehav som verkligt värde redovisas i resultaträkningen	607	2 058	23 599
Realiserad värdeförändring finansiella innehav	17 784	0	2 957
Räntenetto	-783	158	-1 665
Finansiellt netto	17 608	2 216	7 013
Resultat efter finansiella poster	12 851	68	-5 441
Resultat före skatt	12 851	68	-5 441
Redovisad skatt	-2 660	438	-2 570
Periodens resultat	10 192	506	-8 011
Periodens totalresultat	10 192	506	-8 011

MODERBOLAGET – BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	184	196
Övriga materiella anläggningstillgångar	255	140
Andelar i dotterföretag	97 854	97 854
Finansiella innehav verkligt värde redovisade i resultaträkningen	33 138	168 874
Övriga långfristiga finansiella innehav och placeringar	181	181
Utlåning till koncernföretag	12 538	12 538
Uppskjuten skattefordran	0	2 368
Summa anläggningstillgångar	144 150	282 152
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	13 108	13 409
Hyses-, kundfordringar och övriga fordringar	230	274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	857	701
Likvida medel	194 964	44 812
Summa omsättningstillgångar	209 159	59 196
SUMMA TILLGÅNGAR	353 308	341 348
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 401	1 401
Fritt eget kapital		
Överkursfond	198 478	198 478
Balanserad vinst	-15 794	-7 784
Periodens resultat	10 192	-8 011
Summa eget kapital	194 277	184 084
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	149 290	148 370
Uppskjutna skatteskulder	0	4 937
Summa långfristiga skulder	149 290	153 306
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	96	159
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 634	1 841
Upplupna kostnader	5 189	1 958
Skatteskulder	2 823	0
Summa kortfristiga skulder	9 742	3 958
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	353 308	341 348

MODERBOLAGET – FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TKR	2019-01-01 2019-03-31	2018-04-01 2018-12-31	2018-01-01 2018-03-31
Ingående eget kapital	184 084	193 805	193 299
Inbetald nyemission	0	84	0
Inbetald likvid för utgivna teckningsoptioner	0	3 265	0
Utdelning till moderföretagets ägare	0	-4 554	0
Periodens totalresultat	10 192	-8 517	506
Utgående eget kapital	194 277	184 084	193 805

Noter

NOT 1 – Verksamhetssegment

Byggmästaren bedriver investeringsverksamhet samt konsultverksamhet bedriven inom underkoncernen Fasticon.

Investeringsverksamheten resultatredovisas inom resultat efter finansnetto. Konsultverksamhet följs upp inom bruttoresultat och rörelseresultat.

RESULTAT EFTER FINANSNETTO FÖRDELAT PÅ SEGMENT, TKR	INTERIMA UPPDRAG OCH REKRYTERING	UTBILDNING	INVESTERINGS- VERKSAMHET OCH KONCERNLEDNING	KONCERNEN 2019 Q1
Intäkter från avtal med kunder	40 432	13 153	0	53 585
Verksamhetskostnader	-30 309	-10 204	0	-40 513
Bruttoresultat	10 123	2 949	0	13 072
Bruttomarginal, %	25,0	22,4	E/T	24,4
Övriga intäkter, netto	81	0	0	81
Central administration och utveckling	-7 779	-5 154	-5 076	-18 009
Rörelseresultat	2 425	-2 205	-5 076	-4 856
Rörelsemarginal, %	6,0	-16,8	E/T	-9,1
Resultat från finansiella investeringar	E/T	E/T	21 209	21 209
Räntenetto	E/T	E/T	63	63
Resultat efter finansnetto	2 425	-2 205	16 196	16 416

RESULTAT EFTER FINANSNETTO FÖRDELAT PÅ SEGMENT, TKR	INTERIMA UPPDRAG OCH REKRYTERING	UTBILDNING	INVESTERINGS- VERKSAMHET OCH KONCERNLEDNING	KONCERNEN 2018 Q1
Intäkter från avtal med kunder	31 157	-	0	31 157
Verksamhetskostnader	-21 192	-	0	-21 192
Bruttoresultat	9 965	0	0	9 965
Bruttomarginal, %	32,0	-	E/T	32,0
Övriga intäkter, netto	327	-	198	525
Central administration och utveckling	-9 604	-	-2 347	-11 951
Rörelseresultat	688	0	-2 149	-1 461
Rörelsemarginal, %	2,2	-	E/T	-4,7
Resultat från finansiella investeringar	0	-	2 058	2 058
Räntenetto	E/T	-	-106	-106
Resultat efter finansnetto	688	0	-197	491

NOT 2 – Intäkter från avtal med kunder

2019 Q1	INTERIMA TJÄNSTER OCH REKRYTERING	UTBILDNING	ANNAT	KONCERNEN
<i>Försäljning av tjänster intäktsförda över tid</i>				
Avtal till fast timarvode - interimstjänster	31 106	0	0	31 106
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningstjänster	8 057	13 152	1 270	22 479
Summa	39 163	13 152	1 270	53 585

2018 Q1	INTERIMA TJÄNSTER OCH REKRYTERING	UTBILDNING	ANNAT	KONCERNEN
<i>Försäljning av tjänster intäktsförda över tid</i>				
Avtal till fast timarvode - interimstjänster	25 661	-	0	25 661
Avtal till fast totalpris - rekryterings- och utbildningstjänster	5 318	-	178	5 496
Summa	30 979	0	178	31 157

För ytterligare upplysningar om koncernens kundavtal samt redovisning av intäkter enligt IFRS 15 hänvisas till årsredovisning 2018 för Byggmästaren.

NOT 3 – Verksamhet under avveckling

Byggmästarens tidigare fastighetsverksamhet har avyttrats med ekonomiskt tillträde för köparen den 1 april 2018.

IFRS 5 är tillämplig vid avyttring av verksamhetsgren varvid den avvecklade verksamhetens resultat för innehavsperioden samt uppnått och bedömt försäljningsresultat under året redovisas på en rad i koncernens resultaträkning som Resultat från avvecklad verksamhet. Tillgångar och skulder per balansdagen hänförliga verksamhet under avveckling redovisas på en rad nederst på tillgångs- respektive skuldsidan i koncernens balansräkning.

RESULTAT FÖR VERKSAMHET UNDER AVECKLING

RESULTATRÄKNING, TKR	2019 Q1	2018 Q1	2018 HELÅR
Hysesintäkter	-	26 319	26 319
Fastighetskostnader	-	-12 223	-12 223
Driftsnetto	-	14 096	14 096
Överskottsgrad, procent	-	53,6%	53,6%
Övriga intäkter	-	109	109
Central administration och utveckling kostnader	-	-3 326	-4 352
Förvaltningsresultat	0	10 879	9 853
Orealiserad värdeförändring fastighet värderad till verkligt värde	-	17 086	0
Orealiserad värdeförändring derivat värderade till verkligt värde	-7 068	-344	-1 171
Resultat från värdeförändringar	-7 068	16 742	-1 171
Resultat vid avyttring av fastighetsverksamhet	0	0	230 010
Ränteutgifter	0	7	7
Räntekostnader fastighetsklån inkl. swapkostnad	-2 333	-7 254	-15 442
Lösenkostnad bank- och obligatonslån	0	0	-12 629
Periodiserade lånekostnader	0	-647	-4 413
Finansiellt netto	-2 333	-7 894	197 533
Resultat efter finansnetto	-9 401	19 727	206 215
Redovisad skatt	499	-4 344	4 959
Periodens resultat och totalresultat från verksamhet under avveckling	-8 902	15 383	211 174
Resultat per aktie - verksamhet under avveckling, kronor	-1,27	2,19	30,15

Periodens resultat och totalresultat från verksamhet under avveckling uppgick till -8,9 mkr (15,4) mkr och avsåg realiserad värdeförändring samt löpande negativ räntemarginal på räntederivat under avveckling. Byggmästaren ingick 2017 avtal om ränteswappar med en total volym om 600 mkr med avsikt att räntesäkra upplåningen för dåvarande fastighetsverksamhet. Per balansdagen återstår en volym om 440 mkr att avveckla. Genomsnittlig ränteskillnad på de ingångna avtalen är 1,16 procent samt negativ STIBOR och genomsnittlig räntebindningstid cirka sex år. Avtal om ränteswappar redovisas till beräknat marknadsvärde med periodens värdeförändring i resultaträkningen. Byggmästaren avser avveckla resterande ränteswapavtal så snart detta bedöms finansiellt fördelaktigt.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER UNDER AVVECKLING

Av tillgångar och skulder hänförliga till avvecklade verksamheter återstår per balansdagen beräknad fordran på återstående resultatandel från ombildning av Brf om 5,3 mkr (8,6), finansiella derivat med ett skuldfört balansvärde om 21,1 mkr (14,0) samt beräknad slutregleringsskuld till köparen om 9,4 mkr (9,4).

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM HÄNFÖRTS TILL VERKSAMHET UNDER AVVECKLING, TKR

	2019-03-31	2018-12-31
Övriga rörelserelaterade fordringar	5 349	8 576
Tillgångar under avveckling	5 349	8 576
Skuld marknadsvärde finansiella derivat	21 109	14 040
Övriga rörelserelaterade skulder	9 399	9 399
Skulder under avveckling	30 508	23 439
Nettotillgångar under avveckling	-25 159	-14 863

KASSAFLÖDE FRÅN VERKSAMHET UNDER AVVECKLING, TKR

	2019 Q1	2018 Q1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	0	1 756
Rörelsekapital	3 226	-4 677
Investeringsverksamheten	0	-15 035
Finansieringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde från verksamhet under avveckling	3 226	-17 956

NOT 4 – Ändrade redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen Byggmästaren IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 har ersatt den tidigare standarden IAS 17 för redovisning av leasingavtal. Den nya standarden innebär att finansiella och operationella leasing- och hyresavtal redovisas lika hos lease-/hyrestagaren.

Byggmästaren är ej part i finansiella leasingavtal. För Byggmästarens operationella leasingavtal avseende förmånsbilar och kontorsutrustning samt avtal om lokalhyra ska både en leaseskuld och en materiell nyttjanderättstillgång beräknas och redovisas avseende det leasade/hyrda objektet.

I resultaträkningen ersätts den under IAS 17 enbart rörelsekostnadsförda leasing-/hyresavgiften under den nya standarden av en linjär avskrivning på nyttjanderättstillgången över den bedömda lease-/hyresperioden samt av en räntekostnad på betalningsperiodens ingående leaseskuld. I kassaflödet ersätts lease-/hyresbetalningarna inom internt tillförda medel under IAS 17 av räntebetalningar på samt amortering av leaseskulden under IFRS 16. Sett över hela leaseperioden kommer den totala kostnaden för lease-/hyresavtalet att vara oförändrad mot tidigare. Eftersom den beräknade räntekostnaden varierar med återstående leaseskuld, kommer kostnaden att vara högre i början och lägre mot slutet av lease-/hyresperioden.

Nedan redovisas den effekt som övergången till IFRS 16 haft på bolagets räkenskaper.

BELOPP I TUSEN KRONOR, TKR	LOKALHYROR	FÖRMÅNS- BILAR	KONTORS- INVENTARIER	TOTALT
Nyttjanderättstillgång				
UB 2018-12-31	0	0	0	0
IB 2019-01-01	11 541	1 381	290	13 212
Avskrivning nyttjanderättstillgång	-1 195	-146	-36	-1 377
Anläggningsstillgångar 2019-03-31	10 346	1 235	254	11 835
Leaseskuld				
UB 2018-12-31	0	0	0	0
IB 2019-01-01	10 350	1 041	268	11 659
Amortering leaseskuld	-1 134	-137	-35	-1 306
Ej betald förskottshyra balansdagen	243	0	0	243
Räntebärande skulder 2019-03-31	9 459	904	233	10 596
Resultaträkning 2019 Q1				
Leaseavgifter	1 246	151	37	1 434
Avskrivning nyttjanderättstillgång	-1 195	-146	-36	-1 377
Rörelseresultat	51	5	1	57
Räntekostnad leaseskuld	-101	-10	-2	-113
Totalt resultat	-50	-5	-1	-56
Kassaflöde 2019 Q1				
Internt tillförda medel	1 145	141	35	1 321
Förändring av rörelsekapital	-11	-4	0	-15
Finansieringsverksamhet	-1 134	-137	-35	-1 306
Kassaflöde 2019 Q1	0	0	0	0

Tillämpning av IFRS 16 innebär per balansdagen redovisning av en nyttjanderättstillgång om 11 835 tkr och en leaseskuld om 10 596 tkr. Periodens rörelseresultat förbättras med 57 tkr. Byggmästaren redovisar för närvarande ej resultat före avskrivningar. Totalt resultat försämras med -56 tkr beroende på framtunga räntekostnader på leaseskulden. I kassaflödet redovisas beräknad amortering av leaseskulden inom finansieringsverksamheten med -1 306 tkr, vilket påverkar Internt tillförda medel och till mindre del rörelsekapital motsvarande positivt.

Aktien och aktieägare

Aktiekapitalet uppgår vid periodens slut till 1,401 mkr, fördelat på 7 006 189 aktier, varav 700 003 A-aktier och 6 306 186 B-aktier. Varje stamaktie av serie A berättigar till en röst och varje stamaktie av serie B berättigar till en tiondels röst.

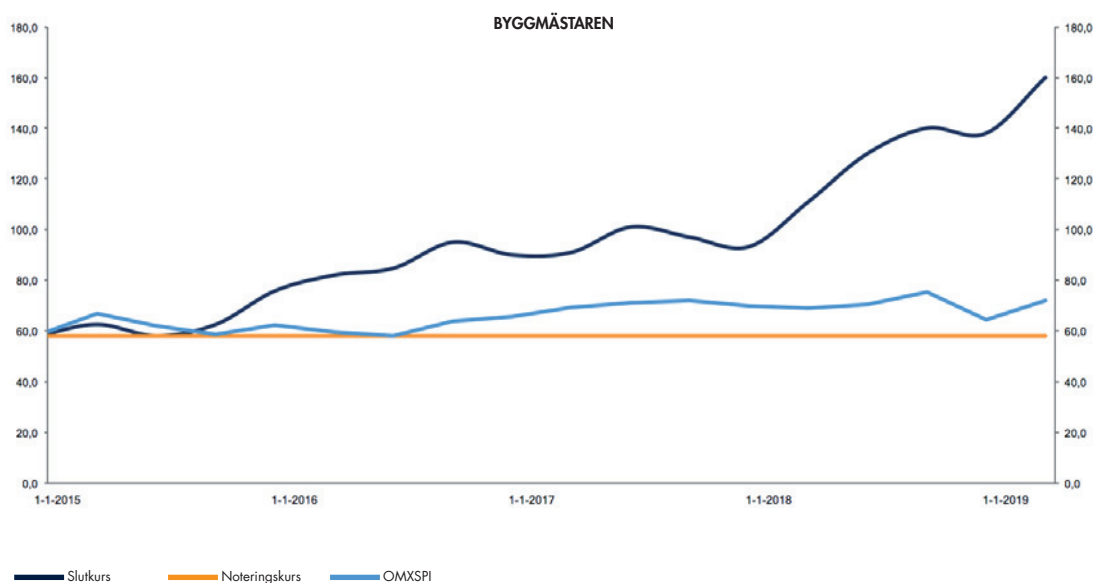
AKTIENS UTVECKLING OCH OMSÄTTNING

Aktien har under perioden haft en positiv utveckling från 138 kronor

till 160 kronor, en uppgång om knappt 16 procent. OMXSPI-index har under motsvarande period haft en uppgång om knappt 12 procent.

Slutkursen den 31 mars 2019 motsvarar ett börsvärde för Byggmästaren om ca 1 121 miljoner kronor beräknat på 7 006 189 utestående aktier.

Under perioden har 433 908 B-aktier omsatts, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet för B-aktien om ca 27 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, %
2019 (3 månader)	2	16	13
2018	8	49	-5
2017	20	4	9
2016	25	20	13
2015	34	31	10

AKTIEÄGARE

Byggmästaren hade vid periodens slut 369 aktieägare. De största aktieägarna framgår av följande tabell som är baserad på kända förändringar.

AKTIEÄGARE 2019-03-31	ANTAL AKTIER			ANDEL AV KAPITAL %	RÖSTER %
	A-AKTIER, ST	B-AKTIER, ST	TOTALT, ST		
Autus Invest AB	400 000	1 635 452	2 035 452	29,05%	42,35%
Alesco S.A.	114 722	1 023 733	1 138 455	16,25%	16,32%
Martin Bjäringer m familj	57 361	619 273	676 634	9,66%	8,96%
Geveles AB	57 361	536 865	594 226	8,48%	8,35%
Hajskäret Invest AB	57 361	511 865	569 226	8,12%	8,16%
Investment AB Spiltan	0	433 592	433 592	6,19%	3,26%
Staffan Rasjö	0	293 343	293 343	4,19%	2,20%
HTS Holding AB	10 755	96 620	107 375	1,53%	1,53%
Cancerfonden	0	135 220	135 220	1,93%	1,02%
Avanza Pension	0	120 676	120 676	1,72%	0,91%
Summa tio största aktieägare	697 560	5 406 639	6 104 199	87,13%	93,06%
Summa övriga ägare	2 443	899 547	901 990	12,87%	6,94%
Totalt antal aktier	700 003	6 306 186	7 006 189	100,0%	100,0%

Övriga upplysningar

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Beräknat som heltider var 104 personer (108) anställda i koncernen vid periodens utgång, varav 62 kvinnor (62) och 42 män (46). Av dessa var 3 personer (3) anställda i moderbolaget. Jämförelsetal balansdagen 31 december 2018.

BOLAGSSTYRNING

Byggmästaren styrs enligt de regler som anges för bolagsstyrning enligt bolagsordningen, aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholm First Norths 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

Byggmästaren slår vakt om sina stabila kassaflöden och kreditvärdighet. Byggmästaren 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 2018.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

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 rapporteringsrekommendation 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i årsredovisningen för år 2018 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med den 1 januari 2019. Sådana har dock inte haft någon påverkan på redovisningen förutom vad gäller den nya standarden för redovisning av leasing/hyror IFRS 16.

Värdering av balansposter har skett till anskaffningsvärde 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 - 3 i IFRS verklig värdehierarki. Marknadsvärdeförändringar redovisas i koncernens resultaträkning med avsättning till uppskjuten skatt.

Verksamhet under avveckling rapporteras i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Periodens resultat efter skatt för verksamhet under avveckling redovisas på en rad. Tillgångar hörande till verksamhet under avveckling och skulder associerade med dessa tillgångar särredovisas på en rad vardera på tillgångs- respektive skuldsidan. I not 3 specificeras resultat- och balansräkningsposter samt kassaflödespåverkan för verksamhet under avveckling.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft 2019

Koncernen Byggmästaren tillämpar från och med den 1 januari IFRS 16 Leasingavtal som ersätter 2019 IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden anger att lease-/hyrestagaren ska redovisa leasade/hyrda tillgångar i balansräkningen som en finansiell leasingkulld och en motsvarande materiell nyttjanderättstillgång till det leasade/hyrda objektet. I resultaträkningen redovisas för samtliga leasingavtal en kostnad för avskrivning på nyttjanderättstillgången samt en räntekostnad avseende den finansiella leasingkulden istället för enligt nuvarande regler, löpande kostnadsföring av erlagda leasingavgifter inom rörelseresultatet. Undantag görs för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser mindre belopp.

För Byggmästarens del är det huvudsakligen lokalhyror som blir föremål för den nya leasing/hyresredovisningen enligt IFRS 16. Därutöver är koncernen part som leasetagare i ett mindre antal leasingavtal avseende förmånsbilar och allmän kontorsutrustning.

Byggmästaren tillämpar den förenklade modellen vid övergången till IFRS 16 innebärande att ingen omräkning sker av jämförelseåret. Dessutom tillämpas lättnadsregeln som innebär att initial leasingkulld utgörs av nuvärdet av återstående leasingavgifter per 1 januari 2019 diskonterade med Byggmästarens marginella låneränta. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerad för förutbetalda leasingavgifter redovisade första tillämpningsdagen. Ingen initial effekt uppstår därmed på Byggmästarens eget kapital. För perioden har IFRS 16 inneburit en ökad balansomslutning om cirka 11 mkr samt en kostnadsökning för perioden om 0,1 mkr jämfört med redovisning enligt IAS 17. I kassaflödet omförs -1,3 mkr från Internt tillförda medel till Finansieringsverksamheten som amortering av leasculld. Se vidare not 4 Ändrade redovisningsprinciper.

För detaljerad upplysning om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisning 2018 för Byggmästaren.

GRANSKNING

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

KALENDARIUM

- Delårsrapport för april 2019 – juni 2019 publiceras den 30 augusti 2019
- Delårsrapport för juli 2019 - september 2019 publiceras den 15 november 2019
- Bokslutskommuniké publiceras den 28 februari 2020
- Finansiella rapporter publiceras på <https://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 15 maj 2019, kl 07:00.

Stockholm den 15 maj 2019
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ)

Stefan Dahlbo

Verkställande direktör och koncernchef

KONCERNEN TOTALT – FLERÅRSÖVERSIKT

TKR	2019 JAN - MAR	2018 JAN - DEC	2017 JAN - DEC	2016 JAN - DEC	2015 JAN - DEC	2014 JAN - DEC
Resultatposter						
Fastighetsverksamhet						
Nettoomsättning	N/A	N/A	102 625	102 039	101 270	98 019
Driftsnetto	N/A	N/A	58 653	59 535	60 181	60 276
Konsultverksamhet						
Nettoomsättning	53 585	168 663	114 081	87 210	49 337	N/A
Konsultnetto	13 072	43 333	33 371	28 625	15 938	N/A
Totalt						
Nettoomsättning	53 585	168 663	216 706	189 249	150 608	98 019
Bruttoresultat	13 072	43 333	92 024	88 160	76 119	60 276
Rörelseresultat - EBIT	-4 856	-11 479	44 418	44 640	46 625	47 705
Resultat från intresseföretag	-4 512	3 646	N/A	N/A	N/A	N/A
Orealiserade värdeförändringar	5 849	12 504	157 747	163 297	153 636	267 881
Realiserade värdeförändringar	19 872	2 957	N/A	N/A	N/A	N/A
Övriga finansiella poster inkl räntenetto	62	-1 903	-30 047	-35 815	-27 128	-31 812
Resultat efter finansiella poster	16 416	5 724	172 117	172 121	173 133	283 774
Koncernens resultat och totalresultat	12 020	5 101	131 759	137 493	134 734	221 144
<i>Belopp avser från och med 2018 enbart kvarvarande verksamhet.</i>						
Balansposter						
Förvaltningsfastighet	N/A	N/A	1 525 000	1 325 000	1 185 000	1 020 000
Innehav av andelar i intresseföretag	161 275	165 787	N/A	N/A	N/A	N/A
Innehav av ägarintressen i noterade företag	19 147	150 247	N/A	N/A	N/A	N/A
Innehav i kapitalförsäkring	33 137	32 531	30 000	30 000	29 974	0
Övriga anläggningstillgångar	262 331	194 724	46 986	39 917	33 053	8 367
Rörelsefordringar	51 833	53 957	23 433	21 642	18 734	5 230
Likvida medel (inkl. medel på spärrkonto)	631 988	543 939	202 793	170 865	113 380	145 325
Eget kapital - moderföretagets ägare	1 053 760	1 050 592	835 598	709 075	572 781	437 853
Eget kapital - innehav utan bestämmande inflytande	7 776	7 825	6 357	3 979	2 917	N/A
Uppskjuten skatteskuld	15 001	9 425	182 706	142 581	108 993	69 301
Räntebärande lån	17 890	7 602	748 194	698 644	664 493	655 700
Finansiella derivat	21 109	14 040	12 869	N/A	N/A	N/A
Rörelseskulder	44 176	51 701	42 488	33 145	30 956	16 067
Balansomslutning	1 159 711	1 141 185	1 828 212	1 587 424	1 380 140	1 178 922

KONCERNEN TOTALT – NYCKELTAL

TKR	DEFINITION	2019	2018	2017	2016	2015	2014
		JAN - MAR	JAN - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC
Konsultrelaterade nyckeltal							
Bruttomarginal, %	1.	24,4	25,7	29,3	33,0	32,3	N/A
Finansiella nyckeltal							
Fritt tillfört kassaflöde, tkr	2.	-7 002	-39 782	21 010	22 820	32 814	24 766
Investeringar i fastigheter, tkr		0	12 914	28 778	13 892	11 168	10 462
Nettokassa/Nettoskuld, tkr	3.	626 126	554 828	-528 270	-497 778	-521 139	-510 375
Totalavkastning, %	4.	15,9	48,7	4,3	19,5	30,6	N/A
Synlig soliditet, %	5.	91,5	92,7	46,1	44,9	41,7	37,1
Data per aktie							
Resultat efter skatt, kr	6.	0,45	30,89	18,73	19,53	19,25	43,60
Fritt kassaflöde, kr	7.	-1,00	-5,68	3,00	3,26	4,69	4,88
Eget kapital, kr	8.	150,40	149,95	119,36	101,23	81,79	62,55
Bokfört substansvärde, kr	9.	150,40	149,95	145,02	121,30	97,36	72,45
Justerat substansvärde, kr	10.	159,43	156,82	145,02	121,30	97,36	72,45
Förändring justerat substansvärde, %	11.	1,7	8,14	19,6	24,6	34,4	N/A
Börskurs per balansdagen, kr		160,00	138,00	93,25	90,00	75,75	58,00
Utdelning, kr		0,00	0,65	0,60	0,53	0,00	0,00
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		6 306 186	6 306 186	6 304 736	6 304 736	6 302 667	6 299 997
Genomsnittligt totalt antal aktier, st	12.	7 006 189	7 005 706	7 004 739	7 004 049	7 001 647	5 072 222

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.

1. Bruttoresultat i konsultverksamheten i relation till intäkter i konsultverksamheten. Visar bidrag från konsultverksamheten efter direkta kostnader.
2. Rörelseresultat minus betald skatt och betalt räntenetto, efter återläggning av resultatposter som inte är kassaflödespåverkande och efter förändringar i rörelsekapital. Visar rörelsens genererade medel före investerings-, försäljnings- och investeringsaktiviteter.
3. Likvida medel samt räntebärande likvida fordringar och kapitalplaceringar minskade med räntebärande skulder, inkluderat leaseskuld och derivatskuld, per balansdagen.
4. Summa periodens förändring i börskurs ökad med utbetald utdelning till ägare i förhållande till periodens ingående börskurs. Används för jämförelse med SIX Return Index.
5. Redovisat totalt eget kapital i relation till redovisade totala tillgångar per balansdagen. Belyser koncernens finansiella stabilitet.
6. Resultat efter skatt för total verksamhet i förhållande till genomsnittligt totalt antal aktier.
7. Fritt kassaflöde i förhållande till genomsnittligt totalt antal aktier. Belyser fritt kassaflöde per stamaktie.
8. Redovisat eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare i förhållande till totalt antal aktier per balansdagen. Belyser utveckling av eget kapital per stamaktie.

-
9. Redovisat eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare med tillägg av uppskjuten skatteskuld avseende förvaltningsfastigheter i förhållande till totalt antal aktier per balansdagen. Belyser utveckling av bokfört substansvärde per stamaktie.
 10. Bokfört substansvärde justerat för verkligt värde av innehav av andelar i intresseföretag. Visar substansvärde där andelar i intresseföretag värderats på samma sätt som innehav av andelar i övriga företag. Belyser utveckling av justerat substansvärde per stamaktie.
 11. Periodens förändring i justerat substansvärde i förhållande till periodens ingående justerade substansvärde. Belyser periodens utveckling av justerat substansvärde.
 12. 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.