

”Svag utveckling i Sverige, starkt resultatbidrag från Clear Line”

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 1375,6 MSEK (1 397,5) motsvarande -1,6 procent. Den organiska förändringen var -15,6 procent i lokal valuta.
- EBITA uppgick till 49,9 MSEK (132,1) och EBITA-marginalen till 3,6 procent (9,5).
- Justerad EBITA¹ uppgick till 88,0 MSEK (127,9) och den justerade EBITA-marginalen till 6,4 procent (9,1).
- Periodens resultat uppgick till -50,0 MSEK (73,5), resultat per aktie före och efter utspädning var -0,98 SEK (1,48).
- Operativt kassaflöde uppgick till 184,6 MSEK (209,8).
- Orderstocken uppgick till 3 790,0 MSEK (2 867,0).

Viktiga händelser under kvartalet

- Fasadgruppen har förvärvat Clear Line, en specialiserad helhetsleverantör inom fasader och brandskydd i Storbritannien.
- Fasadgruppen höll kapitalmarknadsdag i november och presenterade strategi och prioriteringar fram till 2028.

Helåret i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 4 926,8 MSEK (5 109,7) motsvarande -3,6 procent. Den organiska förändringen var -10,4 procent i lokal valuta.
- EBITA uppgick till 231,1 MSEK (421,2) och EBITA-marginalen till 4,7 procent (8,2).
- Justerad EBITA¹ uppgick till 282,4 MSEK (448,0) och den justerade EBITA-marginalen till 5,7 procent (8,8).
- Periodens resultat uppgick till 0,6 MSEK (219,2), resultat per aktie före och efter utspädning var 0,05 SEK (4,42).
- Operativt kassaflöde uppgick till 421,6 MSEK (547,6).
- Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2024 (1,70) och justerar bolagets policy till att inte längre lämna årlig utdelning, då fokus på initialt en lägre nettoskultsättning och över tid tillväxt via förvärv och andra initiativ bedöms skapa större värde för aktieägarna.

Händelser efter periodens utgång

- Fasadgruppen har förvärvat Liab med verksamhet inom plåt-, smides- och montagearbeten samt stålhallar i Mälardalen.
- Fasadgruppen avser skapa en plattare organisation med effektivare styrning.

Nyckeltal ^{1,2}

MSEK	2024 Okt- Dec	2023 Okt- Dec	Δ	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec	Δ
Nettoomsättning	1 375,6	1 397,5	-1,6%	4 926,8	5 109,7	-3,6%
EBITA	49,9	132,1	-62,2%	231,1	421,2	-45,1%
EBITA-marginal, %	3,6	9,5		4,7	8,2	
Justerad EBITA	88,0	127,9	-31,1%	282,4	448,0	-37,0%
Justerad EBITA-marginal, %	6,4	9,1		5,7	8,8	
Operativt kassaflöde	184,6	209,8	-12,0%	421,6	547,6	-23,0%
Kassakonvertering, %	220,3	131,8		118,5	104,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,3	11,2		4,3	11,2	
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill mm, %	83,9	78,9		83,9	78,9	
Avkastning på eget kapital, %	0,0	10,3		0,0	10,3	
Nettoskultsättningsgrad, %	91,7	56,8		91,7	56,8	
Resultat före skatt	-47,3	106,0	-144,6%	38,4	301,9	-87,3%
Orderstock	3 790,0	2 867,0	32,2%	3 790,0	2 867,0	32,2%

¹ För jämförelsestörande poster i respektive period, se not 7.

² Mått definierade enligt IFRS är Nettoomsättning och Resultat före skatt. Övriga mått är Alternativa nyckeltal, för definitioner av Alternativa nyckeltal, se sid 16.

Fasadgruppen Group AB (publ) förvärvar och utvecklar entreprenöriella specialistföretag som vårdar och skapar hållbara fastigheter. Koncernens dotterbolag är experter på allt som rör fastigheters klimatskal, såsom fasad, fönster, balkong och tak.

VD-ord

Det fjärde kvartalet 2024 präglades av två ytterligheter: ett svagt resultat i den svenska verksamheten, särskilt i december, samtidigt som vårt nytilkomna dotterbolag Clear Line, tillsammans med ett par andra dotterbolag i Norden, gjorde starkt ifrån sig. Tyvärr dominerar utvecklingen i Sverige helheten och såväl det fjärde kvartalet som helåret blev inte vad vi planerat för. För 2025 så gör vi ett omtag med en ny, plattare organisation med effektivare styrning. Kopplat till det kommer vi att prioritera att stärka lönsamheten i den befintliga verksamheten över nya förvärv. Målet är att därigenom minska nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA, som på proforma-basis uppgår till cirka 3,3x, tillbaka till målet under 2,5x. Med en återhållsam förvärvsagenda och baserat på historiska säsongsmönster för koncernens kassaflöde i kombination med Clear Lines finansiella profil är förutsättningarna goda.

Underleverans i Sverige, stabilt i övriga Norden

Norge, Danmark och Finland uppvisade tillsammans en stabil utveckling i fjärde kvartalet med vissa regionala variationer, precis som vi sett tidigare under året. För helåret så har alla tre marknader uppvisat organisk tillväxt och många dotterbolag har också lyckats stärka marginalerna. Verksamheten i Sverige var dock under fortsatt press, med en organisk nettoomsättningsminskning på ungefär 25 procent och ett svagt resultat för det fjärde kvartalet. Resultatet påverkades negativt med cirka 10 MSEK från konkursen i Serneke, och viss effekt kan också härledas till färre arbetsdagar i december än föregående år. Övrig tillbakagång är en kombination av dotterbolagsspecifika utmaningar, vissa av kortsiktig karaktär, och den utmanande marknadssituationen där särskilt verksamheten i Stockholmsområdet har minskat både omsättning och resultat.

En positiv indikator är att orderstocken för de svenska bolagen har ökat under kvartalet jämfört med det tredje kvartalet. Orderstocksmarginalen har också ökat, både i Sverige och för koncernen som helhet, vilket är en tydlig ljuspunkt inför 2025.

Starkt resultatbidrag från Clear Line

Vår nya, nischade verksamhet inom brandskydd på fasader i Storbritannien, Clear Line, ingick i koncernen under årets två sista månader och levererade ett starkt resultat något över sitt historiska snitt. Bolaget har redan sett positiva effekter från att ingå i Fasadgruppen med möjligheter att lämna fler anbud till sin etablerade kundportfölj. Vi har fått många frågor om Clear Lines lönsamhet sedan förvärvet annonserades. Clear Lines finansiella profil bygger på det faktum att man äger hela projektet inklusive projektering och teknisk



”Med fortsatt starkt resultatbidrag från Clear Line och den ökande orderstocksmarginalen för övriga koncernen är det mer som talar för ett starkare 2025 än tvärtom.”

konsultation, i kombination med en mycket selektiv projektstrategi. Vi är övertygade om att Clear Line kommer vara mycket värdeskapande för koncernen framåt.

Ny organisation och fokus på stärkt lönsamhet

I samband med denna bokslutskommuniké har vi meddelat avsikten att skapa en plattare organisation för att effektivisera styrningen. Förändringen innebär att ett led mellan koncernledningen och dotterbolagen tas bort och att dotterbolagen kommer stötts av ledare som själva har erfarenhet av att driva bolag. För att ytterligare optimera styrningen inkorporeras ett flertal mindre dotterbolag som avdelningar i större dotterbolag, vilket minskar antalet affärsenheter med omkring 10. Sammantaget bedöms förändringarna ge möjligheter att båda minska kostnader och öka lönsamheten i dotterbolagen över tid.

Det finns anledning att vara självkritisk i förhållande till utvecklingen 2024 och marginalen talar sitt tydliga språk. Vi går heller inte in i 2025 med några förhoppningar om en snar vändning i marknadssentimentet i Sverige. Vi kommer därför att prioritera att stärka lönsamheten i den befintliga verksamheten över nya förvärv, och i detta arbete spelar den nya organisationsstrukturen med erfarna ledare en nyckelroll. Vi ser samtidigt att det generella makroklimatet har förbättrats, och under året väntas nya tuffare krav på energieffektivitet i byggnader att introduceras. Tillsammans med fortsatt starkt resultatbidrag från Clear Line och den ökande orderstocksmarginalen för övriga koncernen är det mer som talar för ett starkare 2025 än tvärtom. Vårt mål om 10 miljarder i omsättning med minst 10 procents marginal till 2028 består.

Martin Jacobsson, VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2024 minskade till 1375,6 MSEK (1 397,5), en total minskning med -1,6 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen utgörs av en organisk förändring i lokal valuta om -15,6 procent, valutakursförändringar om -0,1 procent och förvärvad tillväxt om +14,2 procent. I lokal valuta har kvartalet inneburit en negativ organisk tillväxt framför allt inom koncernens största marknad Sverige. Finland och Norge backade något medan Danmark noterade en liten ökning, se även not 3. Marknadssituationen i Sverige är fortsatt utmanande där storstadsregionerna utmärker sig som särskilt tuffa. Under fjärde kvartalet 2024 har Fasadgruppen tillträtt ett nytt dotterbolag. Mer information om förvärv finns på sidan 5 samt i not 8.

Resultat

Justerad EBITA för innevarande kvartal uppgick till 88,0 MSEK (127,9). Jämförelsestörande poster under kvartalet utgjorde som helhet -38,1 MSEK (+4,2) och påverkades framför allt av förvärvskostnader, se även not 7. Justerad EBITA-marginal uppgick till 6,4 procent (9,1). Marginalutvecklingen under kvartalet har påverkats av hård konkurrens och en fortsatt svag marknad i huvudsakligen Sverige. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, netto -3,1 MSEK (+2,2), posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6 och 7. Finansnettot för kvartalet uppgick till -32,3 MSEK (-25,9). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde netto -28,8 MSEK (-21,9). Periodens resultat uppgick till -50,0 MSEK (73,5) vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,98 SEK (1,48) före och efter utspädning. Total skattekostnad för innevarande period uppgick till -2,7 MSEK (-32,5). Den höga effektiva skatten beror på flera olika poster som inte är skattemässigt avdragsgilla som återlagts i skatteberäkningen. Dessa kostnader uppgår till ca 60,4 MSEK och har en skatteeffekt om ca 12,4 MSEK.

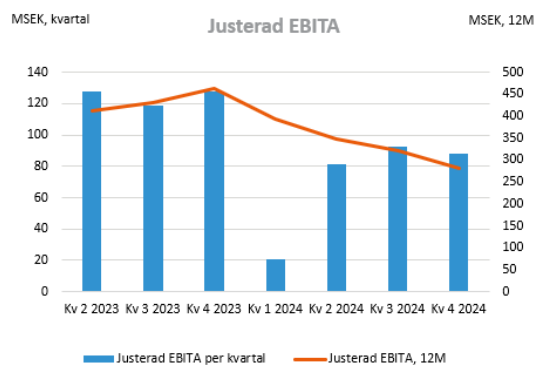
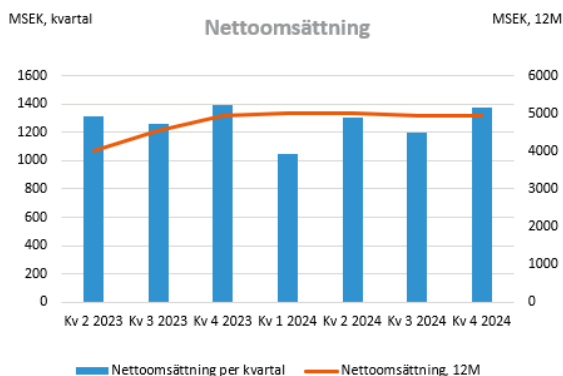
Januari–December

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2024 uppgick till 4 926,8 MSEK (5 109,7), en total minskning med -3,6 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen utgörs av en organisk förändring i lokal valuta om -10,4 procent, valutakursförändringar om -0,5 procent och förvärvad tillväxt om +7,3 procent. I lokal valuta har helåret inneburit en positiv organisk tillväxt i samtliga marknader förutom i Sverige, se även not 3. Under perioden januari till december har Fasadgruppen tillträtt fem bolag och startat ett nytt dotterbolag. Mer information om förvärv finns på sidan 5 samt i not 8.

Resultat

Justerad EBITA januari till december 2024 uppgick till 282,4 MSEK (448,0). Jämförelsestörande poster under perioden utgjorde som helhet -51,4 MSEK (-26,8), se även not 7. Justerad EBITA-marginal uppgick till 5,7 procent (8,8). Marginalutvecklingen under året har påverkats negativt av en successivt försvagad marknad i kombination med en tilltagande konkurrens i huvudsakligen Sverige. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, netto -6,2 MSEK (-16,4), posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6 och 7. Finansnettot för kvartalet uppgick till -127,7 MSEK (-101,9). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde netto -109,0 MSEK (-84,1). Periodens resultat uppgick till 0,6 MSEK (219,2) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,05 SEK (4,42) före och efter utspädning. Total skattekostnad för året uppgick till -37,8 MSEK (-82,7). Den höga effektiva skatten beror på flera olika poster som inte är skattemässigt avdragsgilla som återlagts i skatteberäkningen. Dessa kostnader uppgår till ca 145,1 MSEK och har en skatteeffekt om ca 29,9 MSEK.



Orderstock

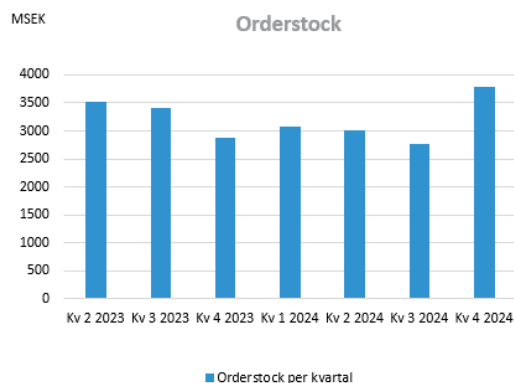
Orderstocken vid utgången av december 2024 uppgick till 3 790,0 MSEK (2 867,0), en ökning med +32,2 procent. Ökningen utgörs av negativ organisk tillväxt om -8,0 procent, valutakursförändringar om +1,1 procent och förvärvad tillväxt om +39,1 procent. Ur ett geografiskt perspektiv var orderstocksutvecklingen negativ i Sverige och Norge. Koncernen rapporterar den högsta orderstocksnivån någonsin, främst drivet av förvärvet av Clear Line under fjärde kvartalet. Även orderstockmarginalen har stärkts i samband med detta.

Finansiell ställning och finansiering

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 334,4 MSEK (2 182,3). Förändringar i det egna kapitalet mellan periodsluten kan huvudsakligen hänföras till kvittningsemissioner, +898,4 MSEK, värdering optionsrätt dotterbolagsaktier -685,4 MSEK och utdelning, -87,7 MSEK. Se även not 8. Resterande förändring av det egna kapitalet kan huvudsakligen hänföras till periodens totalresultat. Räntebärande nettoskuld uppgick per den 31 december 2024 till 2 141,6 MSEK (1 240,2). I den räntebärande nettoskulden inkluderas leasingskuld uppgående till 197,4 MSEK (168,1). Förvärvsrelaterade finansiella skulder är inte inkluderade i den räntebärande nettoskulden och utgjordes per den 31 december 2024 av tilläggsköpeskillingar med 166,5 MSEK (232,5) samt värdering av optionsrätter på dotterbolagsaktier med 685,4 MSEK (0 MSEK). Räntebindningstiden varierar mellan 1–3 månader på den upptagna räntebärande skulden och den genomsnittliga betalda räntekostnaden för perioden januari-december 2024 uppgick till cirka 6,1 procent (5,8). Fasadgruppens räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA 12M (ej på proformabasis) uppgick vid slutet av perioden till 5,3x (2,3). Ökningen är ett resultat av det i oktober genomförda förvärvet av Clear Line. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 30 december 2024 till 482,3 MSEK (467,6). Utöver likvida medel och andra kortfristiga placeringar fanns outnyttjade kreditramar uppgående till cirka 177 MSEK vid periodens utgång.

Kassaflöde och investeringar

Den positiva förändringen av rörelsekapitalet för perioden januari till december 2024 var högre än jämförelseperioden och uppgick till 172,7 MSEK (123,9). Att det operativa kassaflödet minskade till 421,6 MSEK (547,6) är en följd av den svagare resultatutvecklingen i innevarande period. Den positiva förändringen i rörelsekapitalet bidrog till den starka kassakonverteringen som uppgick till 118,5 procent (104,7). Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar ökade för perioden januari till december 2024 till -106,8 MSEK (-99,4) vilket huvudsakligen kan förklaras med tillkommande



förvärv. Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar uppgick till -189,6 MSEK (-119,3). Av dessa utgjorde avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar som kundrelationer -29,8 MSEK (-17,3) samt nedskrivning av goodwill och varumärke -34,6 MSEK (0) som gjorts i samband med avveckling av verksamheten i dotterbolaget Er-Jill under fjärde kvartalet. Investeringar i företagsförvärv uppgick för perioden januari till december 2024 till -735,5 MSEK (-112,7). Villkorade köpeskillingar avseende tidigare års förvärv utbetalades med netto 129,2 MSEK för perioden januari till december 2024, se även not 6.

Personal

Koncernen hade 2 074 anställda (2 069) per den 31 december 2024 varav 117 kvinnor (90). Medeltalet anställda för perioden januari till december 2024 uppgick till 2 081 anställda (2 001). Förändringen mot jämförelseperioden är huvudsakligen hänförlig till nya verksamhetsförvärv balanserat med neddragningar med sammanlagt cirka 240 tjänster mellan perioderna.

Moderbolaget

Fasadgruppen Group AB:s verksamhet utgörs av holdingverksamhet för koncernen och huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Intäkter utgörs av management fee från koncernbolag för koncernövergripande tjänster och kostnader som moderbolaget har tillhandahållit. Finansnettot utgörs huvudsakligen av utdelningar och räntetäckningar från koncernbolag samt räntekostnader från extern finansiering. Periodens resultat för januari till december uppgick till 70,7 MSEK (79,7). Tillgångarna, utgörs huvudsakligen av andelar och fordringar på koncernbolaget Fasadgruppen Norden AB, uppgick vid periodens utgång till 2 973,2 MSEK (3 110,6). Eget kapital uppgick per balansdagen till 1 714,8 MSEK (1 520,2). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).

Förvärv

Fasadgruppen har under perioden januari-december 2024 förvärvat fem nya verksamheter. Förvärv är en del av koncernens strategi och väljs noggrant ut utifrån utvalda kriterier kopplade till bland annat nisch, lönsamhet och ledning.

Under perioden januari-december 2024 har koncernen förvärvat uppskattningsvis cirka 968 MSEK i årlig omsättning samt adderat en arbetsstyrka på cirka 241 nya medarbetare, som tillför ny kompetens och arbetskaper till gruppen.

Den goodwill om totalt 4 397,8 MSEK som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och

målmedvetet förvärvsarbete under många års tid. Ackumulerad goodwill representerar huvudsakligen tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos dotterbolagens personal och förväntade synergieffekter på kostnadssidan.

De förvärv som tillträtts under perioden januari-december 2024 är den danska balkongtillverkaren Alumentdk, en majoritetsandel i den norska tak- och solcellsentreprenören Elenta, det norska ställningsbolaget Brenden, det svenska smidesbolaget JE:s Svets & Smide och den brittiska fasadentreprenören Clear Line.

Förvärv av företag

Fasadgruppen har tillträtt följande förvärv under den senaste tolv månadersperioden samt tiden mellan rapportperiodens slut och publiceringen av denna bokslutskommuniké.

Tillträde	Förvärv	Land	Uppskattad årsomsättning vid förvärvs- tidpunkten, MSEK	Antal anställda
Januari 2025	Liab Plåtbyggarna AB	Sverige	80	46
Oktober 2024	Clear Line Holdings Ltd	Storbritannien	673	60
Augusti 2024	Brenden Materialer AS & Brenden & Co Stillasutleie AS	Norge	185	133
Juli 2024	JE:s Svets & Smide AB	Sverige	31	18
Mars 2024	Elenta AS	Norge	24	17
Januari 2024	Alumentdk ApS	Danmark	55	13
			1 048	287

Fasadgruppens prioriteringar 2025-2028

Fasadgruppens målsättning är att nå 10 miljarder i omsättning med minst 10 procents EBITA-marginal år 2028. Vägen dit går genom att prioritera lönsamhet genom förbättringar i dotterbolagen och högre effektivitet, skuldsättning där nettoskuld i förhållande till EBITDA ska vara lägre än 2,5x, och tillväxt genom organiska möjligheter och fortsatt konsolidering av nischade marknader.

För 2025 kommer huvudfokus att ligga på att stärka lönsamheten i de befintliga dotterbolagen, vilket i kombination med en mer återhållsam förvärvsagenda ska minska koncernens nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA. Med en starkare balansräkning kommer koncernen sedan återigen att prioritera förvärv som en central del av strategin.

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Fasadgruppens verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på resultat och finansiell ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter till resultatillväxt även beakta riskfaktorerna. Koncernen utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet kategoriserade som operativa risker, finansiella risker och omvärldsrisker. Omvärldsriskerna härleds i huvudsak till faktorer utanför Fasadgruppens egen verksamhet, exempelvis den makroekonomiska utvecklingen på koncernens huvudmarknader. De operativa riskerna är relaterade till den dagliga verksamheten som bland annat anbudsgivning, kapacitetsutnyttjande, vinstavräkning och prisrisker. De finansiella riskerna relaterar bland annat till likviditet och lånefinansiering. Riskhanteringen är tydligt definierad i Fasadgruppens ledningssystem vilket förebygger och minskar koncernens riskexponering. Målet med koncernens riskhantering är att identifiera, mäta, kontrollera och begränsa riskerna i verksamheten.

De makroekonomiska utmaningarna, i kombination med geopolitiska spänningar globalt, bidrar till en fortsatt osäkerhet i marknaden under 2024. Även om Fasadgruppen inte har en direkt exponering mot oroshärdarna, påverkas verksamheten av det allmänna konjunkturläget och marknadsutvecklingen, precis som alla andra företag. Med inledningen av 2024 har vi sett en avtagande inflation i takt med en inbromsande ekonomi, vilket har lett till en generellt ökad konkurrens. Den högre räntenivåns konsekvenser i ett längre perspektiv, som huvudsakligen bedöms vara av generell konjunkturkaraktär, är fortsatt svåra att överblicka.

Den externa räntebärande finansieringen löper med två kovenanter, att skuldsättningsnyckeltalet extern räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA för rullande 12 månader på proformabasis ej skall överstiga 3,5x och att räntetäckningsgraden på rullande 12 månader ej skall understiga 3,0x. Om Fasadgruppen skulle bryta mot angiven kovenant så skulle detta kunna påverka koncernens lånefinansiering. För fjärde kvartalet är kovenantutfallet för skuldsättningsnyckeltalet cirka 3,3x och för räntetäckningsgraden cirka 3,6x. Med en återhållsam förvärsagenda och baserat på historiska säsongsmonster för kassaflöde och nettoskuld med nuvarande portföljbolag är bedömningen att skuldsättningsnyckeltalet och räntetäckningsgraden kommer att kunna uppvisa positiva trender som helhet för 2025. Med förvärvet av Clear Line och dess finansiella profil förbättras förutsättningarna markant för en positiv utveckling av

kovenanterna under 2025. Därutöver tillkommer den förändrade policyn att inte längre dela ut 30 procent av det årliga nettoresultatet.

Enligt det nya uppdaterade finansieringsavtalet som tillträtts under fjärde kvartalet har nedsättningen av kovenanten för skuldsättningsnyckeltalet nu en trappa från 3,5x ner till 3,0x. Kvartal 1 2025 3,5x, kvartal 2 2025 3,25x och slutligen kvartal 3 2025 3,0x.

Koncernen fortsätter följa utvecklingen noga som en del av sitt löpande riskhanteringsarbete och gör Anpassningar när det krävs.

Några ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer utöver de presenterade bedöms inte ha uppkommit under perioden. Ytterligare information om koncernens risker finns i årsredovisningen för 2023.

Säsongsvariationer

Fasadgruppens verksamhet och marknad är till viss del påverkad av säsongsvariationer. Årets inledande kvartal är i regel svagare än resterande niomånadersperiod då vinterförhållanden kan försvåra exempelvis takarbeten och andra utomhustjänster. Vid låga temperaturer försämras förutsättningarna för puts- och murbruk att hårdas till förväntad hållfasthetsnivå varför omfattande projekt inom murning och putsning undviks vintertid. Projekt inom nyproduktion är generellt mindre säsongsberoende än renoveringsprojekt, där de sistnämnda ofta startas upp under våren. Koncernens diversifierade struktur avseende såväl erbjudande som geografisk närvaro begränsar till viss del exponeringen mot säsongsvariationer.

Framtidsutsikter

På den nordiska marknaden förväntas ett fortsatt stabilt underliggande renoveringsbehov framgent. Drivkrafter såsom urbanisering, åldrande fastigheter och ökat fokus på förbättrad energieffektivitet i byggnader – där nya krav ställs både från ett regulatoriskt- och ett finansieringsperspektiv – bedöms leda till fortsatt investeringsvilja bland koncernens kundgrupper, vilket indikerar en långsiktig tillväxtpotential för Fasadgruppen. Därtill bedöms marknaden för nyproduktion gradvis kunna återhämta sig under de kommande åren, om än från låga nivåer, givet förbättrade makroekonomiska förutsättningar. På den brittiska marknaden förväntas stora investeringar i att åtgärda brandfarliga fasader under lång tid framöver, i kombination med liknande drivkrafter för renovering som finns på de nordiska marknaderna. I både Norden och Storbritannien finns en stor mängd bolag med fokus på fastigheters utsida, vilket ger långsiktiga förutsättningar för fortsatt konsolidering.

För mer information om såväl drivkrafter som risker, se årsredovisningen 2023 och särskilt avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.

Incitamentsprogram

Årsstämorna 2022, 2023 och 2024 beslutade om långsiktiga incitamentsprogram för anställda i koncernen bestående av teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en förutbestämd teckningskurs och teckningsperiod. Teckningskursen motsvarar 125 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio senaste handelsdagarna före respektive årsstämma som beslutat om incitamentsprogrammen. Se även tabell nedan för en sammanfattning över de pågående teckningsoptionsprogrammen.

Teckningsoptionerna har överlåtits till anställda till ett marknadspris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. De teckningsoptioner som inte har överlåtits till anställda har överlåtits vederlagsfritt till bolagets helägda dotterbolag Fasadgruppen Norden AB.

Bolaget har under vissa förutsättningar rätt att återköpa teckningsoptioner från innehavare vars anställning i koncernen upphör eller som önskar överlåta sina teckningsoptioner till tredje man. Mer information om villkoren för teckningsoptionerna finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Aktien och aktiekapitalet

Antalet utestående aktier och röster uppgick per den 31 december 2024 till 53 717 879 med ett aktiekapital om 2,7 MSEK motsvarande ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Bolaget innehade vid samma tidpunkt 1 14 234 återköpta aktier från det återköpsprogram som genomfördes kring årsskiftet 2023-2024 och som avses användas för att finansiera framtida förvärv. Bolagets tre största ägare vid utgången av december 2024 var Connecting Capital, Swedbank Robur Fonder och Avanza Pension.

Utdelning

Med beaktande av Koncernens finansiella ställning och tillväxtpotentialer föreslår styrelsen årsstämman 2025

att ingen utdelning ska ske för året. För att öka tydligheten i koncernens kapitalallokeringsstrategi har styrelsen också beslutat att ta bort policyn att dela ut 30 procent av nettoresultatet, då den bedömer att fokus på initialt en lägre nettoskuldssättning och över tid tillväxt via förvärv och organiska initiativ kommer skapa större värde för aktieägarna än årliga utdelningar.

Händelser efter periodens utgång

Fasadgruppen har i januari förvärvat Liab Plåtbyggarna AB ("Liab"). Liab erbjuder plåt-, smides- och montagearbeten samt stålhallar över hela Mälardalen. Bolaget har en väletablerad kundportfölj och ramavtal med bland andra Södertälje kommun. Liab har 46 heltidsanställda och omsatte cirka 80 MSEK under verksamhetsåret 2024. Fasadgruppen förvärvar 80 procent av Liab med option att köpa resterande aktier, som ägs av Liabs befintliga ledning, efter tre respektive fem år. Fasadgruppen finansierar förvärvet med egen kassa och tillgängliga kreditfaciliteter.

Fasadgruppen har i februari meddelat att koncernen avser genomföra en omorganisation som innebär att ett led mellan koncernledningen och dotterbolagen tas bort, och att enheten med centrala stödfunktioner stöps om. Den planerade nya organisationen utgår från en platt struktur där dotterbolagen fördelas i kluster som delar en styrelseordförande. För att ytterligare optimera styrningen inkorporeras ett flertal mindre dotterbolag som avdelningar i större dotterbolag, vilket kommer minska antalet affärsenheter med omkring 10. I samband med den planerade omorganisationen förändras sammansättningen i Fasadgruppens koncernledning, där majoriteten kommer ha erfarenhet av att själva driva dotterbolag.

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens och webbsändning den 11 februari 2025 kl. 08:15 via <https://fasadgruppen-group.events.inderes.com/q4-report-2024>. Deltagande via telefon registreras via <https://events.inderes.com/fasadgruppen-group/q4-report-2024/dial-in>.

I tabellen nedan redovisas en sammanfattning över de pågående teckningsoptionsprogrammen.

Teckningsoptionsserie	Maxantal optioner	Antal överlåtna optioner till anställda	Antal anställda som förvärvat optioner	Inbetald optionspremie (MSEK)	Teckningsperiod	Teckningskurs (SEK)
2024/2027	500 000	137 023	41	1,8	Juni 2027	83,5
2023/2026	500 000	213 410	68	4,3	Juni 2026	104,0
2022/2025	484 000	236 196	46	1,7	Juni 2025	179,8

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	2024	2023	2024	2023
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	1 375,6	1 397,5	4 926,8	5 109,7
Övriga rörelseintäkter	16,3	19,2	73,2	61,4
Rörelsens intäkter	1 391,9	1 416,6	5 000,0	5 171,1
Råvaror och förnödenheter	-675,9	-714,5	-2 520,9	-2 680,8
Kostnader för ersättningar till anställda	-469,0	-440,3	-1 670,1	-1 565,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-98,8	-27,2	-189,6	-119,3
Övriga rörelsekostnader	-163,2	-102,7	-453,4	-401,8
Summa rörelsens kostnader	-1 406,9	-1 284,7	-4 834,0	-4 767,3
Rörelseresultat	-15,0	131,9	166,1	403,8
Finansnetto	-32,3	-25,9	-127,7	-101,9
Resultat efter finansiella poster	-47,3	106,0	38,4	301,9
Skatt på periodens resultat	-2,7	-32,5	-37,8	-82,7
Periodens resultat	-50,0	73,5	0,6	219,2
Periodens övriga totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
<i>Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter</i>	15,3	-57,8	32,0	-50,1
Säkring av nettoinvestering	-1,8	16,2	-9,2	5,8
Övriga poster	-1,5	-3,3	0,0	-1,2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	12,0	-45,0	22,8	-45,4
Periodens totalresultat	-37,9	28,6	23,4	173,7
Periodens totalresultat hänförligt till:				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-37,6	28,6	25,3	173,7
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-0,3	-	1,9	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,98	1,48	0,05	4,42
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,98	1,48	0,05	4,42
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	50 561 667	49 591 645	49 779 967	49 615 784
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	50 561 667	49 591 645	49 779 967	49 615 784
Faktiskt antal aktier vid periodens slut	53 717 879	49 555 089	53 717 879	49 555 089

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Varumärke	554,0	432,0
Kundrelationer	152,5	0,1
Goodwill	4 341,6	2 917,3
Övriga immateriella tillgångar	2,5	1,5
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>5 050,6</i>	<i>3 350,9</i>
Nyttjanderättstillgångar	199,1	169,3
Materiella anläggningstillgångar	162,6	141,8
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>361,7</i>	<i>311,1</i>
Finansiella anläggningstillgångar	34,5	11,9
Summa anläggningstillgångar	5 446,8	3 673,9
Varulager	33,7	29,4
Kundfordringar	651,2	721,5
Avtalstillgångar och liknande fordringar	278,9	215,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53,5	46,9
Övriga fordringar	116,5	57,8
Likvida medel	482,3	467,6
Summa omsättningstillgångar	1 616,1	1 538,2
SUMMA TILLGÅNGAR	7 063,0	5 212,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 334,4	2 182,3
Långfristiga räntebärande skulder	2 269,7	1 430,9
Långfristiga leasingkulder	114,4	102,3
Uppskjutna skatteskulder	239,6	146,3
Övriga långfristiga skulder	784,3	138,9
Summa långfristiga skulder	3 408,0	1 818,4
Kortfristiga räntebärande skulder	156,8	108,8
Kortfristiga leasingkulder	83,0	65,8
Leverantörsskulder	426,9	385,9
Avtalsskulder och liknande skulder	99,5	109,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	246,8	272,4
Övriga kortfristiga skulder	307,5	268,8
Summa kortfristiga skulder	1 320,5	1 211,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 063,0	5 212,0

Förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Reserver	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital							
2023-01-01	2,5	1 423,4	578,1	88,5	2 092,5	-	2 092,5
Periodens resultat	-	-	219,2	-	219,2	-	219,2
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-50,1	-50,1	-	-50,1
Säkring av nettoinvestering	-	-	-	4,6	4,6	-	4,6
Summa totalresultat	-	-	219,2	-45,4	173,7	-	173,7
Utdelning	-	-	-84,4	-	-84,4	-	-84,4
Optionslikvid	-	4,3	-	-	4,3	-	4,3
Återköp av egna aktier	-	-3,8	-	-	-3,8	-	-3,8
Transaktioner med ägarna	-	0,5	-84,4	-	-83,9	-	-83,9
Eget kapital							
2023-12-31	2,5	1 423,9	712,9	43,0	2 182,3	-	2 182,3
Eget kapital							
2024-01-01	2,5	1 423,9	712,9	43,0	2 182,3	-	2 182,3
Periodens resultat	-	-	2,4	-	2,4	-1,9	0,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	32,0	32,0	-	32,0
Säkring av nettoinvestering	-	-	-	-9,2	-9,2	-	-9,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Summa totalresultat	-	-	2,4	22,8	25,3	-1,9	23,4
Utdelning	-	-	-87,7	-	-87,7	-	-87,7
Optionslikvid	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Återköp av egna aktier	-	-2,7	-	-	-2,7	-	-2,7
Emissioner	0,2	898,2	-	-	898,4	-	898,4
Optioner dotterbolagsaktier	-	-	-685,4	-	-685,4	-	-685,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0,5	-	0,5	3,8	4,4
Transaktioner med ägarna	0,2	897,3	-772,6	-	124,8	3,8	128,7
Eget kapital							
2024-12-31	2,7	2 321,2	-57,3	65,8	2 332,4	2,0	2 334,4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2024	2023	2024	2023
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-47,3	106,0	38,4	301,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	95,9	75,6	283,9	251,4
Betald ränta	-36,0	-10,6	-141,5	-66,7
Betald skatt	25,6	12,4	-68,1	-81,3
Förändringar av rörelsekapital	116,3	82,4	172,7	123,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154,6	265,8	285,4	529,1
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-578,6	-81,4	-735,5	-112,7
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-15,5	-31,8	-106,8	-99,4
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-0,0	-3,3	3,6	-4,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-594,2	-116,6	-838,7	-216,4
Finansieringsverksamheten				
Transaktioner med ägarna	0,0	-3,8	-0,9	0,5
Utbetald utdelning	-45,7	-	-87,7	-84,4
Upptagen finansiell skuld	723,7	5,0	1 091,8	1 931,0
Amortering av finansiell skuld	-119,6	-155,3	-354,3	-2 061,0
Amortering av leasingskuld	-23,3	-19,0	-85,5	-70,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	535,3	-173,0	563,3	-284,3
Periodens kassaflöde	95,6	-23,8	10,0	28,4
Likvida medel vid periodens början	382,4	502,6	467,6	452,6
Omräkningsdifferens i likvida medel	4,2	-11,3	4,7	-13,5
Likvida medel vid periodens slut	482,3	467,6	482,3	467,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024	2023	2024	2023
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelsens intäkter	1,2	1,5	10,3	12,0
Rörelsens kostnader	-4,7	-4,4	-15,3	-17,6
Rörelseresultat	-3,5	-2,9	-5,0	-5,6
Finansnetto	-20,5	-19,4	57,4	3,4
Resultat efter finansnetto	-24,0	-22,3	52,4	-2,2
Bokslutsdispositioner	4,5	94,6	4,5	92,9
Resultat före skatt	-19,5	72,3	56,9	90,7
Skatt på periodens resultat	2,5	-21,5	13,8	-10,9
Periodens resultat*	-17,0	50,8	70,7	79,7

*I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	2 961,9	3 110,1
Summa anläggningstillgångar	2 962,2	3 110,2
Kortfristiga fordringar	9,5	0,4
Kassa och bank	1,6	0,0
Summa omsättningstillgångar	11,0	0,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 973,2	3 110,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	2,7	2,5
Fritt eget kapital	1 712,1	1 517,7
Summa eget kapital	1 714,8	1 520,2
Långfristiga skulder	1 147,0	1 435,0
Leverantörsskulder	0,9	1,6
Övriga kortfristiga skulder	105,7	122,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,2	31,7
Summa skulder	1 257,8	1 590,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 973,2	3 110,6

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Fasadgruppen Group AB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska unionen. Koncernredovisningen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de som tillämpats i årsredovisningen för 2023. Upplýsingar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Beloppen är avrundade till närmaste miljontal (MSEK) med en decimal om inte annat anges. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen. Belopp inom parentes avser jämförelseperioden.

Optioner utställda på dotterbolagsaktier

När Fasadgruppen genomför förvärv som ger upphov till antingen innehav utan bestämmande inflytande med optionsrätt alternativt utställandet av ägarbolagsaktier med optionsrätt, regleras förvärvet i ett köpeavtal. Köpeavtalet innehåller bestämmelser och villkor beträffande bolaget och dess verksamhet samt i förekommande fall bestämmelser och villkor relaterat till Köp- och Säljoptioner för utköp. Optionerna ger parterna rätt att vid en tidpunkt om 3–5 år efter köpeavtalets ingående, årligen sälja eller förvärva, hela eller delar av minoritetens aktier. Om denna rättighet inte nyttjas vid förfallotidpunkten förlängs den oftast med ett år. Köpeskillingen vid påkallande av optionen beräknas normalt utifrån ett överenskommet resultatmått multiplicerat med en värderingsmultipel utifrån en förutbestämd trappa som justeras för nettoskuldssätningen i enheten.

Köp- och säljoptioner avseende förvärv värderas till verkligt värde. Värderingen sker löpande och utgår från

de villkor som fastställts i köpeavtal med diskontering till balansdagen. Värderingen sker till verkligt värde i nivå 3. Värdering sker initialt med fastställande av en lämplig diskonteringsränta. Optionsvärdet omvärderas vid varje balansdag. Förändringar i värde av sälj- och köpoptioner redovisas i eget kapital.

Det belopp som kan komma att betalas om optionen utnyttjas redovisas initialt till nuvärdet av inlösenpriset, som gäller vid den tidpunkt då optionen först kan utnyttjas, som finansiell skuld med ett motsvarande belopp direkt i eget kapital. Om optionen inte löses in vid förfallotidpunkten kommer skulden att omklassificeras till eget kapital.

Innehav utan bestämmande inflytande med optionsrätt

Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras från förvärv till förvärv.

Utslådade optioner relaterat till ägarbolagsaktier

Fasadgruppen har ställt ut optioner relaterat till preferensaktier (ägarbolagsaktier) i dotterbolag, med både en köp- och säljoption så att endera parten kan utnyttja optionen. Ägarbolagsaktierna ger inte upphov till någon utspädningseffekt i moderbolaget.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna som genomförts vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Not 3 Fördelning av intäkter

Koncernen, MSEK	2024	2023	2024	2023
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Sverige	606,8	805,4	2 493,9	2 969,1
Danmark	288,9	267,6	1 040,0	959,8
Norge	292,7	257,8	1 039,3	980,9
Finland	60,9	66,7	227,5	199,8
Storbritannien	126,2	-	126,2	-
Summa	1 375,6	1 397,5	4 926,8	5 109,7

Omsättningen kommer från externa kunder, varav ingen enskild kund står för 10 procent av omsättningen eller mer. Koncernledningen identifierar verksamheten som ett rörelsesegment, vilket är den uppdelning som Fasadgruppen följer i sin interna rapportering. Rörelsesegmentet övervakas av koncernens

verkställande beslutsfattare och strategiska beslut fattas med grund i rörelseresultat för segmentet. Intäkter utanför Sverige utgör 49,4 procent (41,9) av koncernens totala intäkter under perioden januari till december 2024. Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning.

Not 4 Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 2023.

Transaktioner med närstående uppstår i den löpande verksamheten och baseras på affärsmässiga villkor och marknadspriser. Utöver sedvanliga transaktioner

mellan koncernbolag och ersättningar till ledning och styrelse har följande transaktioner med närstående skett under perioden: Under perioden januari till december 2024 har Fasadgruppen köpt och sålt tjänster från/till företag kontrollerade av ledande befattningshavare för belopp uppgående till 1,1 MSEK för köpta tjänster kopplat till projektrelaterade arbeten.

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen, MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter;		
Företagsinteckningar	27,2	32,2
Övrigt	30,8	39,0
Summa	58,0	71,2
Eventalförpliktelser;		
Borgensförbindelse	555,7	635,4

Not 6 Verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar och uppgick 2024-01-01 till 232,5 MSEK. För perioden januari till december 2024 utbetalades tilläggsköpeskillingar om -129,2 MSEK. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick vid periodens slut till 166,5 MSEK. I huvudsak baseras tilläggsköpeskillingarna på något av resultatmåttan EBITDA, EBIT eller resultat efter skatt för åren 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 och/eller 2027. Tilläggsköpeskillingarna värderas löpande genom en sannolikhetsbedömning där det bedöms om de kommer att betalas ut med avtalade belopp. Ledningen har här beaktat risken för utfallet av bolagens framtida lönsamhet.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

Förändringar i villkorade köpeskillingar, MSEK

Ingående villkorade köpeskillingar 24-01-01	232,5
Tillkommande villkorade köpeskillingar	52,3
Utbetalade tilläggsköpeskillingar	-127,2
Utbetalade tilläggsköpeskillingar utöver bedömd värdering	-2,0
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	11,9
Räntebestämmd tidsfaktor	-1,0
Utgående villkorade köpeskillingar 24-12-31	166,5
Förväntade utbetalningar	
Förväntad utbetalning < 12 månader	-83,7
Förväntad utbetalning > 12 månader	-82,8

Not 7 Jämförelsestörande poster

I tabellen nedan redovisas jämförelsestörande poster under kvartalet och perioden.

Koncernen, MSEK	2024 Okt - Dec	2023 Okt - Dec	2024 Jan - Dec	2023 Jan - Dec
Förvävsrelaterade kostnader	-29,6	-0,7	-35,6	-2,2
Justering tilläggsköpeskilling över resultaträkning	-3,1	2,2	-6,2	-16,4
Övrigt	-5,4	2,7	-9,5	-8,2
Summa	-38,1	4,2	-51,4	-26,8

Not 8 Rörelseförvärv

Bolagsförvärv januari-december 2024 exklusive Clear Line

Under perioden har Fasadgruppen tillträtt samtliga aktier i Alumentdk ApS och Brenden & Stillasutleie AS. I Elenta AS har 97 procent av aktierna förvärvats och i JEs Svets & Smide AB 91 procent. Förvärven gjordes för att stärka koncernens ställning geografiskt inom sina respektive marknader. Alument renoverar, installerar och glasar in balkonger samt erbjuder lösningar för bland annat takterrasser och solskydd i Danmark. Förvärvet av Elenta tar sikte på tjänster inom tak, solceller och energilagring i Oslo-regionen. JE:s erbjuder stålkonstruktioner och byggnadsmide till en väletablerad kundportfölj i främst Stockholmsområdet. Brenden erbjuder tjänster inom ställning, väderskydd och bygghissar med fokus på renoveringsprojekt i Oslo med omnejd.

De förvärvade bolagen redovisade totala intäkter om cirka 295 MSEK och EBITA uppgick till cirka 32 MSEK för kalenderåret 2023. Sedan tillträdet och fram till den 31 december 2024 har bolagen bidragit med 142,3 MSEK till koncernens nettoomsättning och 1,6 MSEK till koncernens EBITA.

Förvärvsanalyser – bolagsförvärv exklusive Clear Line

En del av övervärdena i den preliminära förvärvsanalysen har allokerats till företagsvarumärket medan oallokerade övervärden har hänförs till goodwill.

Varumärken består av förvärvade företagsvarumärken som behålls och nyttjas under oöverskådlig tid, vilket är en viktig del av Fasadgruppens strategi. Goodwill hänför sig främst till verksamhetens förväntade framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos personalen och synergieffekter på kostnadssidan.

Goodwill och varumärke har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av men testas för nedskrivning årligen eller vid indikation.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 252,3 MSEK, varav 159,0 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet och 52,3 MSEK utgjordes av tilläggsköpeskillingar. Utfallet av tilläggsköpeskillingarna som är beroende av framtida rörelseresultat som uppnås i det aktuella bolaget har värderats genom en sannolikhetsbedömning för olika utfall inom förfalloperioden på 1–4 år.

Förvärvskostnader om sammanlagt 6,0 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader.

Utbetalda tilläggsköpeskillingar

Under perioden har tilläggsköpeskillingar betalats med netto 129,2 MSEK avseende resultatutveckling fram till och med 2023 hänförligt till förvärven av SH Bygg, Er-Jill byggplåt, Engman Tak, Front och inkråmsförvärvet av A Co Tak från Karlaplans Plåtslageri.

Innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen har redovisat innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde utifrån full goodwill med bas i senast kända marknadsvärde, likställt med förvärvspriset i respektive förvärv.

Värde enligt förvärvsanalys – Bolagsförvärv januari-december 2024 exklusive Clear Line

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	-	35,9	35,9
Materiella anläggningstillgångar	39,7	4,2	43,9
Finansiella anläggningstillgångar	5,1	-	5,1
Varulager	4,6	-	4,6
Kundfordringar och andra fordringar	39,0	-	39,0
Likvida medel	41,0	-	41,0
Uppskjutna skatteskulder	-0,5	-7,9	-8,4
Skulder till kreditinstitut	-20,1	-	-20,1
Övriga skulder	-16,9	-4,2	-21,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-22,0	-	-22,0
Identifierbara nettotillgångar	69,9	28,0	98,0
Goodwill			156,0
Innehav utan bestämmande inflytande			-1,7
Köpeskillning			252,3
Varav tilläggsköpeskillning			52,3
Varav överförda likvida medel			-200,0
Förvärvade likvida medel			41,0
Förändring av koncernens likvida medel			-159,0

Bolagsförvärv Clear Line Holdings Ltd oktober 2024

Den 29 oktober har Fasadgruppen tillträtt samtliga aktier i Clear Line Holdings Ltd (Clear Line). Genom förvärvet etablerar sig Fasadgruppen i Storbritannien. Clear Line är en specialiserad helhetsleverantör inom fasader som byggt upp en stark position i marknaden för brandförebyggande åtgärder på fastigheter i Storbritannien.

Clear Line redovisade totala intäkter om cirka 673 MSEK och justerad EBITA uppgick till cirka 299 MSEK för den rullande tolv månadersperiod som avslutades den 30 juni 2024. Sedan tillträdet och fram till den 31 december 2024 har Clear Line bidragit med 126,2 MSEK till koncernens nettoomsättning och 57,1 MSEK till koncernens EBITA.

Den sammanlagda köpeskillningen uppgick till 1 665,0 MSEK, varav 576,5 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet, 212,6 MSEK som kvittningsemission i Fasadgruppen Group AB, 685,8 MSEK som kvittningsemission i Fasadgruppens lokala ägarbolag i Storbritannien, Fasadgruppen UK Bidco Ltd, (Ägarbolagsaktierna) och 37,7 MSEK som kvarhålls för fullgörandegarantier inom köpeavtalet.

Ägarbolagsaktierna utgörs av s.k. preferensaktier i två klasser. Det slutliga värdet avgörs av Clear Lines framtida intjäning. Preferensaktieslag 1 ger rätt till utdelning motsvarande 1,64% av nettovinsten i Clear Line för perioden mellan förvärvet och utgången av 2026. Preferensaktieslag 2 ger rätt till utdelning om 42,90% av nettovinsten i Clear Line för perioden mellan förvärvet och utgången av 2028. Eventuell utdelning kommer betalas efter utgången av respektive period. Efter utgången av respektive period finns dessutom en option för säljarna att sälja och för Fasadgruppens engelska ägarbolag att köpa preferensaktierna till ett värde som baseras på Clear Lines genomsnittliga intjäning (EBITDA) under 2024-2026 respektive 2026-2028. Det maximala överlåtelsevärdet är 2,95 MGBP för preferensaktie 1 och 77,2 MGBP för preferensaktie 2, exklusive ackumulerad utdelning. Vid överlåtelse av preferensaktierna kan upp till 25% av erhållen betalning utgöras av nya aktier i Fasadgruppen. Om ingen part påkallar förvärv eller avyttring av preferensaktierna fortsätter de att ge rätt till årlig utdelning om 1,64% för preferensaktie 1 och 42,90% för preferensaktie 2 av nettovinsten i Clear Line.

Förvärvskostnader om sammanlagt 22,5 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader.

Förvärvsanalys – Clear Line

En del av övervärdena i den preliminära förvärvsanalysen har allokerats till företagsvarumärket och kundrelationer medan oallokerade övervärden har hänförts till goodwill.

Varumärken består av förvärvade företagsvarumärken som behålls och nyttjas under oöverskådlig tid, vilket är en viktig del av Fasadgruppens strategi. Goodwill hänför sig främst till verksamhetens förväntade framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos personalen och synergieffekter på kostnadssidan. Kundrelationer härrör från de skriftliga avtal som utgör orderstocken vid förvärvs tillfället. Majoriteten av avtalen har en kortare löptid än 12 månader och samtliga bedöms ha avslutats inom högst 24 månader.

Goodwill och varumärke har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av men testas för nedskrivning årligen eller vid indikation. Det bedömda värdet för kundrelationer skrivs av över orderstockens löptid.

Värde enligt förvärvsanalys

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	-	87,7	87,7
Kundrelationer	-	182,8	182,8
Materiella anläggningstillgångar	6,5	17,9	24,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0
Varulager	-	-	-
Kundfordringar och andra fordringar	206,7	-	206,7
Likvida medel	95,9	-	95,9
Uppskjutna skatteskulder	-	-67,6	-67,6
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Övriga skulder	-133,9	-17,9	-151,8
Leverantörsskulder och andra skulder	-51,6	-	-51,6
Identifierbara nettotillgångar	123,6	202,9	326,5
Goodwill			1 282,1
Köpeskilling			1 608,6
Varav fullgörandegarantier			37,7
Varav kvittningsemission Fasadgruppen Group			212,6
Varav kvittningsemission Fasadgruppen UK Bidco			685,8
Varav överförda likvida medel			-672,4
Förvärvade likvida medel			95,9
Förändring av koncernens likvida medel			-576,5

Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm 10 februari 2025

Fasadgruppen Group AB

Ulrika Dellby
Ordförande

Mats Karlsson
Styrelseledamot

Christina Lindbäck
Styrelseledamot

Magnus Meyer
Styrelseledamot

Tomas Ståhl
Styrelseledamot

Gunilla Öhman
Styrelseledamot

Martin Jacobsson
*Koncernchef och
Verkställande direktör*

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Informationen i denna rapport är sådan som Fasadgruppen Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 11 februari 2025 kl. 07.30.

Definitioner alternativa nyckeltal

Fasadgruppen redovisar nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och förbättra jämförbarheten. Koncernen tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. Avstämning av alternativa nyckeltal finns på www.fasadgruppen.se

Nettoomsättningstillväxt

Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.

Förändring i nettoomsättning avspeglar Koncernens realiserade försäljningstillväxt över tid.

Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år, för de bolag som var del av koncernen motsvarande period i jämförelseperioden och innevarande period ojusterat för eventuell valutaeffekt.

Organisk tillväxt avspeglar koncernens realiserade försäljningstillväxt exklusive förvärv under mätperioden.

EBITA

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivning av goodwill, varumärke och kundrelationer.

EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA ger en bild av vinst genererad från den löpande verksamheten före avskrivningar.

EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT), i procent av nettoomsättning.

EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är, fastighetsförsäljning, förvävsrelaterade kostnader, förberedande kostnader notering samt noteringskostnader, emissionskostnader, omstruktureringskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskilling.

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

Justerad EBIT

EBIT justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBIT ökar jämförbarheten mellan perioder.

Justerad EBITA

EBITA justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA ökar jämförbarheten mellan perioder.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA, i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

Justerad EBITDA

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA ökar jämförbarheten mellan perioder.

Operativt kassaflöde

EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.

Det operativa kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.

Kassakonvertering

Operativt kassaflöde i procent av EBITDA.

Kassakonvertering används för att följa hur effektivt Koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital.

Orderstock

Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order i slutet av perioden.

Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.

Avkastning på eget kapital

Sammanlagt resultat de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital under motsvarande period (eget kapital vid periodens ingång och slut delat med två).

Avkastning på eget kapital är viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar

Avkastning på sysselsatt kapital

Sammanlagt resultat före skatt plus finansiella kostnader de senaste tolv månaderna i procent av sysselsatt kapital under motsvarande period (summan av sysselsatt kapital vid periodens ingång och slut, delat med två).

Avkastning på sysselsatt kapital är viktigt för att bedöma lönsamheten på externt finansierat kapital och eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill

Sammanlagt resultat före skatt plus finansiella kostnader de senaste tolv månaderna i procent av sysselsatt kapital med avdrag för goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar under samma period (summan av sysselsatt kapital minus goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar vid periodens början och slut, delat med två).

Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar är viktigt för att bedöma lönsamheten på externt finansierat kapital och eget kapital justerat för den goodwill som uppkommit genom förvärv.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital med eller utan goodwill med avdrag för icke räntebärande skulder och avsättningar.

Sysselsatt kapital visar hur stor del av företagets tillgångar som är finansierade av avkastningskrävande kapital.

Räntebärande nettoskuld

Kort- och långfristiga räntebärandeskulder samt kort och långfristiga leasingkulder med avdrag för likvida medel. Förvävsrelaterade finansiella skulder ingår inte i nyckeltalet.

Räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa Koncernens totala skuldsättning.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med justerad EBITDA, för rullande tolv månader.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och justerad EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital.

Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning Koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.



Fasadgruppen

Fasadgruppen Group AB
Lilla Bantorget 11, 111 23 Stockholm
info@fasadgruppen.se
www.fasadgruppen.se
Org.nummer: 559158 – 4122

Kontaktinformation

Casper Tamm, CFO

Tel: +46 (0)73 820 00 07

E-post: casper.tamm@fasadgruppen.se

Adrian Westman, Kommunikations- och hållbarhetschef

Tel: +46 (0)73 509 04 00

E-post: adrian.westman@fasadgruppen.se

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-mar 2025

7 maj 2025

Årsstämma 2025

13 maj 2025

Delårsrapport jan-jun 2025

14 augusti 2025

Delårsrapport jan-sep 2025

31 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025

5 februari 2026

