

# Bokslutskommuniké

## 1 januari-31 december 2021

Fasadgruppen 

*”Stark avslutning på året – fortsatt gynnsam förvärvsmarknad”*

### Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökade till 852,6 MSEK (419,0), motsvarande en tillväxt om 103,5 procent. Den organiska tillväxten var 15,3 procent.
- EBITA ökade till 95,3 MSEK (45,1) och EBITA-marginalen uppgick till 11,2 procent (10,8).
- Jämförelsestörande poster<sup>1</sup> påverkade EBITA resultatet med -9,7 MSEK (-1,7), justerad EBITA (exklusive jämförelsestörande poster) ökade till 105,0 MSEK (46,9).
- Periodens resultat ökade till 61,3 MSEK (26,1), resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,35 SEK (0,64) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,35 SEK (0,63).
- Operativt kassaflöde ökade till 122,0 MSEK (87,1).
- Orderstocken ökade till 1 930,0 MSEK (1 021,0).

### Helåret i sammandrag

- Nettoomsättning ökade till 2 676,3 MSEK (1 340,4), motsvarande en tillväxt om 99,7 procent. Den organiska tillväxten var 6,1 procent.
- EBITA ökade till 283,7 MSEK (133,9) och EBITA marginalen uppgick till 10,6 procent (10,0).
- Jämförelsestörande poster<sup>1</sup> påverkade EBITA resultatet med -17,3 MSEK (-15,0), justerad EBITA (exklusive jämförelsestörande poster) ökade till 301,0 MSEK (148,9).
- Periodens resultat ökade till 185,7 MSEK (89,6), resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,11 SEK (2,71) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,11 SEK (2,65).
- Operativt kassaflöde ökade till 253,5 MSEK (155,9).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,20 SEK (0,60) per aktie för 2021.

### Viktiga händelser under kvartalet

- Åtta nya förvärv har genomförts i kvartalet: Solid Fasad, Stilpro, Kumla Fasadteam, Haga Plåt, Ahlins Plåt och Byggplåt i Landvetter i Sverige, SH-Bygg i Norge samt OPN i Danmark.
- Fasadgruppen har ingått två nya hållbarhetslänkade lånefacilitetsavtal om 880 respektive 350 miljoner kronor.

### Händelser efter periodens utgång

- Två ytterligare förvärv har genomförts: Helsingborgs Fasad & Kakel i Sverige samt Miljø-Sanering i Norge.

### Nyckeltal<sup>2,3</sup>

MSEK	2021	2020	Δ	2021	2020	Δ
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec	
Nettoomsättning	852,6	419,0	103,5%	2 676,3	1 340,4	99,7%
EBITA	95,3	45,1	111,0%	283,7	133,9	111,9%
EBITA-marginal, %	11,2	10,8		10,6	10,0	
Justerad EBITA	105,0	46,9	124,1%	301,0	148,9	102,2%
Justerad EBITA-marginal, %	12,3	11,2		11,2	11,1	
Operativt kassaflöde	122,0	87,1	40,1%	253,5	155,9	62,6%
Kassakonvertering, %	108,8	166,2		75,7	100,0	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,4	10,3		12,4	10,3	
Avkastning på eget kapital, %	16,0	15,0		16,0	15,0	
Nettoskuldssättningsgrad, %	69,8	30,1		69,8	30,1	
Resultat före skatt	79,1	33,9	133,3%	238,8	114,2	109,1%
Orderstock	1 930,0	1 021,0	89,0%	1 930,0	1 021,0	89,0%

<sup>1</sup> För jämförelsestörande poster i respektive period, se not 7.

<sup>2</sup> IFRS mått är Nettoomsättning och Resultat före skatt. Övriga mått är Alternativa nyckeltal, för definitioner av Alternativa nyckeltal, se sid 20.

<sup>3</sup> Definitionen av nyckeltalen Avkastning på sysselsatt kapital och eget kapital har ändrats, jämförelsesiffrorna har räknats om. Se Alternativa nyckeltal, sid 20.

**Fasadgruppen är Nordens största och Sveriges enda rikstäckande helhetsleverantör av hållbara fasader. Verksamheten bygger på lokalt förankrade entreprenörsdrivna företag med tydligt fokus på samverkan, engagemang och kompetens.**

# VD-ord

## Stark avslutning på 2021

Det känns bra att kunna avsluta 2021 med ett starkt kvartal där vi levererar hög tillväxt både avseende omsättning och orderstock, samtidigt som lönsamheten ligger klart över vårt långsiktiga finansiella mål. Både kvartalet och helåret är det bästa sedan Fasadgruppen startades.

Omsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 852,6 MSEK, en ökning med 103,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten var 15,3 procent och den förvärvade tillväxten 88,2 procent. Orderstocken ökade med 89,0 procent i kvartalet varav organisk tillväxt om 27,0 procent. Den organiska utvecklingen i orderstocken har gradvis förbättrats sedan pandemins utbrott och det är glädjande att den nu uppvisar organisk tillväxt.

Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 12,3 procent i kvartalet, jämfört med 11,2 procent motsvarande kvartal föregående år.

## Rekordår i förvärv

Vi genomförde åtta nya förvärv i det fjärde kvartalet vilket innebär att vi fått välkomna sammanlagt 21 nya verksamheter med en uppskattad årsomsättning om 1 181 MSEK till gruppen under 2021. Under årets sista månader förvärvades Solid Fasad, Stilpro, Kumla Fasadteam, Haga Plåt, Ahlins Plåt samt Byggplåt i Landvetter i Sverige, SH-Bbygg i Norge och OPN i Danmark.

Vi upplever att i princip varje nytt förvärv i sin tur genererar nya förvärvskandidater, där dotterbolags-VD:arna tipsar om andra duktiga entreprenörer på sina marknader. Den höga takten ställer krav på att Fasadgruppen centralt klarar av att både integrera de nyttillkomna bolagen och samtidigt fortsätta söka efter nya förvärvsmöjligheter. Våra affärsområdeschefer tillsammans med vårt M&A-team är tätt sammansvetsade i detta arbete. Det är inte för inte som jag brukar referera till de koncerngemensamma funktionerna som "servicekontoret" – det gäller inte bara stöd till våra nya bolag utan också att hela tiden säkerställa de bästa förutsättningarna för alla verksamheter i form av exempelvis inköp, arbetsmiljö och samverkan. Jag är stolt över hur väl organisationen hanterat den höga tillväxten med väl genomförda integrationer och effektiva interna samarbeten under året.

## Energirenoveringar i ropet

I mitten på december publicerade EU-kommissionen en översyn av direktivet om byggnaders energiprestanda (EPBD) som en del av det tidigare initiativet "renoveringsvägen". EPBD innehåller bland annat krav på att alla byggnader som har sämst energiprestanda i form



*"Fasadgruppen står väl positionerade med stor kompetens och många referenser från tidigare energirenoveringar."*

av energicertifikat klass G eller F måste renoveras till högre standard senast år 2033. Detta skulle innebära en tydlig drivkraft för renoveringsmarknaden under de kommande 10 åren, där Fasadgruppen står väl positionerade med stor kompetens och många referenser från tidigare energirenoveringar. Oavsett det slutliga utfallet ser vi generellt hur politiska initiativ likt dessa påverkar fastighetsägares fokus när de renoverar, där allt fler efterfrågar energibesparande åtgärder.

## Fortsatt gynnsam förvärvsmarknad

När jag skriver detta befinner vi oss mitt i det första kvartalet som innebär lågsäsong, eftersom många av våra arbeten inte kan utföras vid kalla temperaturer. I januari upplevde vi dessutom viss påverkan från hög sjukfrånvaro kopplad till Covid-19 – men det hade varit mer märkbart om vi kommit längre in på året när fler projekt är igång.

Om vi lyfter blicken så har Fasadgruppen en tydlig tillväxtagenda och vi ser goda förutsättningar att fortsätta stärka vår marknadsposition framåt. Vi bedömer att konsolideringsmöjligheten på fasadmarknaderna i Sverige, Norge och Danmark är minst lika stark under 2022 och för många förvärvsdialoger. Det tål att understrykas att vi inte tummar på kvalitet och löpande avslutar processer som inte matchar det vi söker. Vi vill bara åt de bästa bolagen som kan bidra till Fasadgruppens långsiktiga utveckling.

Allt sammantaget ser jag fram mot det kommande året och vill passa på att tacka våra medarbetare för sina insatser och våra kunder och leverantörer för bra samarbeten under året som varit. Detta var också vårt första helår som börsnoterat bolag och det har varit väldigt kul att möta våra nya aktieägare i olika sammanhang. Kopplat till detta är det glädjande att styrelsen föreslagit en fördubbling av utdelningen jämfört med förra året.

Pål Warolin, VD och koncernchef

# Koncernens utveckling

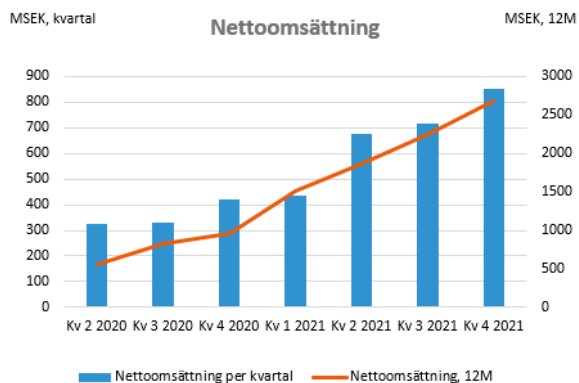
## Fjärde kvartalet

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2021 uppgick till 852,6 MSEK (419,0), en ökning med 103,5 procent jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med -0,3 procent mot jämförelseperioden. Organisk tillväxt utgjorde 15,3 procent och förvärvad tillväxt 88,2 procent. Den organiska tillväxten utvecklades starkt under kvartalet vilket huvudsakligen bedöms vara ett resultat av de svaga jämförelsetalen för sista kvartalet 2020 på grund av Covid-19-pandemin. Under fjärde kvartalet 2021 har Fasadgruppen genomfört åtta verksamhetsförvärv varav två inkrämsförvärv och tillträtt samtliga inom kvartalet. Mer information om förvärv under fjärde kvartalet 2021 finns på sidan 6 samt i not 8 på sidorna 16–17.

### Resultat

EBITA för innevarande kvartal ökade till 95,3 MSEK (45,1) och justerad EBITA till 105,0 MSEK (46,9). För innevarande period har EBITA påverkats negativt av jämförelsestörande poster avseende tilläggsköpeskillningar som omvärderats, nettokostnaden uppgår till -3,2 MSEK. Något nedskrivningsbehov i övrigt relaterat till omvärderingarna har inte identifierats. Jämförelsestörande poster under kvartalet uppgick som helhet till -9,7 MSEK (-1,7), se not 7. Justerad EBITA-marginal för innevarande kvartal ökade till 12,3 procent (11,2). Med en stark försäljningsutveckling under kvartalet, både organisk och förvärvad, påverkades marginalen positivt mot jämförelseperioden. Påverkan från ökade råmaterialpriser i ekonomin i stort har haft en begränsad effekt på lönsamheten under fjärde kvartalet. Finansnettot för kvartalet uppgick till -10,3 MSEK (-4,8). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde -6,3 MSEK (-3,5). Innevarande period innehöll även kostnader för omläggning och utökning av finansieringsupplägg med kreditgivare uppgående till -4,3 MSEK avseende tidigare finansiering. Periodens resultat uppgick till 61,3 MSEK (26,1) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,35 SEK (0,64) före utspädning. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,5 procent (23,1).



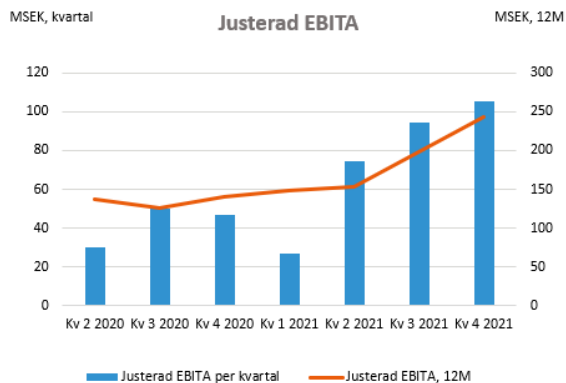
## Januari–December

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen januari-december 2021 uppgick till 2 676,3 MSEK (1 340,4), en ökning med 99,7 procent jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med -0,4 procent mot jämförelseperioden. Organisk tillväxt utgjorde 6,1 procent och förvärvad tillväxt 93,6 procent. Januari och februari månad 2021 var avsevärt kallare än samma period 2020 vilket innebar en svag start på årets första kvartal. De följande kvartalen har kännetecknats av en successiv normalisering efter den svacka som Covid-19-pandemin skapade under jämförelseåret 2020. Under januari-december 2021 har Fasadgruppen genomfört 21 verksamhetsförvärv varav tre inkrämsförvärv och tillträtt samtliga inom perioden. Mer information om förvärv under perioden januari-december 2021 finns på sidan 6 samt i not 8 på sidorna 16–17.

### Resultat

EBITA för perioden januari till december 2021 ökade till 283,7 MSEK (133,9) och justerad EBITA till 301,0 MSEK (148,9). Jämförelsestörande poster under perioden uppgick till -17,3 MSEK (-15,0), se not 7, och justerad EBITA-marginal till 11,2 procent (11,1). Den förbättrade marginalen för innevarande år kan hänföras till den, relativt sett mot jämförelseperioden, starka avslutningen i fjärde kvartalet både försäljnings- och lönsamhetsmässigt. Finansnettot för perioden januari till december 2021 uppgick till -21,5 MSEK (-13,2). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde -14,3 MSEK (-11,1). Periodens resultat uppgick till 185,7 MSEK (89,6) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,11 SEK (2,71) före utspädning. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,2 procent (21,5).



## Orderstock

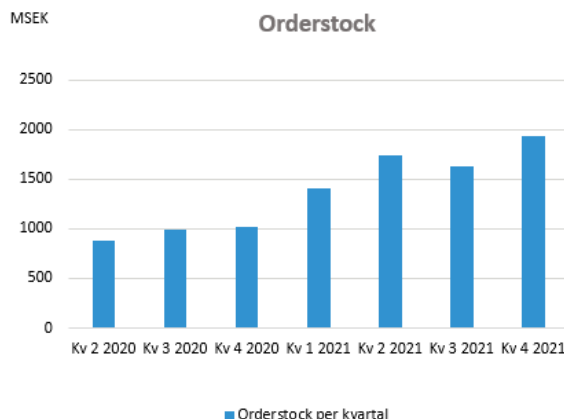
Orderstocken vid utgången av december 2021 uppgick till 1 930 MSEK (1 021), en ökning med 89,0 procent. För jämförbara bolag vid utgången av december 2020 ökade orderstocken med 27,0 procent, medan den förvärvade tillväxten i orderstocken uppgick till 62,0 procent. Den organiska utvecklingen av orderstocken har successivt förbättrats under 2021 och orderutvecklingen för jämförbara bolag under fjärde kvartalet var mycket positiv. Sedan årsskiftet har orderstocken ökat med 909 MSEK, förvärvade och tillträdde bolag under perioden januari till december 2021 har tillfört 634 MSEK i orderstock vid utgången av perioden.

## Finansiell ställning och finansiering

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 1 269,6 MSEK (1 046,5). Förändringen i det egna kapitalet mellan periodsluten kan huvudsakligen hänföras till periodens resultat. Kvittningsemissioner vid förvärv tillförde 34,7 MSEK under perioden januari till december 2021, 7,9 MSEK tillfördes som optionslikvid och under andra kvartalet 2021 lämnades utdelning med -27,1 MSEK (0,0). Räntebärande nettoskuld uppgick per den 31 december 2021 till 885,9 MSEK (314,7). I den räntebärande nettoskulden inkluderas leasingskuld uppgående till 131,2 MSEK (79,0). Tilläggsköpeskillingar är inte inkluderade i den räntebärande nettoskulden. Utökad finansiering under perioden januari till december 2021 har huvudsakligen tagits upp i samband med genomförda förvärv. Fasadgruppens räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA 12M (ej på proformabasis) uppgick vid slutet av perioden till 2,5 gånger (1,8). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 december 2021 till 271,6 MSEK (409,3). Utöver likvida medel och andra kortfristiga placeringar fanns outnyttjade kreditramar uppgående till 205,0 MSEK vid periodens utgång. Förändringen av rörelsekapitalet var som väntat positiv för kvartalet och uppgick till 36,3 MSEK (41,7) men förblev negativ på helåret. Den lägre nivån på rörelsekapitalförändringen mot jämförelseperioden för innevarande kvartal bedöms huvudsakligen bero på en högre produktionsaktivitet än samma period föregående år.

## Investeringar och kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 253,5 MSEK (155,9) för perioden januari till december 2021. Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för samma period till -47,2 MSEK (-25,8). Avskrivningar på anläggningstillgångar uppgick för perioden till -74,5 MSEK (-28,5), av dessa utgjorde avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar som kundrelationer -23,5 MSEK (-6,5). Investeringar i företagsförvärv uppgick för perioden januari till december 2021 till -622,0 MSEK (-465,9). Beloppet avser huvudsakligen förvärvade verksamheter under perioden januari till december 2021. Utöver detta utgörs beloppet av villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv som reglerats, -11,4 MSEK.



## Personal

Koncernen hade 1 485 anställda (812) per den 31 december 2021 varav 70 kvinnor (32). Medeltalet anställda för perioden januari till december 2021 uppgick till 1 206 anställda (654). Den väsentliga förändringen mot jämförelseperioden är huvudsakligen hänförlig till nya förvärv. Mer information om förvärv under perioden januari till december 2021 finns på sidan 6.

## Moderbolaget

Fasadgruppen Group AB:s verksamhet utgjordes fram till den 30 juni 2020 endast av holdingverksamhet för koncernen utan anställda. Från den 1 juli 2020 omfattade verksamheten även huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Moderbolaget hade därmed en begränsad verksamhet för jämförelseperioden. Intäkter utgörs av management fee från koncernbolag för koncernövergripande tjänster och kostnader som moderbolaget har tillhandahållit. Under året har moderbolaget mottagit 45,0 MSEK i utdelning samt 59,3 MSEK i koncernbidrag från dotterbolag. Resultatet för perioden januari till december 2021 uppgick till 71,3 MSEK (13,6). Tillgångarna, utgörs huvudsakligen av andelar och fordringar på koncernbolaget Fasadgruppen Norden AB och uppgick vid periodens utgång till 2 036,8 MSEK (1 552,9). Eget kapital uppgick per balansdagen till 998,5 MSEK (911,6). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 personer (3).



# Marknadsöversikt

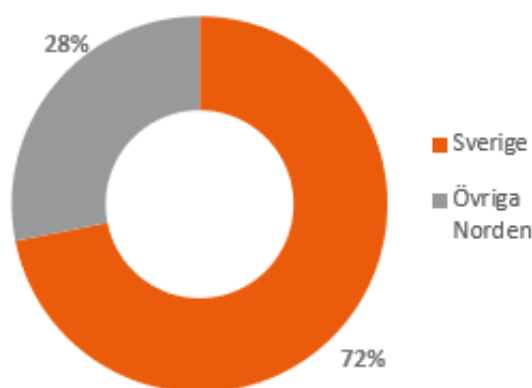
Fasadgruppen är ledande helhetsleverantör av hållbara fasader med lokal närvaro i Sverige, Norge och Danmark. Koncernens huvudsakliga kunder är fastighetsägare, byggbolag, fastighetsförvaltare, konsulter, bostadsrättsföreningar, stat, kommun och landsting.

Enligt en marknadsbedömning uppskattas den skandinaviska fasadmarknadens omsättning till cirka 97 miljarder SEK. Den svenska marknaden uppskattas till cirka 37 mdr, den norska till 31 mdr och den danska till cirka 29 mdr. Storstadsregioner står för cirka hälften av omsättningen.

Fasadgruppens marknader präglas av långsiktig stabilitet, drivet av ett underliggande renoveringsbehov i såväl bostads- som kommersiella fastigheter. I samband med nybyggnation utgör samtidigt fasadarbeten en kritisk och specialiserad aktivitet som byggbolag i hög grad lägger ut på entreprenad. I tillägg till det underliggande behovet av fasadarbeten bedöms trenden mot mer energieffektiva fasadlösningar att kunna driva marknadstillväxten ytterligare.

Fasadgruppen är aktiv i marknadens mellansegment där projektens storlek ligger mellan 1-100 MSEK. Baserat på detta har gruppen skapat en diversifierad struktur med många mindre och flexibla bolag i ett flertal geografiska positioner. Dotterbolagens lokala VD:ar kan självständigt fatta snabba affärsbeslut och anpassa sig till kundernas behov. Koncernen har därmed en stabil plattform som skapar goda förutsättningar för en hållbar lönsam tillväxt framöver.

## Försäljning per geografiskt område 2021 12M



# Förvärv

Fasadgruppen har under 2021 förvärvat 21 nya verksamheter, varav 18 bolagsförvärv och tre inkråmsförvärv. Efter rapportperiodens slut har ytterligare två verksamheter förvärvats. Förvärven är en viktig del i koncernens tillväxtstrategi och väljs noggrant ut utifrån utvalda kriterier som definieras av Fasadgruppens tillväxtstrategi.

Under 2021 har koncernen förvärvat uppskattningsvis cirka 1 181 MSEK i årlig omsättning samt adderat en arbetsstyrka på cirka 601 nya medarbetare, som tillför ny kompetens och arbetskaper till gruppen.

Den goodwill om totalt 1 953,6 MSEK som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och målmedvetet förvärvsarbete under många års tid.

Akkumulerad goodwill representerar huvudsakligen tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos dotterbolagens personal och förväntade synergieffekter på kostnadssidan.

Under fjärde kvartalet 2021 har åtta nya förvärv tillträtts: Solid Fasad, Stilpro, OPN Entreprise, Kumla Fasadteam, Haga Plåt, Ahlins Plåt, SH-Bygg och Byggplåt i Landvetter. Samtliga förvärv har genomförts i enlighet med Fasadgruppens strategi och alla bolag kompletterar och stärker koncernens konkurrenskraft.

Mer information om förvärv under perioden januari till december 2021 finns i not 8 på sidorna 16–17.

## Förvärv av företag

Fasadgruppen har tillträtt följande förvärv under 2021.

Tillträde	Förvärv	Land	Uppskattad årsomsättning vid förvärvstidpunkten, MSEK	Antal anställda
November	AB Byggplåt i Landvetter (inkrånmsförvärv)	Sverige	9	5
November	SH-Bygg AS (inkl SH Tømmer AS och SH-Bygg Tegl AS)	Norge	74	43
November	Ahlins Plåt AB	Sverige	42	18
November	Haga Plåt i Umeå AB	Sverige	36	22
November	Kumla Fasadteam AB	Sverige	65	25
Oktober	OPN Entreprise A/S	Danmark	41	31
Oktober	Stilpro AB (inkrånmsförvärv)	Sverige	4	2
Oktober	Solid Fasad Stockholm AB	Sverige	50	16
Juli	Husby Takplåtslageri & Ventilation AB	Sverige	58	38
Juli	Er-Jill Byggnadsplåt AB (inkl Er-Jill Service AB)	Sverige	27	20
Juli	Hans Eklund Glasmästeri AB	Sverige	44	26
Juli	Åby Fasad I Sverige AB	Sverige	55	44
Maj	Byens Tag & Façade A/S	Danmark	220	69
Maj	Engman Tak AB	Sverige	59	29
Maj	Rogaland Blikk AS	Norge	18	10
Maj	RSM Fasade AS	Norge	49	19
Mars	Mur & Puts i Örebro AB	Sverige	23	18
Februari	Tello Service Partner AB	Sverige	60	22
Februari	Bruske/Delér Fönsterrenoveringar AB	Sverige	60	38
Januari	Mjøndalen Mur & Puss AS	Norge	175	95
Januari	Mölnycke Mur & Puts AB (inkrånmsförvärv)	Sverige	12	11
			1 181	601

### Fasadgruppens förvävsstrategi

Fasadgruppen har en aktiv förvävsstrategi. Förvärv genomförs främst i syfte att bredda gruppen geografiskt samt för att stärka erbjudandet. Utöver att förvärva nya bolag till gruppen görs också tilläggsförvärv till befintliga bolag i syfte att öka kompetens, ramavtal och kritisk massa.

Fasadgruppen har ställt upp ett antal förvärvskriterier med krav på bland annat god lönsamhet, geografiska lägen och långsiktig ledning. I Sverige finns över 500 identifierade potentiella förvärvskandidater. För övriga Norden är motsvarande siffra över 1 800 potentiella bolag.

# 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 resultat tillväxt 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 inklusive 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.

Under 2020 och huvudsakligen första kvartalet 2021 har Fasadgruppen, liksom resten av samhället, påverkats av den pågående Covid-19-pandemin. Den främsta påverkan har varit i form av senarelagda projekt, särskilt relaterat till bostadsrättsföreningskunder men också fastighetsägare samt inom nyproduktion. Tack vare att merparten av Fasadgruppens tjänster genomförs utomhus har dock inverkan på projektgenomförandet varit begränsad, och medarbetarna har utan större störningar i arbetet kunnat följa myndighetsrekommendationer för att minska smittspridning på arbetsplatserna. För tjänstemän har distansarbete hemifrån förordats i så hög utsträckning som möjligt. I linje med Fasadgruppens affärsmodell har dotterbolagen själva kunnat anpassa sina verksamheter lokalt och efter egen bedömning. 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 2020.

## 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 härda till förväntad hållfasthetsnivå varför omfattande projekt inom murning och putsning undviks vintertid. Koncernens diversifierade struktur avseende såväl erbjudande som geografisk närvaro begränsar dock till viss del exponeringen mot säsongsvariationer.

## Framtidsutsikter

På den nordiska marknaden förväntas ett fortsatt stabilt underliggande renoveringsbehov framgent. Underliggande drivkrafter såsom urbanisering, bostadsbrist, det hårda nordiska väderklimatet, energiförbrukningsreglering och en attraktiv ränta under överskådlig tid bedöms leda till fortsatt god investeringsvilja bland koncernens kundgrupper, vilket indikerar en fortsatt långsiktig tillväxtpotential för Fasadgruppen. Koncernen har en väl underbyggd förvävsstrategi och de framtida förvävsmöjligheterna bedöms som fortsatt goda. Verksamheten i Övriga Norden är under uppbyggnad och samtal om förvärv förs med ett flertal bolag utanför Sverige. Koncernens finansiella bas skapar stabilitet och underlättar såväl investeringar som förvärv. Fasadgruppen fortsätter att utveckla hållbarhetsarbetet med fokus på lönsamhet och de produkter som utvecklas för framtidens hållbara fasadlösningar som ska stärka kundernas konkurrenskraft. Koncernen är fast besluten att driva både det dagliga förbättringsarbetet i verksamheten och omvandlingen av fasadbranschen mot säkra och mer hållbara lösningar.

Pandemin hade en återhållande effekt på försäljningsutvecklingen under första kvartalet 2021 i form av en bedömd kortsiktig negativ påverkan från senarelagda projekt huvudsakligen. En normalisering bedöms ha skett successivt under andra, tredje och framförallt fjärde kvartalet 2021. Vad den fullskaliga effekten blir på längre sikt för Fasadgruppen är fortsatt för tidigt att säga. Läs mer om hur koncernen arbetar för att motverka eventuella risker till följd av den pågående Coronapandemin under avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.



## Incitamentsprogram

Årsstämman 2021 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i koncernen bestående av högst 923 010 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget under juni 2024. Teckningskursen för varje sådan aktie ska uppgå till 164,1 kr, vilket motsvarar 125 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio senaste handelsdagarna före årsstämman 2021.

I dagsläget har 487 382 teckningsoptioner överlåtit till 64 anställda i koncernen till ett marknadspris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Inbetald optionspremie uppgår till 7,9 MSEK. Resterande 435 628 teckningsoptioner innehas av bolagets helägda dotterbolag Fasadgruppen Norden AB och har överlåtit vederlagsfritt.

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 aktier och röster har ökat under andra och fjärde kvartalet 2021 till följd av nyemissioner om totalt 255 173 aktier som del av köpeskillingen vid förvärven av Byens Tag & Facade A/S och OPN Enterprise A/S. I övrigt har antalet aktier och röster i Fasadgruppen Group AB varit oförändrade under perioden januari till december 2021. Per den 31 december 2021 uppgick antalet aktier och röster till 45 387 653 med ett aktiekapital om 2,3 MSEK motsvarande ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Bolagets tre största ägare vid utgången av december 2021 var Capital Group, Connecting Capital och Swedbank Robur Fonder.

## Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 1,20 SEK (0,60) per aktie för året, vilket är i linje med Fasadgruppens utdelningspolicy att dela ut 30 procent av koncernens konsoliderade nettoresultat med beaktande av faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtmöjligheter. Sammanlagd utdelning uppgår därmed till totalt 54,5 MSEK (27,1). Föreslagen utdelning utgör 29,3 procent av koncernens nettoresultat.

## Händelser efter periodens utgång

- Två ytterligare förvärv har genomförts: Helsingborgs Fasad & Kakel i Sverige samt Miljø-Sanering i Norge.

## Presentation av bokslutskommunikén

Delårsrapporten presenteras i en telefonkonferens och webbsändning den 17 februari kl. 08:15 via <https://tv.streamfabriken.com/fasadgruppen-group-q4-2021>. Nummer för deltagande på telefon: +46 8 505 58 356.





# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	2021 Okt-Dec	2020 Okt-Dec	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec
Nettoomsättning	852,6	419,0	2 676,3	1 340,4
Övriga rörelseintäkter	28,0	15,7	50,7	36,8
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>880,6</b>	<b>434,8</b>	<b>2 726,9</b>	<b>1 377,2</b>
Råvaror och förnödenheter	-429,4	-207,1	-1 361,7	-672,5
Kostnader för ersättningar till anställda	-263,5	-140,7	-827,2	-432,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22,7	-13,7	-74,5	-28,5
Övriga rörelsekostnader	-75,6	-34,5	-203,4	-116,8
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-791,2</b>	<b>-396,1</b>	<b>-2 466,7</b>	<b>-1 249,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>89,4</b>	<b>38,7</b>	<b>260,2</b>	<b>127,4</b>
Finansnetto	-10,3	-4,8	-21,5	-13,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>79,1</b>	<b>33,9</b>	<b>238,8</b>	<b>114,2</b>
Skatt på periodens resultat	-17,8	-7,8	-53,0	-24,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>61,3</b>	<b>26,1</b>	<b>185,7</b>	<b>89,6</b>
<b>Periodens övriga totalresultat:</b>				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>	-	-	-	-
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	9,9	-4,2	21,8	-5,5
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>9,9</b>	<b>-4,2</b>	<b>21,8</b>	<b>-5,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>71,2</b>	<b>21,8</b>	<b>207,5</b>	<b>84,1</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	71,2	21,8	207,5	84,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	1,35	0,64	4,11	2,71
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,35	0,63	4,11	2,65
Genomsnittligt antal aktier före utspädning *	45 365 235	40 784 516	45 243 830	33 124 594
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning *	45 365 235	41 264 422	45 243 830	33 876 146
Faktiskt antal aktier vid periodens slut	45 387 653	45 132 480	45 387 653	45 132 480

\*Omräknat med hänsyn till aktiesplit 2020.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Varumärke	264,5	119,8
Kundrelationer	13,6	13,6
Goodwill	1 953,6	1 258,3
Övriga immateriella tillgångar	0,5	0,6
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>2 232,3</i>	<i>1 392,2</i>
Nyttjanderättstillgångar	133,3	81,4
Materiella anläggningstillgångar	81,3	45,9
<i>Summa materiella anläggningstillgång</i>	<i>214,7</i>	<i>127,3</i>
Finansiella anläggningstillgångar	3,7	1,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 450,6</b>	<b>1 520,8</b>
Varulager	16,0	6,5
Kundfordringar	410,8	187,0
Avtalstillgångar och liknande fordringar	128,0	74,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,2	18,9
Övriga fordringar	41,3	5,4
Likvida medel	271,6	409,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>894,9</b>	<b>701,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 345,5</b>	<b>2 222,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>1 269,6</b>	<b>1 046,5</b>
Långfristiga räntebärande skulder	911,7	513,7
Långfristiga leasingskulder	96,5	59,2
Uppskjutna skatteskulder	74,5	30,3
Övriga långfristiga skulder	158,0	100,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 240,8</b>	<b>703,5</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	114,6	131,2
Kortfristiga leasingskulder	34,7	19,9
Leverantörsskulder	180,4	88,5
Avtalsskulder och liknande skulder	302,5	100,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	162,0	101,1
Övriga kortfristiga skulder	41,0	31,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>835,1</b>	<b>472,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 345,5</b>	<b>2 222,6</b>

## Förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Reserver	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital</b>					
<b>2020-01-01</b>	<b>1,2</b>	<b>34,0</b>	<b>116,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>150,7</b>
Periodens resultat	-	-	89,6	-	89,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-5,5	-5,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89,6</b>	<b>-5,5</b>	<b>84,1</b>
Nyemission	1,1	810,6	-	-	811,7
<b>Transaktioner med ägarna</b>	<b>1,1</b>	<b>810,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>811,7</b>
<b>Eget kapital</b>					
<b>2020-12-31</b>	<b>2,3</b>	<b>844,7</b>	<b>205,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>1 046,5</b>
<b>Eget kapital</b>					
<b>2021-01-01</b>	<b>2,3</b>	<b>844,7</b>	<b>205,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>1 046,5</b>
Periodens resultat	-	-	185,7	-	185,7
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	21,8	21,8
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185,7</b>	<b>21,8</b>	<b>207,5</b>
Utdelning	-	-	-27,1	-	-27,1
Optionslikvid	-	7,9	-	-	7,9
Nyemission	0,0	34,7	-	-	34,7
<b>Transaktioner med ägarna</b>	<b>0,0</b>	<b>42,6</b>	<b>-27,1</b>	<b>-</b>	<b>15,6</b>
<b>Eget kapital</b>					
<b>2021-12-31</b>	<b>2,3</b>	<b>887,3</b>	<b>364,5</b>	<b>15,6</b>	<b>1 269,6</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2021	2020	2021	2020
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	79,1	33,9	238,8	114,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36,4	0,3	81,4	15,9
Betald ränta	-0,6	-4,9	-8,8	-9,7
Betald skatt	-24,2	14,1	-75,7	-9,4
Förändringar av rörelsekapital	36,3	41,7	-34,0	14,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>127,0</b>	<b>85,1</b>	<b>201,7</b>	<b>125,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-162,8	-183,9	-622,0	-465,9
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-26,5	-7,0	-47,2	-25,8
Försäljning av fastighet	-	-	-	11,5
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-0,3	-0,2	0,2	-0,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-189,6</b>	<b>-191,1</b>	<b>-669,1</b>	<b>-480,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	301,7	-	379,0
Inbetalda teckningsoptioner	0,2	-	7,9	-
Utbetald utdelning	-	-	-27,1	-
Uptagna lån	1 025,0	645,0	1 370,0	910,9
Amortering av lån	-839,4	-465,8	-988,7	-555,0
Amortering av leasingskuld	-12,3	-6,5	-36,5	-16,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>173,4</b>	<b>474,3</b>	<b>325,6</b>	<b>718,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>110,7</b>	<b>368,3</b>	<b>-141,7</b>	<b>362,7</b>
Likvida medel vid periodens början	159,0	41,8	409,3	48,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,8	-0,8	3,9	-1,8
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>271,6</b>	<b>409,3</b>	<b>271,6</b>	<b>409,3</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2021	2020	2021	2020
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelsens intäkter	3,0	5,9	9,7	5,9
Rörelsens kostnader	-5,5	-8,3	-22,8	-13,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-13,2</b>	<b>-7,7</b>
Finansnetto	36,4	-2,6	28,8	-6,4
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>33,9</b>	<b>-4,9</b>	<b>15,7</b>	<b>-14,1</b>
Bokslutsdispositioner	59,3	31,5	59,3	31,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>93,2</b>	<b>26,5</b>	<b>75,0</b>	<b>17,3</b>
Skatt på periodens resultat	-7,4	-5,7	-3,7	-3,7
<b>Periodens resultat*</b>	<b>85,8</b>	<b>20,9</b>	<b>71,3</b>	<b>13,6</b>

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

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	0,2	-
Finansiella anläggningstillgångar	1 389,2	1 239,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 389,5</b>	<b>1 239,1</b>
Kortfristiga fordringar	1,1	1,5
Kassa och bank	646,1	312,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>647,3</b>	<b>313,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 036,8</b>	<b>1 552,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	2,3	2,3
Fritt eget kapital	996,2	909,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>998,5</b>	<b>911,6</b>
Långfristiga skulder	908,7	513,7
Leverantörsskulder	1,3	2,0
Övriga kortfristiga skulder	119,7	122,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,6	3,5
<b>Summa skulder</b>	<b>1 038,3</b>	<b>641,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 036,8</b>	<b>1 552,9</b>

# 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 2020. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de som tillämpats i årsredovisningen för 2020. Upplysningar 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.

## Not 3 Fördelning av intäkter

Koncernen, MSEK	2021 Okt-Dec	2020 Okt-Dec	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec
Sverige	598,2	357,6	1 923,4	1 249,2
Övriga Norden	254,4	61,4	752,9	91,2
<b>Summa</b>	<b>852,6</b>	<b>419,0</b>	<b>2 676,3</b>	<b>1 340,4</b>

Fasadgruppens verksamhet består av ett rörelsesegment. Intäkterna kommer från externa kunder, varav ingen enskild kund står för tio procent av omsättningen eller mer.

## Not 4 Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 2020.

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:

## 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.

Intäkter utanför Sverige utgör 28,1 procent (6,8) av koncernens totala intäkter under perioden januari till december 2021. Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning.

Under perioden 1 januari till 31 december 2021 har Fasadgruppen köpt och sålt tjänster från/till företag kontrollerade av ledande befattningshavare för belopp uppgående till 3,3 MSEK för köpta tjänster och 46,4 MSEK för sålda tjänster kopplat till projektrelaterade arbeten. Per den 31 december 2021 uppgick Fasadgruppens kortfristiga skulder till företag som kontrolleras av ledande befattningshavare till 0,4 MSEK och kortfristiga fordringar till 17,7 MSEK kopplat till projektrelaterade arbeten.



## Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter;</b>		
Företagsinteckningar	38,9	78,6
Övrigt	57,1	18,8
<b>Summa</b>	<b>96,0</b>	<b>97,4</b>
<b>Eventalförpliktelser;</b>		
Borgensförbindelse	169,7	122,4

## 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 2021-01-01 till 107,5 MSEK. För perioden januari-december 2021 utbetalades tilläggsköpeskillingar om 11,4 MSEK. Nya tillkommande tilläggsköpeskillingar uppgick till 195,5 MSEK från förvärven av Mjøndalen Mur & Puss AS, Engmans Tak AB, Byens Tag & Façade A/S, Hans Eklund Glasmästeri AB, Er-Jill Byggnadsplåt AB, Husby Takplåtslageri & Ventilation AB, Solid Fasad Stockholm AB, Ahlins Plåt AB, Haga Plåt i Umeå AB, Kumla Fasadteam AB, OPN Entreprise A/S, SH-Bbygg AS. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick vid periodens slut till 285,6 MSEK. I samtliga fall baseras tilläggsköpeskillingarna på något av resultatmåtten EBITDA, EBIT eller resultat efter skatt för åren 2021, 2022 och/eller 2023. 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 framtida kassaflöden,

där tidsfaktorn givet rådande ränteläge, ej bedömts vara väsentlig. Vid bedömd värdering för 2021-12-31 har ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar värderats ner med netto -6,7 MSEK.

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

<b>Ingående villkorade köpeskillingar 2021-01-01</b>	<b>107,5</b>
Tillkommande villkorade köpeskillingar	195,5
Utbetalade tilläggsköpeskillingar	-11,4
Utbetalade tilläggsköpeskillingar utöver bedömd värdering	0,7
Värdering villkorade köpeskillingar	-6,7
<b>Utgående villkorade köpeskillingar 2021-12-31</b>	<b>285,6</b>

### Förväntade utbetalningar

Förväntad utbetalning < 12 månader	-132,2
Förväntad utbetalning > 12 månader	-153,4

## Not 7 Jämförelsestörande poster<sup>1</sup>

I tabellen nedan redovisas jämförelsestörande poster under kvartalet och perioden.

Koncernen, MSEK	2021 Okt-Dec	2020 Okt-Dec	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec
Fastighetsförsäljning	-	-	-	5,3
Kostnader avseende notering	-0,2	-4,8	-5,1	-17,0
Förvärvsrelaterade kostnader	-6,3	-3,0	-18,2	-9,3
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-3,2	7,5	6,0	7,5
Övrigt	-	-1,4	-	-1,5
<b>Summa</b>	<b>-9,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>-17,3</b>	<b>-15,0</b>

<sup>1</sup> Definitionen av jämförelsestörande poster har justerats från och med fjärde kvartalet 2020 till att även inkludera omvärdering av tilläggsköpeskilling som genomförts under kvartalet. Justeringen har ingen påverkan på jämförelseperioderna och har därmed inte föranlett någon omräkning av jämförelsetal. För fullständig definition, se sidan 19.

## Not 8 Rörelseförvärv

### *Bolagsförvärv Januari-December 2021*

Under perioden har Fasadgruppen genomfört förvärven av och tillträtt samtliga aktier i Mjøndalen Mur & Puss AS, Bruske/Delér Fönsterrenoveringar AB, Tello Service Partner AB, Mur & Puts i Örebro AB, Engman Tak AB, Rogaland Blikk AS, RSM Fasade AS, Byens Tag & Façade A/S, Åby Fasad I Sverige AB, Hans Eklund Glasmästeri AB, Er-Jill Byggnadsplåt AB, Husby Takplåtslageri & Ventilation AB, Ahlins Plåt AB, Haga Plåt i Umeå AB, Kumla Fasadteam AB, OPN Entreprise A/S, SH-Bygg AS och Solid Fasad Stockholm AB.

Förvärven gjordes för att stärka koncernens ställning inom fasad-, fönster- och takarbeten. Mjøndalen som kompletterar vår verksamhet i Norge med särskilt fokus på nyproduktion, Bruske/Delér och Tello som tillför specialistkompetens inom fönsterrenovering respektive takservice samt Mur & Puts i Örebro som stärker vår position i Närke. Den sistnämnda har fusionerats med Mellansvenska Fasad under fjärde kvartalet. Engman Tak är en komplett takleverantör vars tjänster omfattar både nyproduktion och renovering. Fasadgruppen fortsätter expansionen i Norge och Danmark genom etablering i Stavanger med förvärven av RSM Fasade och Rogaland Blikk samt förvärvet av Byens Tag & Facade i Köpenhamn med fokus på renovering av tak, fönster och fasad. Åby Fasad arbetar huvudsakligen med fönster- och takarbeten samt balkonginglasningar och Eklund Glasmästeri har fokus på produktion och montering av aluminium- och glasfasader. Med förvärven av Er-Jill, Husby, Haga Plåt och Ahlins Plåt vässar koncernen ytterligare sitt erbjudande inom tak- och byggnadsplåtslageri. Fasadbolagen Kumla Fasadteam och Solid Fasad stärker koncernens närvaro i Mellansverige och Stockholmsregionen. Erbjudandet i Köpenhamnsområdet och Oslo-regionen kompletteras med förvärven av mur- och putsbolaget OPN Entreprise och fasadrenoveringsbolaget SH-Bygg.

De förvärvade bolagen redovisade totala intäkter om cirka 1 168 MSEK och EBITA uppgick till cirka 146 MSEK

för kalenderåret 2020. Sedan tillträdet och fram till den 31 december 2021 har bolagen bidragit med 705,0 MSEK till koncernens nettoomsättning och 97,3 MSEK till koncernens EBITA.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 982,0 MSEK, varav 598,3 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet, 195,5 MSEK utgjordes av tilläggsköpeskillingar och 34,8 MSEK som nyemission. Utfallet av tilläggsköpeskillingarna som är beroende av framtida rörelseresultat som uppnås i de aktuella bolagen har värderats genom en sannolikhetsbedömning där det bedömts att den kommer att betalas ut med avtalat belopp inom förfalloperioden på 1-3 år.

Förvärvskostnader om sammanlagt 18,2 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader januari-december 2021.

### *Övriga verksamhetsförvärv Januari-December 2021*

#### **Inkråmsförvärv**

Under 2021 har tre inkråmsöverlåtelser genomförts där verksamhetsdrivande dotterbolag inom koncernen kompletterat sin verksamhet. Dotterbolaget Frillesås Mur & Puts AB har förvärvat verksamheten i Mölnlycke Mur & Puts AB, Sterner Stenhus Fasad AB har förvärvat verksamheten i Stilpro AB och Er-Jill Byggnadsplåt AB har förvärvat verksamheten i AB Byggplåt i Landvetter. De förvärvade verksamheterna har en årsomsättning på ca 25 MSEK och antalet anställda uppgår till 18 personer. 12,2 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet. Inkråmsförvärven anses till följd av sin storlek ej väsentliga i förhållande till koncernens finansiella ställning och resultat.

#### *Utbetalda tilläggsköpeskillingar*

Under perioden har tilläggsköpeskillingar utbetalats med totalt 11,4 MSEK hänförliga till förvärven av Karlaplans Plåtslageri AB och P. Andersen & Søn Entreprise A/S. Utfallet av tilläggsköpeskillingarna överstiger tidigare gjorda bedömningar med 0,7 MSEK.

### Förvärvsanalyser

En del av övervärdena i de preliminära förvärvsanalyserna har allokerats till företagsvarumärket och kundrelationer 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. 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 - Bolagsförvärv Januari-December 2021

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	-	140,7	140,7
Kundrelationer	-	23,0	23,0
Nyttjanderätter	-	55,6	55,6
Materiella anläggningstillgångar	35,3	-	35,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,4	-	1,4
Varulager	17,3	-	17,3
Kundfordringar och andra fordringar	231,8	-	231,8
Likvida medel	153,4	-	153,4
Uppskjutna skatteskulder	-5,1	-35,0	-40,1
Leasingskulder	-	-55,6	-55,6
Avsättningar	-5,2	-	-5,2
Övriga skulder	-20,9	-	-20,9
Leverantörsskulder och andra skulder	-224,5	-	-224,5
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>183,4</b>	<b>128,7</b>	<b>312,1</b>
Goodwill			669,9
<b>Köpeskillning</b>			<b>982,0</b>
Varav tilläggsköpeskillning			195,5
Varav nyemission			34,8
<b>Varav överförda likvida medel</b>			<b>-751,7</b>
Förvärvade likvida medel			153,4
<b>Förändring av koncernens likvida medel</b>			<b>-598,3</b>



# 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 16 februari 2022

Fasadgruppen Group AB

Per Sjöstrand  
*Ordförande*

Ulrika Dellby  
*Styrelseledamot*

Tomas Georgiadis  
*Styrelseledamot*

Christina Lindbäck  
*Styrelseledamot*

Tomas Ståhl  
*Styrelseledamot*

Gunilla Öhman  
*Styrelseledamot*

Pål Warolin  
*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 17 februari 2022 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](http://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<sup>1</sup>

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<sup>2</sup>

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<sup>2</sup>

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<sup>2</sup>

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

*Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill och andra förvärvsrelaterade 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<sup>3</sup>

Kort- och långfristiga räntebärandeskulder samt kort och långfristiga leasingkulder med avdrag för likvida medel. Tilläggsköpeskillningar 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.*

<sup>1</sup> Definitionen av jämförelsestörande poster har justerats från och med fjärde kvartalet 2020 till att även inkludera omvärdering av tilläggsköpeskillning som genomförts under kvartalet. Justeringen har ingen påverkan på jämförelseperioderna och har därmed inte föranlett någon omräkning av jämförelsetal.

<sup>2</sup> Definitionen av nyckeltalet har ändrats från och med det första kvartalet 2021. Nyckeltalet beräknas på en rullande tolv månadersperiod i stället för en annualisering av den aktuella periodens avkastning. Jämförelsesiffrorna har räknats om.

<sup>3</sup> Definitionen av nyckeltalet har ändrats från och med det första kvartalet 2021 och inkluderar nu leasingkulder till skillnad från tidigare. Jämförelsesiffrorna har räknats om.





# Fasadgruppen i korthet

## Vision

Fasadgruppen strävar efter att skapa hållbara fasader så att vi kan bidra till ett mer varaktigt och beständigt samhälle med vackra byggnader och god livsmiljö för människor.

## Affärsidé

Fasadgruppens affärsidé är att erbjuda konkurrenskraftiga multidisciplinära lösningar genom att möjliggöra samarbete mellan lokalt ledande samt specialiserade dotterföretag för att uppnå stordriftsfördelar och synergi-effekter mellan bolagen.

## Affärsmodell

Fasadgruppens affärsmodell bygger på en decentraliserad struktur med ett stort delegerat ansvar till entreprenörsdrivna dotterbolag som stötts av en koncerngemensam organisation med funktioner för bland annat inköp, affärsutveckling, förvärv och ekonomi. Fyra geografiska affärsområden förenklar den regionala samordningen genom delning av resurser och best practice, identifiering av korsförsäljningsmöjligheter och gemensamma säljinitiativ. På så sätt förenas det lokalt förankrade bolagets driv, närhet och begränsade omkostnader med koncernens möjligheter att uppnå skalfördelar och erbjuda heltäckande lösningar till kunderna.

## Erbjudande

Inom Fasadgruppen är vi experter på allt som rör fastigheters yttre. Erbjudande inkluderar tjänster inom fasadrenovering, energibesparing, fönsterbyten, balkong- och takrenovering.

## Projekt och kunder

Fasadgruppen fokuserar huvudsakligen på mellanstora projekt med ett ordervärde mellan 1-100 MSEK. Våra kunder finns på den nordiska bygg- och renoveringsmarknaden och inkluderar ägare av offentliga-, kommersiella- och bostadsfastigheter, bostadsrättsföreningar, byggföretag och privata bostadsägare.

## Strategi

### Utveckla lokala marknadsledare

Fasadgruppen ska bibehålla och utveckla sin position på de lokala marknaderna genom att attrahera och behålla de bästa entreprenörerna och personalen på varje lokal marknad.

### Främja samverkan

Synergieffekter mellan de lokala enheterna ska uppnås genom en organisation som på ett effektivt sätt främjar samverkan. Koncernen använder en beprövad modell för att uppnå stordriftsfördelar som implementeras direkt vid tillträdet av ett nytt förvärv, vilket säkerställer en optimal integration och synergier inom hela Fasadgruppen.

### Effektiva processer

Genom kontinuerligt arbete med att optimera processerna kan koncernen styras ändamålsenligt och dotterbolagen får förutsättningar att öka sin lönsamhet.

### Tillväxt genom förvärv

Förvärv är en väsentlig del av Fasadgruppens strategi för lönsam tillväxt. Genom förvärv ska koncernen expandera geografiskt, bredda erbjudandet, stärka kompetensen och uppnå skalfördelar inom befintliga bolag.

## Finansiella mål

Fasadgruppens finansiella mål syftar till att säkerställa en långsiktigt stabil lönsamhet och värdetillväxt för att ge aktieägare god avkastning.

### Omsättningstillväxt >15 %

Genomsnittlig omsättningstillväxt ska uppgå till minst 15 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

### EBITA-marginal >10 %

EBITA-marginalen ska uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel.

### Kassakonvertering 100 %

Kassakonverteringen ska uppgå till 100 procent.

## För en hållbar utveckling

Hållbarhet är en integrerad del av Fasadgruppens verksamhet och strategi. Genom tydliga mål, långsiktighet och ett starkt engagemang ska vi bidra mot en hållbar utveckling. Fasadgruppen stödjer agenda 2030 och har identifierat fem av de globala målen för hållbar utveckling som mest relevanta för vår verksamhet.



## Kontaktinformation

**Casper Tamm, CFO**  
 Tel: +46 (0)73 820 00 07  
 E-post: casper.tamm@fasadgruppen.se

**Adrian Westman, IR-Chef**  
 Tel: +46 (0)73 509 04 00  
 E-post: adrian.westman@fasadgruppen.se

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2021.....vecka 16, 2022  
 Delårsrapport januari-mars 2022.....12 maj 2022  
 Årsstämma 2022.....12 maj 2022  
 Delårsrapport januari-juni 2022.....16 augusti 2022  
 Delårsrapport januari-september 2022...15 november 2022  
 Bokslutskommuniké 2022.....14 februari 2023

