

”Nästa fas inledd”

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 1 457,8 MSEK (1 375,6) motsvarande en ökning med 6,0 procent. Den organiska förändringen var +5,1 procent i lokal valuta.
- EBITA uppgick till -15,8 MSEK (49,9) och EBITA-marginalen till -1,1 procent (3,6).
- Justerad EBITA¹ ökade till 102,2 MSEK (88,0) och den justerade EBITA-marginalen till 7,0 procent (6,4).
- Periodens resultat uppgick till -165,7 MSEK (-50,0), resultat per aktie före och efter utspädning var -3,09 SEK (-0,98).
- Operativt kassaflöde uppgick till 240,5 MSEK (184,6).
- Enligt den strategiska översynen slutfördes avyttringen av Alnova Balkongsystem AB den 1 dec 2025. Avyttringen medförde en realisationsförlust om - 99,4 MSEK utan kassaflödespåverkan vilken belastade koncernens EBITA-resultat.

Helåret i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 5 446,8 MSEK (4 926,8) motsvarande en ökning med 10,6 procent. Den organiska förändringen var -1,8 procent i lokal valuta.
- EBITA ökade till 302,3 MSEK (231,1) och EBITA-marginalen till 5,5 procent (4,7).
- Justerad EBITA¹ ökade till 447,4 MSEK (282,4) och den justerade EBITA-marginalen till 8,2 procent (5,7).
- Periodens resultat uppgick till -116,1 MSEK (0,6), resultat per aktie före och efter utspädning var -2,19 SEK (0,05).
- Operativt kassaflöde uppgick till 537,8 MSEK (421,6).
- Orderstocken ökade till 3 819,8 MSEK (3 790,0) motsvarande en ökning med 0,8 procent. Den organiska förändringen var +4,2 procent i lokal valuta.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Styrelsen har beslutat om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 500 miljoner kronor, villkorat av godkännande av en extra bolagsstämma som kommer att äga rum den 6 mars 2026. Bolaget har även kommit överens om vissa villkorsändringar i sitt befintliga lånefacilitetsavtal. Bolaget har kommit överens om förbättrade villkor som bland annat innefattar en höjning av den finansiella kovenanten avseende skuldsättningsgraden under 2026.

Nyckeltal ^{1, 2}

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	Δ	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec	Δ
Nettoomsättning	1 457,8	1 375,6	6,0%	5 446,8	4 926,8	10,6%
EBITA	-15,8	49,9	-131,7%	302,3	231,1	30,8%
EBITA-marginal, %	-1,1	3,6		5,5	4,7	
Justerad EBITA	102,2	88,0	16,1%	447,4	282,4	58,4%
Justerad EBITA-marginal, %	7,0	6,4		8,2	5,7	
Operativt kassaflöde	240,5	184,6	30,3%	537,8	421,6	27,6%
Kassakonvertering, %	202,2	220,3		99,0	118,5	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,9	4,3		1,9	4,3	
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill mm, %	-85,2	83,9		-85,2	83,9	
Avkastning på eget kapital, %	-5,3	0,0		-5,3	0,0	
Nettoskuldsättningsgrad, %	95,4	91,7		95,4	91,7	
Resultat före skatt	-154,7	-47,3	227,3%	-81,6	38,4	-312,7%
Orderstock	3 819,8	3 790,0	0,8%	3 819,8	3 790,0	0,8%

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 20.

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

Nästa fas inledd

Fasadgruppen avslutade 2025 i en betydligt starkare position än vi gick in i året. Med en organisk tillväxt på 5,1 procent i det fjärde kvartalet bekräftar vi ett tydligt skifte i momentum. Vi har lämnat en fas av strukturella omställningar bakom oss och står nu redo att utnyttja vår operativa hävstång i en marknad som återhämtar sig.

Styrelsen har idag beslutat om en företrädesemission om cirka 500 miljoner kronor i syfte att ännu bättre positionera bolaget inför nästa tillväxtfas. Företrädesemissionen är fullt säkerställd utan garantiavvode, av teckningsåtaganden och garantiåtaganden från bland andra vår medgrundare och styrelseordförande Mikael Karlsson, stora aktieägare som Connecting Capital och Hauser Brothers samt medlemmar i styrelsen, koncernledningen och flera nyckelpersoner i våra operativa dotterbolag.

Leverans på strategiska prioriteringar

Vi har nu levererat två kvartal i rad med positiv organisk tillväxt: 2,2 procent i Q3 och nu 5,1 procent i Q4. Detta är inte bara ett resultat av en förbättrad marknad, utan en konsekvens av en förbättrad exekveringsförmåga i organisationen. Genom ett mer agilt ledarskap och skärpt projektdisciplin ser vi att våra åtgärder ger positiv effekt, men det finns mer kvar att göra.

Operativ styrka och kassaflödesgenerering

Vår orderstock vid årets utgång uppgick till 3,8 miljarder SEK, en organisk ökning med 4,2 procent mot föregående år. Det justerade EBITA-resultatet i kvartalet exklusive Alnova uppgick till 110 MSEK (7,6 % marginal). Robustheten i vår affärsmodell understryks av ett fortsatt starkt operativt kassaflöde om 240,5 MSEK (184,6).

Under kvartalet har vi konsekvent arbetat med att stärka balansräkningen, vilket resulterat i att skuldsättningsgraden förbättrats till 3,25x (från 3,76x i Q3). Med beaktande av en fulltecknad företrädesemission hade skuldsättningsgraden allt annat lika varit strax under 2,5x, vilket är i linje med bolagets långsiktiga skuldsättningsmål samt ger bolaget större flexibilitet och signifikant lägre räntekostnader under sina kreditfaciliteter. Detta bidrar ytterligare till att vi kan börja skifta fokus från konsolidering, såsom företrädesemissionen, till lönsam tillväxt, både organiskt och via selektiva förvärv.

Segmentsutveckling och marknad

Totalentreprenörer

Efterfrågan inom renovering var stabil under kvartalet. Inom segmentet Totalentreprenörer såg vi en positiv utveckling främst i Sverige. Räntesänkningarna under 2025 har skapat en välbehövlig lättnad i de svenska bostadsrättsföreningarna, vilket bedöms nu kunna katalysera investeringar i eftersatt underhåll och energieffektivisering (EPBD). I Norge är marknadsläget för totalentreprenader alltså utmanande, medan Danmark uppvisar en stabil efterfrågan.

Specialistbolag

Våra Specialistbolag fortsätter att utvecklas starkt med goda marginaler och befästa konkurrenspositioner, i synnerhet i



”Vi har bevisat att vi kan leverera tillväxt och stärka våra marginaler och är nu redo att skörda frukterna av vår operativa effektivitet när marknaden åter tar fart”

Danmark och Finland. Att verka som nischad expertpartner ger oss en hög relevans i komplexa projekt, även när den bredare marknaden är avaktande.

Clear Line

I Storbritannien har Clear Line fortsatt påverkats av temporära regulatoriska förseningar hos myndigheten Building Safety Regulator (BSR), även om vi ser tidiga tecken på återhämtning, bland annat genom de fyra godkännanden vi erhöll i december. Det är viktigt att understryka att orderboken är intakt och att inga projekt har avbrutits. Under slutet av kvartalet noterade vi en ökande mängd godkännanden, vilket skapar goda förutsättningar för ett flertal projekt under 2026.

Nästa fas

Vi går in i 2026 med en mer effektiv kostnadsstruktur och en starkt kommersiell närvaro i samtliga geografier. Efter att ha genomfört viktiga anpassningar under några tuffare år står vi nu starka att dra nytta av den gradvisa marknadsförbättringen. Framåt ska vi omsätta vår orderstock i lönsamma projekt och fortsätta flytta fram våra positioner inom alla våra marknader.

Den stärkta finansiella ställningen som den fullt säkerställda företrädesemissionen bidrar till ger oss möjlighet att i närtid accelerera organiska tillväxtinitiativ och selektivt prioritera förvärvsmöjligheter. Det breda engagemanget från aktieägare och anställda att delta i företrädesemissionen understryker vår gemensamma tilltro till Fasadgruppens strategi, marknadsposition och framtida potential.

Vinden har vänt för Fasadgruppen. Vi har bevisat att vi kan leverera tillväxt och stärka våra marginaler och är nu redo att skörda frukterna av vår operativa effektivitet när marknaden åter tar fart.

Martin Jacobsson

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

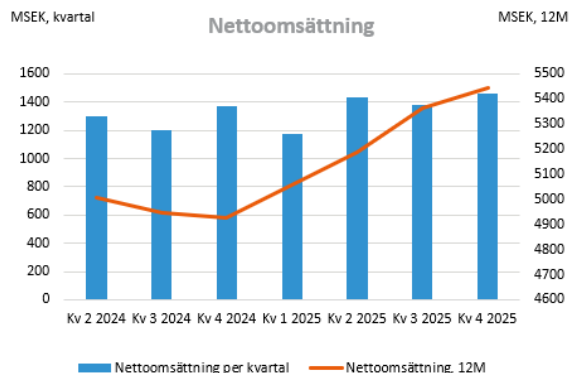
Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2025 ökade till 1 457,8 MSEK (1 375,6), en total ökning med +6,0 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk tillväxt i lokal valuta om +5,1 procent, valutakursförändringar om -3,0 procent, förvärvad tillväxt om +4,5 procent och avyttrad verksamhet om -0,6 procent. I lokal valuta har kvartalet inneburit en positiv organisk tillväxt i Sverige, Danmark och Finland.

Resultat

Justerad EBITA för innevarande kvartal ökade till 102,2 MSEK (88,0). Jämförelsestörande poster under kvartalet utgjorde som helhet -118,1 MSEK (-38,1), se även not 7. Justerad EBITA-marginal uppgick till 7,0 procent (6,4). Marginalutvecklingen under kvartalet har påverkats av en förbättrad marknad i Sverige och Danmark tillsammans med ett starkt kvartal för vår finska verksamhet. Den norska verksamheten upplever en ökad konkurrens och Clear Line påverkas av regulatoriska förseningar med senarelagda projektstarter som följd. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats av realisationsförlust om 99,4 MSEK vid avyttringen av Alnova samt av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, netto -15,2 MSEK (-3,1), båda posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6, 7 och 8. Finansnettot för kvartalet uppgick till -37,7 MSEK (-32,3). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde netto -31,2 MSEK (-28,8). Periodens resultat uppgick till -165,7 MSEK (-50,0) vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -3,09 SEK (-0,98). Effektiv skatt för perioden uppgick till -7,1 procent (-5,7). Den effektiva skatten beror på flera olika poster som inte är skattemässigt avdragsgilla som återlagts i skatteberäkningen samt skillnader mot utländsk skattesats.



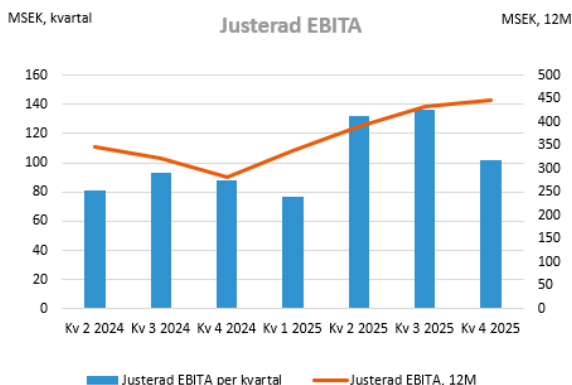
Januari-December

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 5 446,8 MSEK (4 926,8), en total ökning med +10,6 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk förändring i lokal valuta om -1,8 procent, valutakursförändringar om -1,9 procent, förvärvad tillväxt om +14,4 procent och avyttrad verksamhet om -0,2 procent. I lokal valuta har helåret inneburit en negativ organisk tillväxt i Sverige, Norge och England, se även not 3. Under helåret 2025 har Fasadgruppen tillträtt ett bolag och avyttrat ett bolag. Mer information om förvärv finns på sidan 8 samt i not 8.

Resultat

Justerad EBITA för perioden januari till december 2025 ökade till 447,4 MSEK (282,4). Jämförelsestörande poster under perioden utgjorde som helhet -145,2 MSEK (-51,4), se även not 7. Justerad EBITA-marginal uppgick till 8,2 procent (5,7). Den starka resultat- och marginalutvecklingen mellan perioderna är till stor del relaterad till förvärvet av Clear Line i oktober 2024. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats av realisationsförlust om 99,4 MSEK vid avyttringen av Alnova samt gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, netto -37,2 MSEK (-6,2), båda posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6, 7 och 8. Finansnettot för perioden januari till december 2025 uppgick till -161,3 MSEK (-127,7). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde netto -137,2 MSEK (-109,0). Periodens resultat uppgick till -116,1 MSEK (0,6) vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -2,19 SEK (0,05). Effektiv skatt för året uppgick till -42,3 procent (98,5). Den effektiva skatten beror huvudsakligen på poster som inte är skattemässigt avdragsgilla som återlagts i skatteberäkningen, skillnader mot utländsk skattesats samt av skatt hänförlig till tidigare år.



Segment

Omsättningen kommer från externa kunder, varav ingen enskild kund står för 10 procent av omsättningen eller mer. Koncernledningen identifierar verksamheten som de tre rörelsesegmenten, Totalentreprenörer, Specialistbolag och Clear Line, vilket är den uppdelning som Fasadgruppen följer i sin interna rapportering. Rörelsesegmenten övervakas av koncernens verkställande beslutsfattare och strategiska beslut fattas med grund i rörelseresultat för segmenten. Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning.

Fördelning nettoomsättning

MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec	
Totalentreprenörer	827,1	753,4	9,8%	2 855,0	2 930,4	-2,6%
Specialistbolag	524,8	496,0	5,8%	2 007,8	1 870,2	7,4%
Clear Line	105,9	126,2	-16,1%	584,0	126,2	362,6%
Summa	1 457,8	1 375,6	6,0%	5 446,8	4 926,8	10,6%

Fördelning justerad EBITA

MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec	
Totalentreprenörer						
EBITA	36,2	37,3	-2,9%	155,5	212,6	-26,9%
EBITA%	4,4%	5,0%		5,4%	7,3%	
Specialistbolag						
EBITA	54,2	7,9	590,1%	180,8	74,2	143,5%
EBITA%	10,3%	1,6%		9,0%	4,0%	
Clear Line						
EBITA	28,2	57,1	-50,6%	184,2	57,1	222,3%
EBITA%	26,6%	45,3%		31,5%	45,3%	
Koncernen	-16,4	-14,9	9,8%	-73,0	-61,6	18,7%
Justerad EBITA	102,2	87,4	17,0%	447,4	282,4	58,4%
Justerad EBITA-marginal, %	7,0%	6,4%		8,2%	5,7%	
Resultat efter finansiella poster	-158,9	-47,3		-85,9	38,4	

Fördelning orderstock

MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
	Okt-Dec	Okt-Dec		Okt-Dec	Okt-Dec	
Totalentreprenörer	1 447,2	1 731,6	-16,4%	1 447,2	1 731,6	-16,4%
Specialistbolag	1 069,0	1 023,0	4,5%	1 069,0	1 023,0	4,5%
Clear Line	1 303,6	1 035,4	25,9%	1 303,6	1 035,4	25,9%
Summa	3 819,8	3 790,0	0,8%	3 819,8	3 790,0	0,8%

Totalentreprenörer

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 827,1 MSEK (753,4), en ökning med +9,8 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen består av en organisk förändring i SEK om +5,5 procent samt förvärvad tillväxt om +4,2 procent. EBITA uppgick till 36,2 MSEK (37,3), motsvarande en EBITA-marginal på 4,4 procent (5,0). Orderstocken vid utgången av december 2025 uppgick till 1 447,2 MSEK (1 731,6), en minskning med -16,4 procent, där organisk minskning i SEK stod för -18,4 procent och förvärvad tillväxt för +2,0 procent.

Verksamheten

Segmentet Totalentreprenörer omfattar bolag verksamma i Sverige, Danmark och Norge. Dessa bolag ansvarar i regel för hela projekt, till skillnad från Specialistbolagen som primärt verkar som underentreprenörer. Verksamheten drivs med hjälp av erfarna ordförande som har gedigen branschkunskap och som agerar agilt för att snabbt kunna möta kundernas efterfrågan.

Totalentreprenörer, MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec	
Nettoomsättning	827,1	753,4	9,8%	2 855,0	2 930,4	-2,6%
EBITA	36,2	37,3	-2,9%	155,5	212,6	-26,9%
EBITA-marginal, %	4,4%	5,0%		5,4%	7,3%	
Orderstock	1 447,2	1 731,6	-16,4%	1 447,2	1 731,6	-16,4%

Specialistbolag

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 ökade till 524,8 MSEK (496,8), en ökning med +5,8 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk förändring i SEK om +7,6 procent och avyttrad verksamhet om -1,8 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 54,2 MSEK (7,9), motsvarande en EBITA-marginal på 10,3 procent (1,6). Orderstocken vid utgången av december 2025 uppgick till 1 069,0 MSEK (1 023,0), en ökning med +4,5 procent, där organisk tillväxt i SEK stod för +8,4 procent och avyttrad verksamhet för -3,8 procent.

Verksamheten

Segmentet Specialistbolag omfattar bolag verksamma inom nischade tjänsteleverantörer inom klimatskalet såsom, murning, putsning, tak, plåt, fönster, balkong, industriella fasadsystem, smide, fasadrengöring och ställning i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Dessa bolag är specialiserade inom sina respektive nischer och verkar huvudsakligen som underentreprenörer. Specialistbolagen är ofta mindre aktörer än sina syskon inom Totalentreprenörer. Även inom detta segment har vi erfarna ordförande som verkar nära bolagen och arbetar aktivt för att stärka deras utveckling och konkurrenskraft.

Specialistbolag, MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec	
Nettoomsättning	524,8	496,0	5,8%	2 007,8	1 870,2	7,4%
EBITA	54,2	7,9	590,1%	180,8	74,2	143,5%
EBITA-marginal, %	10,3%	1,6%		9,0%	4,0%	
Orderstock	1 069,0	1 023,0	4,5%	1 069,0	1 023,0	4,5%

Januari-December

Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 2 855,0 MSEK (2 930,4), en minskning med -2,6 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen består av en organisk förändring i SEK om -6,3 procent samt förvärvad tillväxt om +3,7 procent. EBITA uppgick till 155,5 MSEK (212,6) motsvarande en EBITA-marginal på 5,4 procent (7,3).

Januari-December

Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 2 007,8 MSEK (1 870,2), en ökning med +7,4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen består av en organisk förändring i SEK om +2,8 procent, förvärvad tillväxt om +5,0 procent samt avyttrad verksamhet om -0,5 procent. EBITA uppgick till 180,8 MSEK (74,2), motsvarande en EBITA-marginal på 9,0 procent (4,0).

Clear Line

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 105,9 MSEK (126,2), en minskning med -16,1 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen utgörs av en organisk förändring i SEK om -39,3 procent och förvärvad tillväxt om +23,2 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 28,2 MSEK (57,1), motsvarande en EBITA-marginal på 26,6 procent (45,3). Orderstocken vid utgången av december 2025 uppgick till 1 303,6 MSEK (1 035,4), en ökning med +25,9 procent, där organisk tillväxt i SEK stod för +25,9 procent.

Januari-December

Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 584,0 MSEK (126,2), en ökning med +362,6 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen består av en organisk förändring i SEK om -39,3 procent samt förvärvad tillväxt om +401,9 procent. EBITA uppgick till 184,2 MSEK (57,1), motsvarande en EBITA-marginal på 31,5 procent (45,3).

Verksamhet

Clear Line är en brittisk fasadentreprenör grundad 1997 med stark position inom design, renovering och arbeten på fasad och klimatskal. Bolaget erbjuder en helhetslösning från projektering till utförande och dokumentation, och har byggt upp ett starkt renommé bland konsulter, fastighetsförvaltare och utvecklare.

Verksamheten verkar på en växande marknad för fasadrenoveringar, där efterfrågan framför allt drivs av brandförebyggande åtgärder på flerbostadshus. Energieffektiviseringsprojekt där efterfrågan är stor har under senare år prioriterats ned till förmån för de mer akuta brandförebyggande åtgärderna. Clear Line förvärvades av Fasadgruppen i oktober 2024 och har sedan dess fortsatt att stärka sin marknadsposition genom framgångsrikt genomförda och tekniskt komplexa projekt

Regulatoriska fördröjningar

Sedan införandet av Building Safety Regulator (BSR) i England har godkännandeprocesserna för brandförebyggande åtgärder på så kallade higher-risk buildings ökat väsentligt i tid. Det har lett till förseningar i projektstarter och godkännanden i hela branschen, inklusive för Clear Line. BSR:s arbete syftar till att stärka byggsäkerheten, men de nya processerna har temporärt skapat flaskhalsar givet den stora efterfrågan. Situationen bedöms som övergående, när myndigheten byggt upp full kapacitet väntas tillståndsprocesserna normaliseras. Efterfrågan på Clear Lines tjänster är fortsatt stark och orderboken rekordstor.

Clear Line, MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
	Okt-Dec	Okt-Dec		Jan-Dec	Jan-Dec*	
Nettoomsättning	105,9	126,2	-16,1%	584,0	126,2	362,6%
EBITA	28,2	57,1	-50,6%	184,2	57,1	222,3%
EBITA-marginal, %	26,6%	45,3%		31,5%	45,3%	
Orderstock	1 303,6	1 035,4	25,9%	1 303,6	1 035,4	25,9%

*Clear Lines resultat inkluderas fr.o.m. november 2024.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av december 2025 uppgick till 3 819,8 MSEK (3 790,0), en total ökning med +0,8 procent. Ökning utgörs av en organisk tillväxt om +4,2 procent, valutakursförändringar om -3,3 procent, förvärvad tillväxt om +0,9 procent och avyttrad verksamhet om -1,0%. I lokal valuta och ur ett geografiskt perspektiv var den organiska orderstocksutvecklingen positiv i Sverige, Finland och England.

Finansiell ställning och finansiering

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 044,1 MSEK (2 334,4). Förändringar i det egna kapitalet mellan periodsluten kan huvudsakligen hänföras till periodens totalresultat. Räntebärande nettoskuld uppgick per den 31 december 2025 till 1 950,5 MSEK (2 141,6). I den räntebärande nettoskulden inkluderas leasingskuld uppgående till 180,1 MSEK (197,4). Förvärvsrelaterade finansiella skulder är inte inkluderade i den räntebärande nettoskulden och utgjordes per den 31 december 2025 av tilläggsköpeskillningar med 110,9 MSEK (166,5) samt värdering av optionsrätter på dotterbolagsaktier med 721,0 MSEK (685,4). Räntebindningstiden varierar mellan 1–3 månader på den upptagna räntebärande skulden och den genomsnittliga betalda räntekostnaden för perioden januari-december 2025 uppgick till cirka 5,8 procent (6,1). Fasadgruppens räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA 12M (ej på proformabasis) uppgick vid slutet av perioden till 3,3x (5,3), se även avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 9 för en djupare bild av bolagets finansiering och kovenanter. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 december 2025 till 423,6 MSEK (482,3). Utöver likvida medel och andra kortfristiga placeringar fanns outnyttjade kreditramar uppgående till cirka 30 MSEK vid periodens utgång.

Kassaflöde och investeringar

Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 101,1 MSEK (172,7) för perioden januari till december 2025. Skillnader mellan perioderna kan huvudsakligen förklaras med utbetalning av ersättningar avseende förvärvet av Clear Line uppgående till 5,7 MGBP. Den starka förändringen för rörelsekapitalet under fjärde kvartalet bidrog till att kassakonverteringen för helåret uppgick till 99,0 procent (118,5). Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till december 2025 till -106,3 MSEK (-106,8) och har utgjort en viktig komponent i den pågående kapitaleffektivisering som utgör del av program för lägre skuldsättning. Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar uppgick till -364,0 MSEK (-189,6). Av dessa utgjorde avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar som kundrelationer -134,7 MSEK (-29,8) samt nedskrivning



av goodwill -87,3 MSEK (-34,6). Investeringar i företagsförvärv uppgick för perioden januari till december 2025 till -33,3 MSEK (-735,5). Villkorade köpeskillningar avseende tidigare års förvärv utbetalades med 95,7 MSEK under samma period, se även not 6.

Personal

Koncernen hade 2 047 anställda (2 074) per den 31 december 2025 varav 114 kvinnor (117). Medeltalet anställda för perioden januari till december 2025 uppgick till 2 142 anställda (2 081). Förändringen mot jämförelseperioden är huvudsakligen hänförlig till verksamhetsförvärv av LIAB i Sverige. I december avträdde Alnova Balkongsystem AB.

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 räntetäkter från koncernbolag samt räntekostnader från extern finansiering. Periodens resultat för januari till december uppgick till 17,8 MSEK (70,7). Tillgångarna, som huvudsakligen utgörs av andelar och fordringar på koncernbolaget Fasadgruppen Norden AB, uppgick vid periodens utgång till 2 969,1 MSEK (2 973,2). Eget kapital uppgick per balansdagen till 1 734,5 MSEK (1 714,8). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).

Förvärv

Fasadgruppen har under perioden januari 2025 till december 2025 förvärvat en ny verksamhet. 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 2025 till december 2025 har koncernen förvärvat uppskattningsvis cirka 80 MSEK i årlig omsättning samt adderat en arbetsstyrka på cirka 46 nya medarbetare, som tillför ny kompetens och arbetskapacitet till gruppen.

Den goodwill om totalt 4 012,2 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.

Det förvärv som tillträtts under perioden är den svenska smides- och plåtentreprenören LIAB Plåtbyggarna. Se även not 8 för förvärv under 2025.

Förvärv av företag

Fasadgruppen har tillträtt följande förvärv under den senaste tolv månaders perioden 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
			80	46

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 resultattillväxt 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 prISRISKE. 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.

En medarbetare har omkommit i tjänsten under innevarande år vid ett av våra dotterbolag. Det är en tragisk förlust som berört hela organisationen. Våra tankar går till den avlidnes familj, vänner och kollegor. Vi fortsätter vårt säkerhetsarbete med målbilden att något liknande aldrig ska kunna hända igen.

De makroekonomiska utmaningarna, i kombination med geopolitiska spänningar globalt, har bidragit till en fortsatt osäkerhet i marknaden under 2025. Även om Fasadgruppen inte har en direkt exponering mot oroshärdarna, påverkas verksamheten av det allmänna konjunkturläget och marknadsutvecklingen, precis som alla andra företag. Under året har vi sett en fortsatt stabiliserande trend för inflationen på lägre nivåer men med en ekonomisk aktivitet som generellt inte har visat tydliga tecken på en pågående återhämtning, vilket har lett till en fortsatt hög konkurrens på flera marknader. Den lägre räntenivåns konsekvenser i ett längre perspektiv, som huvudsakligen bedöms vara av konjunkturkaraktär, är fortsatt svåra att överblicka.

Finansiering och kovenanter

Den externa räntebärande finansieringen löper med två kovenanter, att skuldsättningsnyckeltalet på rullande 12 månader proforma ej skulle överstiga 3,75x och att räntetäckningsgraden på rullande 12 månader ej skulle understiga 3,0x för fjärde kvartalet 2025. Kovenantutfallet för fjärde kvartalet är för skuldsättningsnyckeltalet 3,25x och för räntetäckningsgraden 4,08x. Bolaget har kommit överens om vissa villkorsändringar i sitt befintliga

lånefacilitetsavtal. Villkorsändringarna innefattar en höjning av den finansiella kovenanten skuldsättningsgrad under 2026 på så sätt att skuldsättningsgraden vid utgången av första kvartalet 2026 ska vara mindre än 3,75x och vid utgången av andra, tredje och fjärde kvartalet 2026 ska vara mindre än 3,50x. Vid utgången av efterföljande kvartal ska skuldsättningsgraden vara mindre än 3,00x. De långivande bankerna äger rätt att säga upp lånefacilitetsavtalet till omedelbar återbetalning om nettolikviden från den beslutade företrädesemissionen inte skulle uppgå till minst 325 miljoner kronor. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden och garantiåtaganden som överstiger detta belopp.

Koncernen följer 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 2024.

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 2024 och särskilt avsnitten Riskhantering samt Risker och osäkerhetsfaktorer i Förvaltningsberättelsen.

Incitamentsprogram

Årsstämorna 2023, 2024 och 2025 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 den period som framgår av teckningsoptionsvillkoren som respektive årsstämma beslutat om. 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 2025 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 114 234 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 2025 var Connecting Capital, Sellers of Clear Line Holdings Ltd och AMK Family Office AB.

Utdelning

Med beaktande av Koncernens tillväxtmöjligheter föreslår styrelsen årsstämman 2026 att ingen utdelning ska ske för året.

Viktiga händelser efter kvartalet

Styrelsen har beslutat om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 500 miljoner kronor, villkorat av godkännande av en extra bolagsstämma som kommer att äga rum den 6 mars 2026. Bolaget har även kommit överens om vissa villkorsändringar i sitt befintliga lånefacilitetsavtal. Bolaget har kommit överens om förbättrade villkor som bland annat innefattar en höjning av den finansiella kovenanten avseende skuldsättningsgraden under 2026.

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens och webbsändning den 3 februari 2026 kl. 08:15 via <https://fasadgruppen-group.events.inderes.com/q4-report-2025>. Deltagande via telefon registreras via <https://events.inderes.com/fasadgruppen-group/q4-report-2025/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)
2025/2028	545 000	348 562	77	1,9	Juni 2028	29,9
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

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Nettoomsättning	1 457,8	1 375,6	5 446,8	4 926,8
Övriga rörelseintäkter	8,8	16,3	42,4	73,2
Rörelsens intäkter	1 466,5	1 391,9	5 489,2	5 000,0
Råvaror och förnödenheter	-770,2	-675,9	-2 820,2	-2 520,9
Kostnader för ersättningar till anställda	-471,5	-469,0	-1 743,4	-1 670,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-136,6	-98,8	-364,0	-189,6
Övriga rörelsekostnader	-205,3	-163,2	-481,9	-453,4
Summa rörelsens kostnader	-1 583,5	-1 406,9	-5 409,5	-4 834,0
Rörelseresultat	-117,0	-15,0	79,7	166,1
Finansnetto	-37,7	-32,3	-161,3	-127,7
Resultat efter finansiella poster	-154,7	-47,3	-81,6	38,4
Skatt på periodens resultat	-11,0	-2,7	-34,5	-37,8
Periodens resultat	-165,7	-50,0	-116,1	0,6
Periodens övriga totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-53,0	15,3	-172,8	32,0
Säkring av nettoinvestering	0,0	-1,8	0,0	-9,2
Övriga poster	0,9	-1,5	6,3	0,0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-52,1	12,0	-166,5	22,8
Periodens totalresultat	-217,8	-37,9	-282,6	23,4
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-218,1	-37,6	-283,8	25,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3		1,2	2
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,09	-0,98	-2,19	0,05
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-3,09	-0,98	-2,19	0,05
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	53 717 879	50 561 667	53 717 879	49 779 967
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	54 066 441	50 561 667	54 066 441	49 779 967
Faktiskt antal aktier vid periodens slut	53 717 879	53 717 879	53 717 879	53 717 879

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Varumärke	519,4	554,0
Kundrelationer	10,1	152,5
Goodwill	4 012,2	4 341,6
Övriga immateriella tillgångar	2,1	2,5
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>4 543,8</i>	<i>5 050,6</i>
Nyttjanderättstillgångar	184,9	199,1
Materiella anläggningstillgångar	141,7	162,6
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>326,6</i>	<i>361,7</i>
Finansiella anläggningstillgångar	44,0	34,5
Summa anläggningstillgångar	4 914,4	5 446,8
Varulager	23,8	33,7
Kundfordringar	644,2	651,2
Avtalstillgångar och liknande fordringar	257,5	278,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53,8	53,5
Övriga fordringar	86,9	116,5
Likvida medel	423,6	482,3
Summa omsättningstillgångar	1 489,8	1 616,1
SUMMA TILLGÅNGAR	6 404,2	7 063,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 044,1	2 334,4
Långfristiga räntebärande skulder	2 034,6	2 269,7
Långfristiga leasingskulder	102,7	114,4
Uppskjutna skatteskulder	180,8	239,6
Övriga långfristiga skulder	794,2	784,3
Summa långfristiga skulder	3 112,3	3 408,0
Kortfristiga räntebärande skulder	159,5	156,8
Kortfristiga leasingskulder	77,4	83,0
Leverantörsskulder	432,8	426,9
Avtalsskulder och liknande skulder	136,5	99,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	248,8	246,8
Övriga kortfristiga skulder	192,9	307,5
Summa kortfristiga skulder	1 247,8	1 320,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 404,2	7 063,0

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							
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
Summa totalresultat	-	-	2,4	22,8	25,3	-1,9	23,4
Utdelning	-	-	-87,7	-	-87,7	-	-87,7
Premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Återköp av egna aktier	-	-2,7	-	-	-2,7	-	-2,7
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
Eget kapital							
2025-01-01	2,7	2 321,2	-57,3	65,8	2 332,4	2,0	2 334,4
Periodens resultat	-	-	-117,4	-	-117,4	1,2	-116,1
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-172,8	-172,8	-	-172,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	6,3	6,3	-	6,3
Summa totalresultat	-	-	-117,4	-166,5	-283,8	1,2	-282,6
Premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	1,9	-	-	1,9	-	1,9
Värdeförändring optioner utställda på dotterbolagsaktier	-	-	-19,1	-	-19,1	-	-19,1
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	0,3	-0,5	-	-0,1	9,6	9,5
Transaktioner med ägarna	-	2,2	-19,6	-	-17,3	9,6	-7,7
Eget kapital							
2025-12-31	2,7	2 323,4	-194,2	-100,7	2 031,3	12,8	2 044,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-154,7	-47,3	-81,6	38,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	280,1	95,9	579,8	283,9
Betald ränta	-33,4	-36,0	-145,2	-141,5
Betald skatt	21,0	25,6	-35,6	-68,1
Förändringar av rörelsekapital	140,4	116,3	101,1	172,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	253,5	154,6	418,4	285,4
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-	-578,6	-33,3	-735,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-18,9	-15,5	-106,3	-106,8
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-0,0	-	3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,9	-594,2	-139,6	-838,7
Finansieringsverksamheten				
Transaktioner med ägarna	-	0,0	1,9	-0,9
Utbetald utdelning	-	-45,7	-	-87,7
Upptagen finansiell skuld	25,6	723,7	245,1	1 091,8
Amortering av finansiell skuld	-198,1	-119,6	-461,0	-354,3
Amortering av leasingsskuld	-23,3	-23,3	-94,3	-85,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-195,8	535,3	-308,4	563,3
Periodens kassaflöde	38,8	95,6	-29,7	10,0
Likvida medel vid periodens början	395,0	382,4	482,3	467,6
Omräkningsdifferens i likvida medel	-10,2	4,2	-29,0	4,7
Likvida medel vid periodens slut	423,6	482,3	423,6	482,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Rörelsens intäkter	3,0	1,2	10,8	10,3
Rörelsens kostnader	-4,4	-4,7	-16,8	-15,3
Rörelseresultat	-1,4	-3,5	-6,0	-5,0
Finansnetto	-16,9	-20,5	3,2	57,4
Resultat efter finansnetto	-18,2	-24,0	-2,7	52,4
Bokslutsdispositioner	10,0	4,5	11,0	4,5
Resultat före skatt	-8,2	-19,5	8,2	56,9
Skatt på periodens resultat	-1,9	2,5	9,6	13,8
Periodens resultat*	-10,1	-17,0	17,8	70,7

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	2 954,3	2 961,9
Summa anläggningstillgångar	2 954,5	2 962,2
Kortfristiga fordringar	14,0	9,5
Kassa och bank	0,6	1,6
Summa omsättningstillgångar	14,6	11,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 969,1	2 973,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	2,7	2,7
Fritt eget kapital	1 731,8	1 712,1
Summa eget kapital	1 734,5	1 714,8
Långfristiga skulder	1 125,4	1 147,0
Leverantörsskulder	0,3	0,9
Övriga kortfristiga skulder	104,4	105,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,2	4,2
Summa skulder	1 233,4	1 257,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 969,1	2 973,2

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 2024. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de som tillämpats i årsredovisningen för 2024. Upplýsningar 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

Not 3 Fördelning intäkter geografiskt

Koncernen, MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Sverige	700,4	606,8	2 513,5	2 493,8
Danmark	345,3	288,9	1 172,6	1 040,0
Norge	217,1	292,7	923,3	1 039,3
Finland	89,1	60,9	253,4	227,5
UK	105,9	126,2	584,0	126,2
Summa	1 457,8	1 375,6	5 446,8	4 926,8

Intäkter utanför Sverige utgjorde 53,9 procent (49,4) av koncernens totala intäkter under perioden januari till december 2025.

Not 4 Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av närstående-transaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 2024.

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 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

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.

Under perioden 1 januari till 31 december 2025 har Fasadgruppen köpt och sålt tjänster från/till företag kontrollerade av ledande befattningshavare för belopp uppgående till 2,5 MSEK för köpta tjänster och 0,0 MSEK för sålda tjänster kopplat till projektrelaterade arbeten. Per den 31 december 2025 uppgick Fasadgruppens kortfristiga skulder och fordringar till företag som kontrolleras av ledande befattningshavare till 0,0 MSEK.

Koncernen, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter;		
Företagsinteckningar	24,2	27,2
Övrigt	26,2	30,8
Summa	50,4	58,0
Eventalförpliktelser;		
Borgensförbindelse	671,5	555,7

Not 6 Verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen tillämpar inte nettoresultatredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer och värderingskategorier under perioden.

Tilläggsköpeskillningar

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillningar. För perioden januari till december 2025 utbetalades tilläggsköpeskillningar om -95,7 MSEK. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick vid periodens slut till 110,9 MSEK. I huvudsak baseras tilläggsköpeskillningarna på något av resultatmått EBITDA, EBIT eller resultat efter skatt för åren 2022, 2023, 2024, 2025, 2026, 2027 och/eller 2028. Tilläggsköpeskillningarna 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.

Förändringar i villkorade köpeskillningar, MSEK

Ingående villkorade köpeskillningar 25-01-01	166,5
Tillkommande villkorade köpeskillningar	-
Utbetalade tilläggsköpeskillningar	-95,7
Omvärdering /valuta	34,7
Räntebestämd tidsfaktor	5,4
Utgående villkorade köpeskillningar 25-12-31	110,9

Förväntade utbetalningar

Förväntad utbetalning < 12 månader	-51,1
Förväntad utbetalning > 12 månader	-59,8

Optioner utställda på dotterbolagsaktier

Köp- och säljoptioner avseende förvärv värderas till verkligt värde. Förändringar i värde av optionerna redovisas i eget kapital. För perioden januari till december 2025 har inga optioner lösts. Ännu ej lösta optioner uppgick vid periodens slut till 721,0 MSEK. När Fasadgruppen genomför förvärv som ger upphov till antingen innehav utan bestämmande inflytande med optionsrätt alternativt utställandet av ägarbolagsaktier med optionsrätt, regleras optionerna i köpeavtalet. Värderingen sker löpande och utgår från de villkor som fastställts i köpeavtal med diskontering till balansdagen. 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 värderingsmultiplikator utifrån en förutbestämd trappa som justeras för nettoskuldssättningen i enheten.

Värdeförändring optioner utställda på dotterbolagsaktier, MSEK

Ingående optionsvärde 25-01-01	685,4
Tillkommande optioner	7,6
Inlöst	-
Omvärdering/valuta	3,1
Räntebestämd tidsfaktor	24,8
Utgående optionsvärde 25-12-31	721,0

Not 7 Jämförelsestörande poster

I tabellen nedan redovisas jämförelsestörande poster under kvartalet och perioden.

Koncernen, MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Förvärvsrelaterade kostnader	-3,0	-29,6	-6,4	-35,6
Justering tilläggsköpeskillning över resultaträkning	-15,2	-3,1	-37,2	-6,2
Realisationsförlust, Alnova	-99,4	-	-99,4	-
Övrigt	-0,5	-5,4	-2,2	-9,5
Summa	-118,1	-38,1	-145,2	-51,4

Not 8 Rörelseförvärv

Januari-december 2025

I LIAB Plåtbyggarna AB (Liab) har 80 procent av aktierna förvärvats. Förvärvet gjordes för att stärka koncernens verksamhet inom plåtarbeten i Mälardalen.

Liab redovisade totala intäkter om cirka 80,6 MSEK och EBITA uppgick till cirka 7,2 MSEK för kalenderåret 2024. Sedan tillträdet och fram till den 31 december 2025 har bolaget bidragit med 109,5 MSEK till koncernens nettoomsättning och 10,9 MSEK till EBITA.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 37,9 MSEK, varav 33,3 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet. Fasadgruppen förvärvade 80 procent av Liab med option att köpa resterande aktier, som ägs av Liabs befintliga ledning, efter tre respektive fem år. Säljaren har åtagit sig att

återinvestera en del av köpeskillingen genom att inom tre månader efter tillträdet förvärva befintliga aktier i Fasadgruppen för ett belopp motsvarande cirka 4,5 MSEK.

Förvärvskostnader om sammanlagt 1,2 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader.

Utbetalda tilläggsköpeskillingar

Under perioden har tilläggsköpeskillingar betalats med netto 95,7 MSEK avseende resultatutveckling fram till och med 2024 hänförliga till förvärven av Malercompagniet Oslo AS, Brenden & Stillasutleie AS, Surface Byggställningar AB samt Alument Aps.

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.

Förvärvsanalys

En del av övervärdena i den preliminära förvärvsanalysen allokeras till företagsvarumärket och kundrelationer medan oallokerade övervärden 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 – januari-december 2025

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	-	9,3	9,3
Kundrelationer	-	2,9	2,9
Materiella anläggningstillgångar	2,3	10,2	12,5
Varulager	3,4	-	3,4
Kundfordringar och andra fordringar	31,4	-	31,4
Likvida medel	4,6	-	4,6
Uppskjutna skatteskulder	-	-2,5	-2,5
Övriga skulder	-1,2	-10,2	-11,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-26,6	-	-26,6
Identifierbara nettotillgångar	13,9	9,7	23,6
Goodwill			23,3
Innehav utan bestämmande inflytande			-9,0
Köpeskilling			37,9
Varav överförda likvida medel			-37,9
Förvärvade likvida medel			4,6
Förändring av koncernens likvida medel			-33,3

Not 9 Avyttring av dotterbolag

I november 2025 tecknade Fasadgruppen avtal om att avyttra samtliga aktier i Alnova Balkongsystem AB (Alnova) till Hindås Holding AB. Alnova, med säte i Göteborg, sysselsätter cirka 55 medarbetare, omsättning 2025 var 84,4 MSEK under perioden januari till november och har sedan 2022 varit en del av Fasadgruppen med produktion inom balkongsystem och installation av relaterade balkonglösningar. Avyttringen är ett led i Fasadgruppens arbete med att aktivt utveckla portföljstrukturen inom segmentet Specialistbolag och säkerställa rätt förutsättningar för fortsatt värdeskapande och stärkt marginalprofil inom koncernen.

Avyttringen av aktierna medförde en realisationsförlust om 99,4 MSEK, vilket redovisas i resultaträkningen under posten övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Som en följd av avyttringen redovisas en minskning av goodwill och varumärke hänförlig till dotterbolaget.

Alnova ingår i koncernens redovisning till och med tidpunkten för överlåtelsens slutförande den 1 december. 2025 Köpeskillingen uppgår till 0,0 MSEK.

Försäljning av dotterbolag, MSEK

Erhållen köpeskilling:	
Kontant	0,0
Totalt försäljningspris	0,0
Redovisat värde för sålda nettotillgångar vid överlåtelsen den 1 december 2025	-99,4
Resultat före skatt	-99,4
Inkomstskatt	-
Resultat vid försäljning	-99,4

Tillgångar och skulder i avyttring, MSEK 2025-12-01

TILLGÅNGAR	
Summa anläggningstillgångar	131,3
Summa omsättningstillgångar	48,2
SUMMA TILLGÅNGAR	179,5
SKULDER	
Summa långfristiga skulder	44,8
Summa kortfristiga skulder	35,3
SUMMA SKULDER	80,1

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 3 februari 2026

Fasadgruppen Group AB

Mikael Karlsson
Ordförande

Mats Karlsson
Styrelseledamot

Christina Lindbäck
Styrelseledamot

Mikael Matts
Styrelseledamot

Magnus Meyer
Styrelseledamot

Tomas Ståhl
Styrelseledamot

Gunilla Öhman
Styrelseledamot

Martin Jacobsson
*Koncernchef och
Verkställande direktör*

Denna delårsrapport har 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 3 februari 2026 kl. 07.30.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Fasadgruppen Group AB (publ), org. 559158-4122 för perioden 2025-01-01 – 2025-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 3 februari 2026

Deloitte AB

Maria Ekelund

Auktoriserad revisor

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 i jämförbar verksamhet, exklusive effekter från förvärv och avyttringar 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, bolagsförsäljning, förvärvsrelaterade kostnader, emissionskostnader, omstruktureringskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillning.

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 justerad för icke-kassaflödespåverkande poster, 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 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

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

Magnus Blomberg, Head of IR & Group Controller

Tel: +46 (0)72 584 43 65

E-post: magnus.blomberg@fasadgruppen.se

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025

Delårsrapport jan-mar 2026

Årsstämma 2026

Delårsrapport jan-jun 2026

Delårsrapport jan-sep 2026

Bokslutskommuniké 2026

Vecka 18

21 maj 2026

21 maj 2026

20 augusti 2026

12 november 2026

17 februari 2027

Bolagets årsredovisning och delårsrapporter kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida, www.fasadgruppen.se

