

Delårsrapport

1 januari-30 september 2025

”Organisk tillväxt och stärkt marginal”

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 1 381,1 MSEK (1 202,3) motsvarande en ökning med 14,9 procent. Den organiska förändringen var +2,2 procent i lokal valuta.
- EBITA ökade till 122,9 MSEK (82,2) och EBITA-marginalen till 8,9 procent (6,8).
- Justerad EBITA¹ ökade till 136,4 MSEK (92,8) och den justerade EBITA-marginalen till 9,9 procent (7,7).
- Periodens resultat uppgick till 31,5 MSEK (29,1), resultat per aktie före utspädning var 0,58 SEK (0,61) och efter 0,57 SEK (0,61).
- Operativt kassaflöde uppgick till 148,3 MSEK (126,3).
- Orderstocken ökade till 4 075,9 MSEK (2 770,9) motsvarande en ökning med 47,1 procent. Den organiska förändringen var -0,6 procent i lokal valuta.
- Kovenantsnivån kopplat till skuldsättningsnyckeltalet har tillfälligt höjts under tredje kvartalet.

Nio månader i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 3 989,0 MSEK (3 551,2) motsvarande en ökning med 12,3 procent. Den organiska förändringen var -4,5 procent i lokal valuta.
- EBITA ökade till 318,1 MSEK (181,1) och EBITA-marginalen till 8,0 procent (5,1).
- Justerad EBITA¹ ökade till 345,2 MSEK (194,4) och den justerade EBITA-marginalen till 8,7 procent (5,5).
- Periodens resultat uppgick till 49,5 MSEK (50,5), resultat per aktie före utspädning var 0,90 SEK (1,05) och efter 0,90 SEK (1,05).
- Operativt kassaflöde uppgick till 297,3 MSEK (237,0).

Viktiga händelser under och efter kvartalets utgång

- Efter en strategisk översyn togs beslutet att avyttra dotterbolaget Alnova Balkongsystem AB.

Nyckeltal ^{1,2}

MSEK	2025 Jul-Sep	2024 Jul-Sep	Δ	2025 Jan-Sep	2024 Jan-Sep	Δ	2025Q3 12M	2024 Jan-Dec
Nettoomsättning	1 381,1	1 202,3	14,9%	3 989,0	3 551,2	12,3%	5 364,6	4 926,8
EBITA	122,9	82,2	49,5%	318,1	181,1	75,6%	368,0	231,1
EBITA-marginal, %	8,9	6,8		8,0	5,1		6,9	4,7
Justerad EBITA	136,4	92,8	46,9%	345,2	194,4	77,6%	433,2	282,4
Justerad EBITA-marginal, %	9,9	7,7		8,7	5,5		8,1	5,7
Operativt kassaflöde	148,3	126,3	17,4%	297,3	237,0	25,5%	481,9	421,6
Kassakonvertering, %	93,2	109,1		70,1	87,2		94,9	118,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,5	8,3		4,5	8,3		4,5	4,3
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill mm, %	57,9	51,0		57,9	51,0		57,9	83,9
Avkastning på eget kapital, %	0,0	5,7		0,0	5,7		0,0	0,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	97,4	75,4		97,4	75,4		97,4	91,7
Resultat före skatt	42,2	48,5	-13,0%	73,0	85,6	-14,7%	25,8	38,4
Orderstock	4 075,9	2 770,9	47,1%	4 075,9	2 770,9	47,1%	4 075,9	3 790,0

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

Under det tredje kvartalet visade Fasadgruppen för första gången sedan andra kvartalet 2023 en positiv organisk tillväxt om 2,2 procent. Det är en viktig och tydlig signal om att de åtgärder vi genomfört under det senaste året, där ordföranderollerna spelat en central roll i att skapa ett agilare ledarskap och därmed också snabbare beslut, ger effekt. Detta inte minst i Sverige, som sticker ut positivt jämfört med föregående år. Det är särskilt glädjande eftersom det är där vi en gång startade vår resa.

Försäljningen av Alnova under det fjärde kvartalet är ett exempel på de proaktiva steg vi nu tar med vår nya styrmodell för att fokusera på de delar av koncernen som bidrar starkast till lönsam tillväxt och därmed långsiktigt aktieägarvärde.

God lönsamhet och starkt kassaflöde

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick den totala orderstocken till strax över fyra miljarder SEK. Den organiska orderstocken var fortsatt relativt oförändrad och uppgick till -0,6 procent. För kvartalet ökade det justerade EBITA-resultatet med 46,9 procent till 136,4 MSEK (92,8), motsvarande en marginal på 9,9 procent (7,7).

En god operationell disciplin tillsammans med fortsatt fokus på effektivitet, kvalitet och kundnöjdhet har varit prioriterade områden. Detta tillsammans med väl genomförda projekt har bidragit till ett starkt operativt kassaflöde som uppgick till 148,3 MSEK (126,3).

Skuldsättning

Kvartalet har även präglats av finansieringsutmaningar kopplat till skuldsättningsnivåer, där vi under perioden haft en konstruktiv dialog med vårt banksyndikat – SEB, Nordea och SEK – kring våra finansiella kovenanter och vår framtida kapitalstruktur. Vi kom överens om att tillfälligt höja kovenantsnivån för det tredje kvartalet kopplat till skuldsättningsnyckeltalet. Överenskommelsen påverkar inte vår operativa verksamhet, och vårt gemensamma fokus ligger på att gradvis minska skuldsättningsgraden och stärka balansräkningen i linje med våra finansiella mål.

Segmentsöversikt

Totalentreprenörer

Efterfrågan fortsatte att stärkas i Sverige, med en tydlig återhämtning inom renovering. Vi ser fortsatta tecken på att investeringsviljan ökar bland både privata och offentliga fastighetsägare. Lönsamhetsnivåerna är



”Under det tredje kvartalet visade Fasadgruppen för första gången sedan andra kvartalet 2023 en positiv organisk tillväxt”

däremot fortsatt pressade inom segmentet, främst drivet av de norska verksamheterna som agerar på en fortsatt svag marknad.

Specialistbolag

Våra Specialistbolag fortsätter att växa och stärka både marginaler och konkurrensfördelar i en utmanande marknad, främst drivet av en kombination av välpositionerade och tekniskt unika verksamheter i Danmark och Finland.

Clear Line

I Storbritannien är efterfrågan på våra tjänster fortsatt stark. Dock påverkas Clear Line, liksom övriga aktörer på den brittiska marknaden, fortsatt av regulatoriska förseningar hos Building Safety Regulator (BSR). Situationen bedöms som temporär och hanterbar – inget projekt eller order har avbrutits, samtidigt som orderboken är rekordstor och marginalerna består. Den bedömda resultatpåverkan (EBITA) som förseningarna inneburit för Clear Line är i storleksordningen 20-30 MSEK under det tredje kvartalet.

Vägen framåt

Genom att varje dag skapa värde för våra kunder lägger vi grunden för Fasadgruppens framtid.

Martin Jacobsson

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

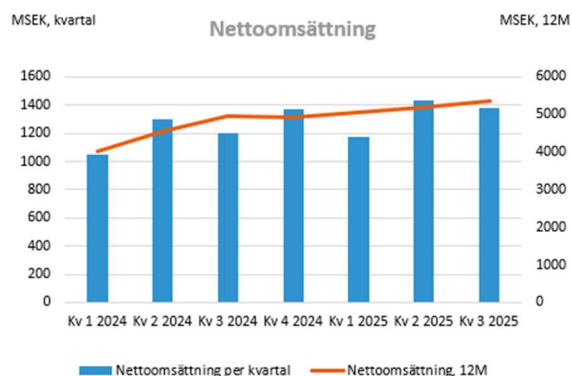
Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2025 ökade till 1 381,1 MSEK (1 202,3), en total ökning med +14,9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk förändring i lokal valuta om +2,2 procent, valutakursförändringar om -1,9 procent och förvärvad tillväxt om +14,6 procent. I lokal valuta har kvartalet inneburit en positiv tillväxt i samtliga av koncernens geografiska marknader, förutom Norge. Clear Line ingår ännu inte i beräkning för organisk förändring. Se även not 3.

Resultat

Justerad EBITA för innevarande kvartal ökade till 136,4 MSEK (92,8). Jämförelsestörande poster under kvartalet utgjorde som helhet -13,4 MSEK (-10,6), se även not 7. Justerad EBITA-marginal uppgick till 9,9 procent (7,7). Marginalutvecklingen under kvartalet har påverkats av en förbättrad marknad i Sverige medan den norska verksamheten tampas med en hårdnande konkurrens. I Storbritannien är efterfrågan på våra tjänster stark. Dock påverkas Clear Line fortsatt av regulatoriska förseningar med senarelagda projektstarter som följd. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, netto -12,1 MSEK (-2,9), posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6 och 7. Finansnettot för kvartalet uppgick till -40,5 MSEK (-33,8). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde netto -35,6 MSEK (-31,3). Periodens resultat uppgick till 31,5 MSEK (29,1) vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,58 SEK (0,61) och efter 0,57 SEK (0,61). Den effektiva skattesatsen uppgick till 25,3 procent och påverkas av poster som inte är skattemässigt avdragsgilla som återlagts i skatteberäkningen samt skillnader mot utländsk skattesats.



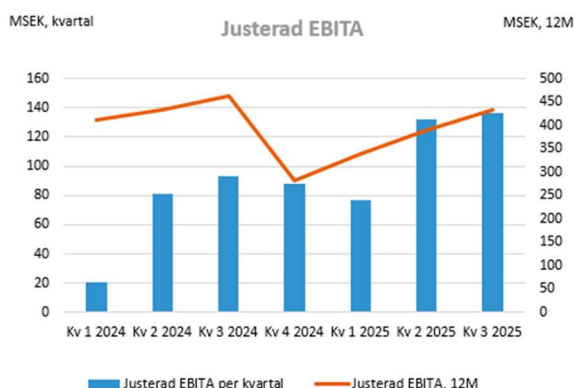
Januari-September

Nettoomsättning

Nettoomsättningen januari till september 2025 uppgick till 3 989,0 MSEK (3 551,2), en total ökning med +12,3 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk förändring i lokal valuta om -4,5% procent, valutakursförändringar om -1,5 procent och förvärvad tillväxt om +18,3 procent. I lokal valuta har årets tre första kvartal inneburit en negativ organisk tillväxt i Sverige och Norge, se även not 3. Under perioden januari till september har Fasadgruppen tillträtt ett bolag. Mer information om förvärv finns på sidan 8 samt i not 8.

Resultat

Justerad EBITA för perioden januari till september 2025 ökade till 345,2 MSEK (194,4). Jämförelsestörande poster under perioden utgjorde som helhet -27,1 MSEK (-13,2), se även not 7. Justerad EBITA-marginal uppgick till 8,7 procent (5,5). Den starka resultat- och marginalutvecklingen mellan perioderna är huvudsakligen relaterad till förvärvet av Clear Line i oktober 2024. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, netto -22,0 MSEK (-3,1), posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6 och 7. Finansnettot för perioden januari till september 2025 uppgick till -123,6 MSEK (-95,4). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde netto -106,0 MSEK (-82,9). Periodens resultat uppgick till 49,5 MSEK (50,5) vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,90 SEK (1,05). Den effektiva skattesatsen uppgick till 32,2 procent. Den höga 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	2025Q3	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		12M	Jan-Dec
Totalentreprenörer	730,9	750,7	-2,6%	2 027,9	2 177,0	-6,8%	2 781,3	2 930,4
Specialistbolag	508,3	451,6	12,6%	1 483,0	1 374,3	7,9%	1 979,0	1 870,2
Clear Line	141,8	0,0	-	478,1	0,0	-	604,3	126,2
Summa	1 381,1	1 202,3	14,9%	3 989,0	3 551,2	12,3%	5 364,6	4 926,8

Fördelning justerad EBITA

MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2025Q3	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		12M	Jan-Dec
Totalentreprenörer								
EBITA	50,5	77,9	-35,1%	121,1	175,3	-30,9%	158,4	212,6
EBITA%	6,9%	10,4%		6,0%	8,1%		5,7%	7,3%
Specialistbolag								
EBITA	60,5	28,2	114,7%	125,4	66,4	89,0%	133,3	74,2
EBITA%	11,9%	6,2%		8,5%	4,8%		6,7%	4,0%
Clear Line								
EBITA	47,2	-	-	156,0	-	-	213,1	57,1
EBITA%	33,3%			32,6%			35,3%	45,3%
Koncernen	-21,8	-13,3	64,0%	-57,2	-47,3	21,0%	-71,6	-61,6
Summa	136,4	92,8	47,0%	345,2	194,4	77,6%	433,2	282,4
Justerad EBITA	9,9%	7,7%		8,7%	5,5%		8,1%	5,7%
Resultat efter finansiella poster	42,2	48,5		73,0	85,6		25,8	38,4

Fördelning orderstock

MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2025Q3	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jul-Sep	Jul-Sep		12M	Jan-Dec
Totalentreprenörer	1 649,3	1 785,6	-7,6%	1 649,3	1 785,6	-7,6%	1 649,3	1 731,6
Specialistbolag	1 138,0	985,3	15,5%	1 138,0	985,3	15,5%	1 138,0	1 023,0
Clear Line	1 288,7	-	-	1 288,7	-	-	1 288,7	1 035,4
Summa	4 075,9	2 770,9	47,1%	4 075,9	2 770,9	47,1%	4 075,9	3 790,0

Totalentreprenörer

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 730,9 MSEK (750,7), en minskning med -2,6 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen består av en organisk förändring i SEK om -5,5 procent samt förvärvad tillväxt om +2,9 procent. Justerad EBITA uppgick till 50,5 MSEK (77,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6,9 procent (10,4). Orderstocken vid utgången av september 2025 uppgick till 1 649,3 MSEK (1 785,6), en minskning med -7,6 procent, där organisk minskning i SEK stod för -10,4 procent och förvärvad tillväxt för +2,8 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 branschkunnskap och som agerar agilt för att snabbt kunna möta kundernas efterfrågan.

Totalentreprenörer, MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2025Q3	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		12M	Jan-Dec
Nettoomsättning	730,9	750,7	-2,6%	2 027,9	2 177,0	-6,8%	2 781,3	2 930,4
Justerad EBITA	50,5	77,9	-35,1%	121,1	175,3	-30,9%	158,4	212,6
Justerad EBITA-marginal, %	6,9%	10,4%		6,0%	8,1%		5,7%	7,3%
Orderstock	1 649,3	1 785,6	-7,6%	1 649,3	1 785,6	-7,6%	1 649,3	1 731,6

Specialistbolag

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 ökade till 508,3 MSEK (451,6), en total ökning med +12,6 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk förändring i SEK om +9,9 procent och förvärvad tillväxt om +2,7 procent. Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 60,5 MSEK (28,2), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 11,9 procent (6,2). Orderstocken vid utgången av september 2025 uppgick till 1 138,0 MSEK (985,3), en ökning med +15,5 procent, där organisk tillväxt i SEK stod för +13,1 procent och förvärvad tillväxt för +2,4 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	2025Q3	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		12M	Jan-Dec
Nettoomsättning	508,3	451,6	12,6%	1 483,0	1 374,3	7,9%	1 979,0	1 870,2
Justerad EBITA	60,5	28,2	114,7%	125,4	66,4	89,0%	133,3	74,2
Justerad EBITA-marginal, %	11,9%	6,2%		8,5%	4,8%		6,7%	4,0%
Orderstock	1 138,0	985,3	15,5%	1 138,0	985,3	15,5%	1 138,0	1 023,0

Januari-September

Nettoomsättningen januari till september 2025 uppgick till 2 027,9 MSEK (2 177,0), en minskning med -6,8 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen består av en organisk förändring i SEK om -10,4 procent samt förvärvad tillväxt om +3,5 procent. Justerad EBITA uppgick till 121,1 MSEK (175,3), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6,0 procent (8,1).

Januari-September

Nettoomsättningen januari till september 2025 uppgick till 1 483,0 MSEK (1 374,3), en ökning med +7,9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen består av en organisk förändring i SEK om +1,1 procent samt förvärvad tillväxt om +6,8 procent. Justerad EBITA uppgick till 125,4 MSEK (66,4), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,5 procent (4,8).

Clear Line

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 141,8 MSEK. Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 47,2 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 33,3 procent. Orderstocken vid utgången av september 2025 uppgick till 1 288,7 MSEK.

Januari-September

Nettoomsättningen januari till september 2025 uppgick till 478,1 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 156,0 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 32,6 procent.

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 tillståndprocesserna normaliseras. Efterfrågan på Clear Lines tjänster är fortsatt stark och orderboken rekordstor.

Clear Line, MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2025Q3	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		12M*	Jan-Dec*
Nettoomsättning	141,8	-	-	478,1	-	-	604,3	126,2
Justerad EBITA	47,2	-	-	156,0	-	-	213,1	57,1
Justerad EBITA-marginal, %	33,3%	-	-	32,6%	-	-	35,3%	45,3%
Orderstock	1 288,7	-	-	1 288,7	-	-	1 288,7	1 035,4

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

Orderstock

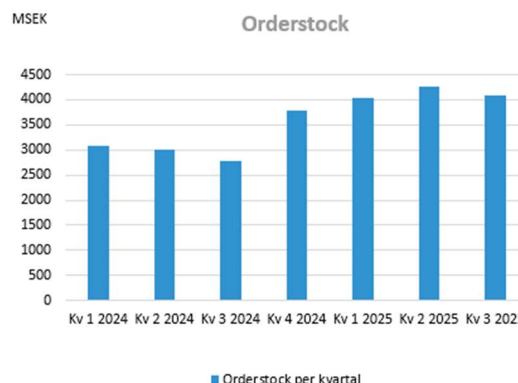
Orderstocken vid utgången av september 2025 uppgick till 4 075,9 MSEK (2 770,9), en ökning med +47,1 procent. Ökning utgörs av negativ organisk tillväxt om -0,6 procent, valutakursförändringar om -1,1 procent och förvärvad tillväxt om +48,8 procent. I lokal valuta och ur ett geografiskt perspektiv var orderstocksutvecklingen negativ på samtliga marknader förutom Sverige som återigen uppvisade en organisk tillväxt.

Finansiell ställning och finansiering

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 257,6 MSEK (2 159,3). Förändringar i det egna kapitalet mellan periodsluten kan huvudsakligen hänföras till kvittningsemissioner, +898,4 MSEK, värdering optionsrätt dotterbolagsaktier -708,9 MSEK och utdelning, -45,7 MSEK. Resterande förändring av det egna kapitalet kan framför allt hänföras till periodens totalresultat. Räntebärande nettoskuld uppgick per den 30 september 2025 till 2 199,8 MSEK (1 628,8). I den räntebärande nettoskulden inkluderas leasingskuld uppgående till 242,5 MSEK (190,9). Förvärvsrelaterade finansiella skulder är inte inkluderade i den räntebärande nettoskulden och utgjordes per den 30 september 2025 av tilläggs-köpeskillingar med 139,5 MSEK (168,7) samt värdering av optionsrätter på dotterbolagsaktier med 708,9 MSEK (0,0). Räntebindningstiden varierar mellan 1–3 månader på den upptagna räntebärande skulden och den genomsnittliga betalda räntekostnaden för perioden januari-september 2025 uppgick till cirka 5,8 procent (6,0). Fasadgruppens räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA 12M (ej på proformabasis) uppgick vid slutet av perioden till 3,8x (3,7), 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 30 september 2025 till 395,0 MSEK (382,5). Utöver likvida medel och andra kortfristiga placeringar fanns outnyttjade kreditramar uppgående till cirka 78 MSEK vid periodens utgång.

Kassaflöde och investeringar

Den negativa förändringen av rörelsekapitalet med -39,3 MSEK (56,4) för perioden januari till september 2025 kan huvudsakligen förklaras med utbetalning av ersättningar avseende förvärvet av Clear Line under 2024 uppgående till 5,7 MGBP. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet bidrog till en svagare kassakonvertering som uppgick till 70,1 procent (87,2). Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar sjönk för perioden januari till september 2025 till -87,4 MSEK (-91,3) vilket kan förklaras med pågående kapitaleffektivisering som del av program för lägre skuldsättning. Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar uppgick till -227,4 MSEK (-90,8). Av dessa utgjorde avskrivningar



på förvärvade immateriella tillgångar som kundrelationer -121,4 MSEK (-0,1). Investeringar i företagsförvärv uppgick för perioden januari till september 2025 till -33,3 MSEK (-156,9). Villkorade köpeskillingar avseende tidigare års förvärv utbetalades med 53,4 MSEK under samma period, se även not 6.

Personal

Koncernen hade 2 218 anställda (2 136) per den 30 september 2025 varav 125 kvinnor (105). Medeltalet anställda för perioden januari till september 2025 uppgick till 2 145 anställda (2 049). Förändringen mot jämförelseperioden är huvudsakligen hänförlig till verksamhetsförvärven av Clear Line i Storbritannien och LIAB i Sverige.

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 ränteintäkter från koncernbolag samt räntekostnader från extern finansiering. Periodens resultat för januari till september uppgick till 27,9 MSEK (87,7). Tillgångarna, som huvudsakligen utgörs av andelar och fordringar på koncernbolaget Fasadgruppen Norden AB, uppgick vid periodens utgång till 3 025,7 MSEK (3 283,3). Eget kapital uppgick per balansdagen till 1 744,6 MSEK (1 522,8). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).

Förvärv

Fasadgruppen har under perioden oktober 2024 till september 2025 förvärvat två nya verksamheter. Förvärv är en del av koncernens strategi och väljs noggrant ut utifrån utvalda kriterier kopplade till bland annat nisch, lönsamhet och ledning.

Under perioden oktober 2024 till september 2025 har koncernen förvärvat uppskattningsvis cirka 753 MSEK i årlig omsättning samt adderat en arbetsstyrka på cirka 106 nya medarbetare, som tillför ny kompetens och arbetskapacitet till gruppen.

Den goodwill om totalt 4 210,6 MSEK som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och

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

De förvärv som tillträtts under perioden oktober 2024 till september 2025 är den brittiska fasadentreprenören Clear Line och 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 månadersperioden samt tiden mellan rapportperiodens slut och publiceringen av denna bokslutskommuniké.

Tillträde	Förvärv	Land	Uppskattad årsomsättning vid förvärvs- tidpunkten, MSEK	Antal anställda
Januari 2025	LIAB Plåtbyggarna AB	Sverige	80	46
Oktober 2024	Clear Line Holdings Ltd	Storbritannien	673	60
			753	106

Fasadgruppens prioriteringar 2025–2028

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

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

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Fasadgruppens verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på resultat och finansiell ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter till 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, bidrar 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 årets första nio månader har vi sett en fortsatt stabiliserad inflation på lägre nivåer men med en ekonomisk aktivitet som generellt inte har visat tydliga tecken på en pågående återhämtning, vilket har lett till en högre konkurrens. 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 extern räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA för rullande 12 månader på proformabasis ej skall överstiga 4,25x och att räntetäckningsgraden på rullande 12 månader ej skall understiga 3,0x för tredje kvartalet 2025. Kovenantutfallet för tredje kvartalet är för skuldsättningsnyckeltalet 3,76x och för räntetäckningsgraden 4,05x. Med en återhållsam

förvärvsagenda och baserat på historiska säsongsmönster för kassaflöde och nettoskuld med nuvarande portföljbolag är bedömningen att skuldsättningsnyckeltalet och räntetäckningsgraden kommer att kunna uppvisa positiva trender under fjärde kvartalet 2025 och som helhet för 2026. Enligt löpande finansieringsavtal och specifik överenskommelse med bank syndikatet under tredje kvartalet 2025 har kovenanten för skuldsättningsnyckeltalet en trappa från 4,25x i tredje kvartalet 2025 ner till 3,25x i fjärde kvartalet 2025 och vidare ner till 3,0x i första kvartalet 2026 för att därefter plana ut på den lägre nivån. Om Fasadgruppen skulle bryta mot angivna kovenanter så skulle detta kunna påverka koncernens lånefinansiering.

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 hårdna 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 30 september 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 september 2025 var Connecting Capital, Sellers of Clear Line Holdings Ltd och AMK Family Office AB.

Händelser efter periodens utgång

Efter en strategisk översyn togs beslutet att avyttra dotterbolaget Alnova Balkongsystem AB.

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens och webbsändning den 11 november 2025 kl. 08:15 via <https://fasadgruppen-group.events.inderes.com/q3-report-2025>. Deltagande via telefon registreras via <https://events.inderes.com/fasadgruppen-group/q3-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 Jul-Sep	2024 Jul-Sep	2025 Jan-Sep	2024 Jan-Sep	2025Q3 12M	2024 Jan-Dec
Nettoomsättning	1 381,1	1 202,3	3 989,0	3 551,2	5 364,6	4 926,8
Övriga rörelseintäkter	15,0	15,6	33,7	56,9	49,9	73,2
Rörelsens intäkter	1 396,1	1 217,9	4 022,7	3 608,1	5 414,5	5 000,0
Råvaror och förnödenheter	-756,0	-615,8	-2 050,1	-1 844,9	-2 726,0	-2 520,9
Kostnader för ersättningar till anställda	-408,1	-386,8	-1 271,9	-1 201,1	-1 740,9	-1 670,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76,5	-33,6	-227,4	-90,8	-326,1	-189,6
Övriga rörelsekostnader	-72,9	-99,5	-276,6	-290,2	-439,9	-453,4
Summa rörelsens kostnader	-1 313,4	-1 135,6	-3 826,0	-3 427,1	-5 232,8	-4 834,0
Rörelseresultat	82,7	82,2	196,7	181,0	181,7	166,1
Finansnetto	-40,5	-33,8	-123,6	-95,4	-155,9	-127,7
Resultat efter finansiella poster	42,2	48,5	73,0	85,6	25,8	38,4
Skatt på periodens resultat	-10,7	-19,4	-23,5	-35,1	-26,2	-37,8
Periodens resultat	31,5	29,1	49,5	50,5	-0,5	0,6
Periodens övriga totalresultat:						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-31,2	-19,0	-119,7	16,7	-104,4	32,0
Säkring av nettoinvestering	-	0,5	-	-7,5	-1,8	-9,2
Övriga poster	1,6	-0,1	5,4	1,5	3,9	0,0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-29,6	-18,5	-114,3	10,8	-102,3	22,8
Periodens totalresultat	1,8	10,5	-64,8	61,3	-102,8	23,4
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	1,4	11,5	-65,7	62,9	-103,4	25,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	-1,0	0,9	-1,6	0,6	-1,9
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,58	0,61	0,90	1,05	-0,02	-0,98
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,57	0,61	0,90	1,05	-0,02	-0,98
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	53 717 879	49 509 596	53 717 879	49 519 400	52 928 826	50 561 667
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	54 066 441	49 509 596	54 066 441	49 519 400	53 103 107	50 561 667
Faktiskt antal aktier vid periodens slut	53 717 879	49 509 596	53 717 879	49 509 596	53 717 879	53 717 879

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Varumärke	547,7	467,4	554,0
Kundrelationer	25,0	-	152,5
Goodwill	4 210,6	3 078,1	4 341,6
Övriga immateriella tillgångar	2,3	1,3	2,5
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>4 785,6</i>	<i>3 546,8</i>	<i>5 050,6</i>
Nyttjanderättstillgångar	244,2	189,2	199,1
Materiella anläggningstillgångar	155,5	166,4	162,6
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>399,8</i>	<i>355,6</i>	<i>361,7</i>
Finansiella anläggningstillgångar	32,9	15,1	34,5
Summa anläggningstillgångar	5 218,2	3 917,4	5 446,8
Varulager	36,1	30,7	33,7
Kundfordringar	819,7	709,4	651,2
Avtalstillgångar och liknande fordringar	353,6	314,5	278,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51,4	43,3	53,5
Övriga fordringar	166,0	91,4	116,5
Likvida medel	395,0	382,5	482,3
Summa omsättningstillgångar	1 821,7	1 571,8	1 616,1
SUMMA TILLGÅNGAR	7 039,9	5 489,2	7 063,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 257,6	2 159,3	2 334,4
Långfristiga räntebärande skulder	2 182,5	1 712,6	2 269,7
Långfristiga leasingskulder	155,7	110,6	114,4
Uppskjutna skatteskulder	203,8	158,9	239,6
Övriga långfristiga skulder	782,0	105,5	784,3
Summa långfristiga skulder	3 324,0	2 087,6	3 408,0
Kortfristiga räntebärande skulder	169,8	107,8	156,8
Kortfristiga leasingskulder	86,7	80,3	83,0
Leverantörsskulder	524,6	458,9	426,9
Avtalsskulder och liknande skulder	189,0	109,7	99,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	244,7	234,1	246,8
Övriga kortfristiga skulder	243,4	251,5	307,5
Summa kortfristiga skulder	1 458,3	1 242,3	1 320,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 039,9	5 489,2	7 063,0

Förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	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	-	-	52,1	-	52,1	-1,6	50,5
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	8,0	8,0	-	8,0
Säkring av nettoinvestering	-	-	-	2,8	2,8	-	2,8
Summa totalresultat	-	-	52,1	10,8	62,9	-1,6	61,3
Utdelning	-	-	-84,2	-	-84,2	-	-84,2
Premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Återköp av egna aktier	-	-2,7	-	-	-2,7	-	-2,7
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3,1	-	-3,1	-	-3,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Transaktioner med ägarna	-	-1,0	-87,3	-	-88,2	3,8	-84,4
Eget kapital							
2024-09-30	2,5	1 423,0	677,7	53,9	2 157,0	2,2	2 159,3
Eget kapital							
2024-01-01	2,5	1 423,9	712,9	43,0	2 182,3	-	2 182,3
Periodens resultat	-	-	2,4	-	2,4	-1,9	0,6
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-	-	-
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
Emissioner	0,2	898,2	-	-	898,4	-	898,4
Värdeförändring optioner utställda på dotterbolagsaktier	-	-	-685,4	-	-685,4	-	-685,4
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0,5	-	0,5	3,8	4,4
Transaktioner med ägarna	0,2	897,3	-772,6	-	124,8	3,8	128,7
Eget kapital							
2024-12-31	2,7	2 321,2	-57,3	65,8	2 332,4	1,9	2 334,4
Eget kapital							
2025-01-01	2,7	2 321,2	-57,3	65,8	2 332,4	1,9	2 334,4
Periodens resultat	-	-	48,6	-	48,6	0,9	49,5
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-119,7	-119,7	-	-119,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	5,4	5,4	-	5,4
Summa totalresultat	-	-	48,6	-114,3	-65,7	0,9	-64,8
Premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	1,9	-	-	1,9	-	1,9
Värdeförändring optioner utställda på dotterbolagsaktier	-	-	-23,4	-	-23,4	-	-23,4
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,4	-	-0,4	9,8	9,5
Transaktioner med ägarna	-	1,9	-23,8	-	-21,9	9,8	-12,0
Eget kapital							
2025-09-30	2,7	2 323,1	-32,5	-48,5	2 244,8	12,6	2 257,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 Jul-Sep	2024 Jul-Sep	2025 Jan-Sep	2024 Jan-Sep	2025Q3 12M	2024 Jan-Dec
Löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	42,2	48,5	73,0	85,6	25,8	38,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	81,7	79,9	299,6	188,0	395,5	283,9
Betald ränta	-36,7	-26,6	-111,9	-105,5	-147,8	-141,5
Betald skatt	-0,1	-5,1	-56,7	-93,6	-31,1	-68,1
Förändringar av rörelsekapital	26,3	39,4	-39,3	56,4	77,1	172,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113,4	136,1	164,9	130,8	319,5	285,4
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-	-150,0	-33,3	-156,9	-612,0	-735,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-37,1	-29,0	-87,4	-91,3	-103,0	-106,8
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	2,6	-	3,7	-0,0	3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,1	-176,4	-120,8	-244,5	-715,0	-838,7
Finansieringsverksamheten						
Transaktioner med ägarna	-	0,9	1,9	-1,0	1,9	-0,9
Utbetald utdelning	-	-0,0	-	-42,1	-45,7	-87,7
Upptagen finansiell skuld	10,0	210,3	219,5	368,1	943,3	1 091,8
Amortering av finansiell skuld	-139,4	-97,6	-262,9	-234,7	-382,5	-354,3
Amortering av leasingskuld	-24,2	-21,9	-71,0	-62,3	-94,3	-85,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-153,6	91,8	-112,6	28,1	422,7	563,3
Periodens kassaflöde	-77,4	51,5	-68,5	-85,6	27,2	10,0
Likvida medel vid periodens början	476,4	335,6	482,3	467,6	382,4	467,6
Omräkningsdifferens i likvida medel	-4,0	-4,7	-18,8	0,5	-14,6	4,7
Likvida medel vid periodens slut	395,0	382,4	395,0	382,4	395,0	482,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 Jul-Sep	2024 Jul-Sep	2025 Jan-Sep	2024 Jan-Sep	2025Q3 12M	2024 Jan-Dec
Rörelsens intäkter	2,6	3,1	7,8	9,1	9,0	10,3
Rörelsens kostnader	-4,7	-3,1	-12,4	-10,6	-17,2	-15,3
Rörelseresultat	-2,1	-0,0	-4,6	-1,5	-8,1	-5,0
Finansnetto	-18,7	-22,8	20,1	77,9	-0,4	57,4
Resultat efter finansnetto	-20,8	-22,8	15,5	76,4	-8,5	52,4
Bokslutsdispositioner	1,0	-	1,0	-	5,5	4,5
Resultat före skatt	-19,9	-22,8	16,4	76,4	-3,1	56,9
Skatt på periodens resultat	4,2	4,7	11,5	11,3	14,0	13,8
Periodens resultat*	-15,7	-18,1	27,9	87,7	10,9	70,7

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,5	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	2 986,8	3 263,1	2 961,9
Summa anläggningstillgångar	2 987,0	3 263,7	2 962,2
Kortfristiga fordringar	37,2	18,1	9,5
Kassa och bank	1,6	1,6	1,6
Summa omsättningstillgångar	38,7	19,6	11,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 025,7	3 283,3	2 973,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	2,7	2,5	2,7
Fritt eget kapital	1 741,9	1 520,3	1 712,1
Summa eget kapital	1 744,6	1 522,8	1 714,8
Långfristiga skulder	1 169,5	1 603,4	1 147,0
Leverantörsskulder	3,3	1,7	0,9
Övriga kortfristiga skulder	104,8	149,1	105,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,4	6,1	4,2
Summa skulder	1 280,0	1 760,2	1 257,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 025,7	3 283,3	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 Jul-Sep	2024 Jul-Sep	2025 Jan-Sep	2024 Jan-Sep	2025Q3 12M	2024 Jan-Dec
Sverige	624,9	588,4	1 813,1	1 887,0	2 420,0	2 493,9
Danmark	324,2	265,9	827,3	751,1	1 116,2	1 040,0
Norge	236,7	294,9	706,2	746,5	999,0	1 039,3
Finland	53,5	53,0	164,3	166,6	225,2	227,5
UK	141,8	0,0	478,1	0,0	604,3	126,2
Summa	1 381,1	1 202,3	3 989,0	3 551,2	5 364,6	4 926,8

Intäkter utanför Sverige utgör 54,5 procent (46,9) av koncernens totala intäkter under perioden januari till september 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 summera 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 30 september 2025 har Fasadgruppen köpt och sålt tjänster från/till företag kontrollerade av ledande befattningshavare för belopp uppgående till 0,7 MSEK för köpta tjänster och 0,0 MSEK för sålda tjänster kopplat till projektrelaterade arbeten. Per den 30 september 2025 fanns inga kortfristiga skulder eller fordringar till företag som kontrolleras av ledande befattningshavare.

Koncernen, MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ställda säkerheter;			
Företagsinteckningar	24,3	30,3	27,2
Övrigt	27,0	30,8	30,8
Summa	51,3	61,1	58,0
Eventalförpliktelser;			
Borgensförbindelse	586,9	551,4	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 nettoredovisning 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 september 2025 utbetalades tilläggs-köpeskillningar om -53,4 MSEK. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick vid periodens slut till 139,5 MSEK. I huvudsak baseras tilläggs-köpeskillningarna på något av resultatmått EBITDA, EBIT eller resultat efter skatt för åren 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 och/eller 2027. 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	-53,4
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillningar	21,1
Räntebestämd tidsfaktor	5,3
Utgående villkorade köpeskillningar 25-09-30	139,5

Förväntade utbetalningar

Förväntad utbetalning < 12 månader	-81,1
Förväntad utbetalning > 12 månader	-58,4

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 september 2025 har inga optioner lösts. Ännu ej lösta optioner uppgick vid periodens slut till 708,9 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 nettoskulsättningen i enheten.

Värdeförändring optioner utställda på dotterbolagsaktier, MSEK

Ingående optionsvärde 25-01-01	685,4
Tillkommande optioner	7,6
Inlöst	-
Omvärdering	5,3
Räntebestämd tidsfaktor	10,6
Utgående optionsvärde 25-09-30	708,9

Not 7 Jämförelsestörande poster

I tabellen nedan redovisas jämförelsestörande poster under kvartalet och perioden.

Koncernen, MSEK	2025 Jul-Sep	2024 Jul-Sep	2025 Jan-Sep	2024 Jan-Sep	2025 Q3 12M	2024 Jan - Dec
Förvärvsrelaterade kostnader	-1,3	-4,5	-3,4	-6,0	-33,0	-35,6
Justering tilläggsköpeskillning över resultaträkning	-12,1	-2,9	-22,0	-3,1	-25,1	-6,2
Övrigt	-	-3,3	-1,7	-4,1	-7,2	-9,5
Summa	-13,4	-10,6	-27,1	-13,2	-65,2	-51,4

Not 8 Rörelseförvärv

Januari-september 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 30 september 2025 har bolaget bidragit med 76,6 MSEK till koncernens nettoomsättning och 8,2 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 53,4 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 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-september 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

Undertecknande

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

Stockholm 10 november 2025

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 11 november 2025 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 – 2025-09-30. 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 10 november 2025

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 exklusive förvärv under mätperioden.

EBITA

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

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

EBITDA

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

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

EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT), i procent av nettoomsättning.

EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är, fastighetsförsäljning, förvävsrelaterade kostnader, emissionskostnader, omstruktureringskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskilling.

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

Justerad EBIT

EBIT justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBIT ökar jämförbarheten mellan perioder.

Justerad EBITA

EBITA justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA ökar jämförbarheten mellan perioder.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA, i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

Justerad EBITDA

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA ökar jämförbarheten mellan perioder.

Operativt kassaflöde

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

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

Kassakonvertering

Operativt kassaflöde i procent av EBITDA.

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

Orderstock

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

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

Avkastning på eget kapital

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

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

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

Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill

Sammanlagt resultat före skatt plus finansiella kostnader de senaste tolv månaderna i procent av sysselsatt kapital med avdrag för goodwill och andra 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

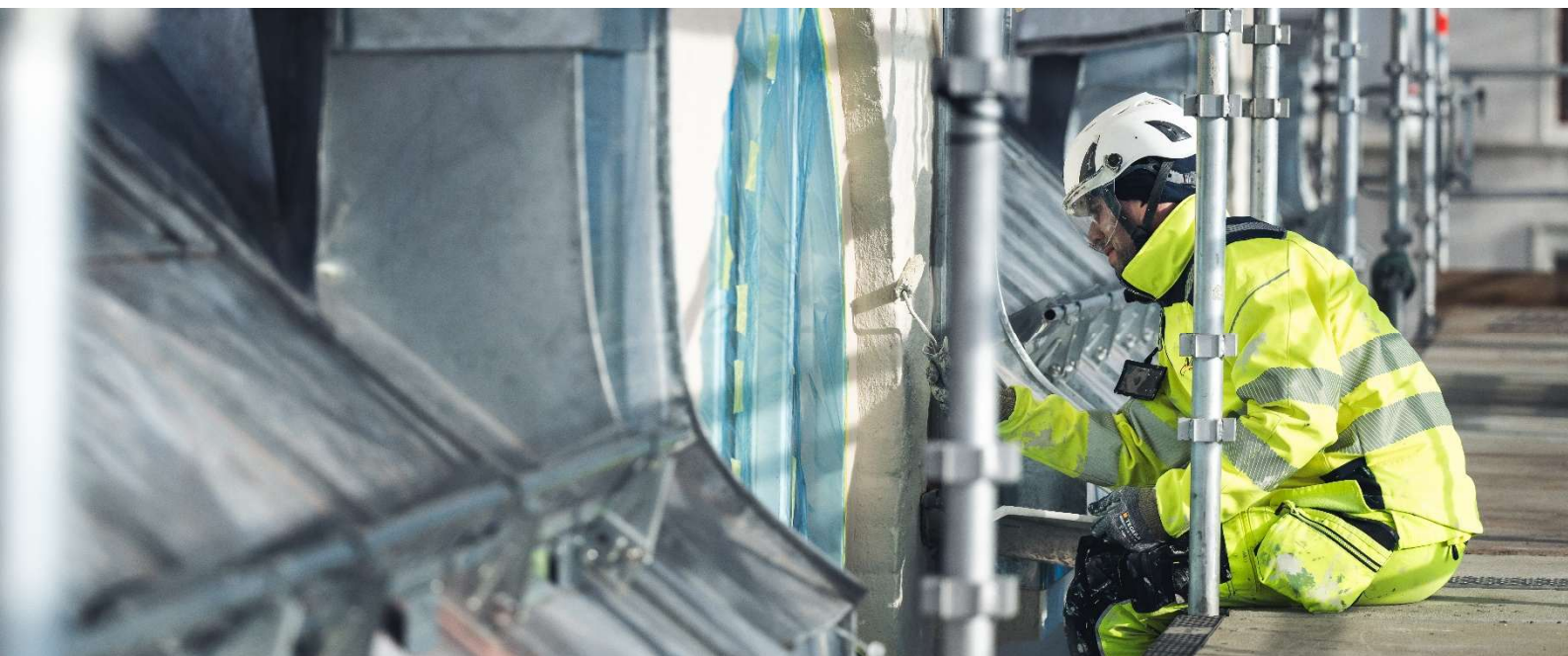
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med justerad EBITDA, för rullande tolv månader.

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

Bokslutskommuniké 2025	12 februari 2026
Delårsrapport jan-mar 2026	21 maj 2026
Årsstämma 2026	21 maj 2026
Delårsrapport jan-jun 2026	20 augusti 2026
Delårsrapport jan-sep 2026	12 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	17 februari 2027

