

Delårsrapport

1 januari-31 mars 2025

Fasadgruppen 

”På rätt väg – med fokus på långsiktigt värdeskapande”

Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 1 173,2 MSEK (1 045,2) motsvarande en ökning med 12,2 procent. Den organiska förändringen var -10,3 procent i lokal valuta.
- EBITA ökade till 74,1 MSEK (18,3) och EBITA-marginalen till 6,3 procent (1,7).
- Justerad EBITA¹ ökade till 76,6 MSEK (20,3) och den justerade EBITA-marginalen till 6,5 procent (1,9).
- Periodens resultat uppgick till -5,0 MSEK (-9,9), resultat per aktie före och efter utspädning var -0,10 SEK (-0,20).
- Operativt kassaflöde uppgick till -31,7 MSEK (18,4).
- Orderstocken ökade till 4 039,8 MSEK (3 083,2) motsvarande en ökning med 31,0 procent. Den organiska förändringen var +4,3 procent i lokal valuta.

Viktiga händelser under kvartalet

- Fasadgruppen har skapat en plattare organisation med effektivare styrning. Omorganisationen innebär att ett led mellan koncernledningen och dotterbolagen har tagits bort. I samband med omorganisationen förändrades sammansättningen i Fasadgruppens koncernledning.
- Fasadgruppen har förvärvat LIAB Plåtbyggarna AB som blir en del av segmentet Totalentreprenörer.
- Valberedningen föreslår att Mikael Karlsson väljs till ny styrelseordförande i Fasadgruppen vid årsstämman.
- Fasadgruppen inför segmentsrapportering.

Nyckeltal ^{1,2}

MSEK	2025 Jan-Mar	2024 Jan-Mar	Δ	2025Q1 12M	2024 Jan-Dec
Nettoomsättning	1 173,2	1 045,2	12,2%	5 054,8	4 926,8
EBITA	74,1	18,3	305,5%	286,9	231,1
EBITA-marginal, %	6,3	1,7		5,7	4,7
Justerad EBITA	76,6	20,3	276,5%	338,7	282,4
Justerad EBITA-marginal, %	6,5	1,9		6,7	5,7
Operativt kassaflöde	-31,7	18,4	-271,9%	371,4	421,6
Kassakonvertering, %	-29,1	39,7		88,8	118,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,6	10,1		4,6	4,3
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill mm, %	81,5	77,7		81,5	83,9
Avkastning på eget kapital, %	0,2	8,4		0,2	0,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	101,6	62,0		101,6	91,7
Resultat före skatt	-10,9	-7,2	52,1%	34,6	38,4
Orderstock	4 039,8	3 083,2	31,0%	4 039,8	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 16.

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

VD-ord

Efter ett fjärde kvartal som präglades av betydande utmaningar, har Fasadgruppen under inledningen av 2025 tagit flera avgörande steg. Omstruktureringen av vår organisation, där en ledningsnivå har tagits bort och en närmare lokal styrning införts genom erfarna styrelseordföranden i respektive bolag, har redan börjat ge resultat.

Förbättringarna syns såväl i form av lägre underliggande centrala kostnader som i ett mer fokuserat och agilt ledarskap ute i verksamheterna. Den ökade handlingskraften har lett till både snabbare operativa åtgärder och en förbättrad ordergång i flera av våra bolag. Samtidigt har vi vidtagit kraftfullare åtgärder i de enheter som fortsatt utvecklats svagt.

Tillväxt i orderboken

Ordergången ökade organiskt med 4 procent under kvartalet, särskilt drivet av marknaden i Sverige och Finland. Försäljningen minskade samtidigt organiskt med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år, huvudsakligen till följd av en fortsatt svag aktivitet på den svenska marknaden. Det är värt att återigen notera att det första kvartalet historiskt sett tenderar att vara svagt för Fasadgruppen, framförallt på grund av säsongsmässiga faktorer.

För att ge ökad transparens framåt redovisar vi nu våra verksamheter i tre segment: Clear Line, Totalentreprenörer och Specialistbolag.

Segmentsöversikt

Totalentreprenörer omfattar de verksamheter i Sverige, Norge och Danmark som huvudsakligen agerar som totalentreprenör med direktkontakt med fastighetsägaren. I dessa bolag ser vi tecken på återhämtning i det allmänna marknadsläget, särskilt i Sverige där orderstocken växer organiskt för första gången sedan Q4 2022. Den ökade efterfrågan drivs av sjunkande räntor och uppdämt renoveringsbehov i synnerhet inom offentlig sektor och bostadsrättsföreningar. Vi har stärkt positionen som en attraktiv partner genom vårt erbjudande av stabilitet och kvalitet i större projekt. Ett exempel är vårt senaste förvärv LIAB, som genom sin exponering mot försvarssektorn tillför både stabilitet och framtida tillväxtmöjligheter.

Specialistbolag innefattar mindre, mer nischade verksamheter i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Dessa bolag, med högre volatilitet men god lönsamhetspotential i starka marknader, utgör en viktig del av vår portfölj.



”Med de förändringar vi genomfört och den struktur vi nu etablerat, står Fasadgruppen väl rustat för att dra nytta av en förbättrad marknad över tid.”

Clear Line i Storbritannien fortsätter att utvecklas enligt plan och levererade ett stabilt resultat i det som normalt är årets svagaste kvartal. Bolaget är väletablerat inom det viktiga segmentet fasadrenoveringar, särskilt av brandfarliga fasader, en marknad som fortsatt växer efter skärpta myndighetskrav i kölvattnet av Grenfell-tragedin 2017.

Fokus på stärkt lönsamhet, kassaflöde och lägre skuldsättningsgrad

Som tidigare kommunicerats prioriterar vi under 2025 lönsamhet, kassaflöde och lägre skuldsättningsgrad. Arbetet med att stärka svagare enheter fortsätter med hög intensitet. Samtidigt ser vi tecken på återhämtning på våra viktigaste marknader, inte minst i Sverige där lägre räntor skapar mer gynnsamma förutsättningar.

Med utgångspunkt i de förändringar vi genomfört och den struktur vi nu etablerat, står Fasadgruppen väl rustat för att dra nytta av en förbättrad marknad över tid.

Martin Jacobsson, VD och koncernchef

Koncernens utveckling

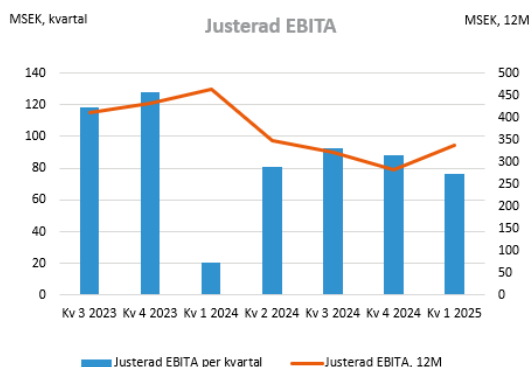
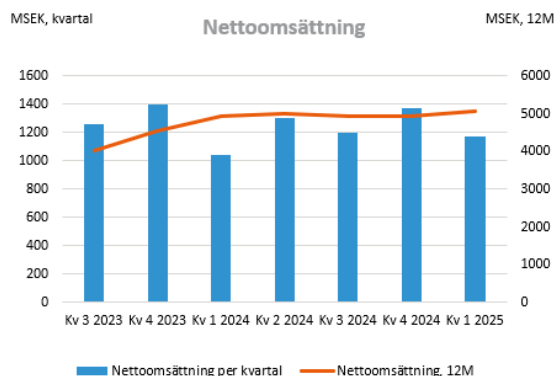
Första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första kvartalet 2025 ökade till 1 173,2 MSEK (1 045,2), en total ökning med 12,2 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk förändring i lokal valuta om -10,3 procent, valutakursförändringar om -0,5 procent och förvärvad tillväxt om +23,1 procent. I lokal valuta har kvartalet inneburit en negativ organisk tillväxt framförallt i koncernens huvudmarknad Sverige men även Finland och Norge backar något medan Danmark istället noterade en ökning, se även not 3. Marknadssituationen i Sverige är fortsatt utmanande där storstadsregionerna utmärker sig som särskilt tuffa. Marknaden för koncernens brittiska verksamhet utvecklades stabilt under perioden. Under första kvartalet 2025 har Fasadgruppen tillträtt ett nytt dotterbolag. Mer information om förvärv finns på sidan 8 samt i not 8.

Resultat

Justerad EBITA för innevarande kvartal ökade till 76,6 MSEK (20,3). Jämförelsestörande poster under kvartalet utgjorde som helhet -2,5 MSEK (-2,1), se även not 7. Justerad EBITA-marginal uppgick till 6,5 procent (1,9). Marginalutvecklingen under kvartalet har påverkats av hård konkurrens och en fortsatt svag marknad i huvudsakligen Sverige. Koncernens nytillskott sedan fjärde kvartalet, Clearline i Storbritannien, levererade ett starkt resultat och var i detta första, och oftast svagaste kvartal, den största bidragsgivaren. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, netto -0,8 MSEK (-0,6), posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6 och 7. Finansnettot för kvartalet uppgick till -43,8 MSEK (-25,4). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde netto -38,6 MSEK (-25,4). Periodens resultat uppgick till -5,0 MSEK (-9,9) vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,10 SEK (-0,20) före och efter utspädning.



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, Specialistbolag, Totalentreprenörer 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. Se även not 9 för bolagsindelning.

Fördelning intäkter

MSEK	2025		2024		2025Q1		2024	
	Q1	Förändring	Q1	Förändring	12M	Förändring	Jan-Dec	Förändring
Totalentreprenörer	574,2	-9,5%	634,4	-4,4%	2 870,2	-7,4%	2 930,4	-6,3%
Specialistbolag	424,8	3,4%	410,8	-14,4%	1 884,2	-1,5%	1 870,2	-5,6%
Clear Line	174,2	-	-	-	300,4	-	126,2	-
Totalt	1 173,2	12,2%	1 045,2	-8,6%	5 054,8	2,6%	4 926,8	-3,6%

Fördelning justerad EBITA

MSEK	2025		2024		2025Q1		2024	
	Q1	Justerad EBITA%	Q1	Justerad EBITA%	12M	Justerad EBITA%	Jan-Dec	Justerad EBITA%
Totalentreprenörer	22,6	3,9%	31,1	4,9%	204,1	7,1%	212,6	7,3%
Specialistbolag	13,5	3,2%	5,3	1,3%	82,4	4,4%	74,2	4,0%
Clear Line	61,2	35,1%	-	-	118,3	39,4%	57,2	45,3%
Koncern	-20,6	-	-16,1	-	-66,1	-	-61,6	-
Summa	76,6	6,5%	20,3	1,9%	338,7	6,7%	282,4	5,7%

Fördelning orderstock

MSEK	2025		2024		2024	
	Q1	Förändring	Q1	Förändring	Dec	Förändring
Totalentreprenörer	2 048,8	0,8%	2 032,9	17,1%	1 731,6	-9,1%
Specialistbolag	1 178,5	12,2%	1 050,3	-5,8%	1 023,0	6,4%
Clear Line	812,5	-	-	-	1 035,4	-
Totalt	4 039,8	31,0%	3 083,2	8,1%	3 790,0	32,2%

Totalentreprenörer

Omsättning och Resultat

Nettoomsättningen för första kvartalet 2025 uppgick till 574,2 MSEK (634,4), en minskning med -9,5 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen består av en organisk förändring i SEK om -13,9 procent samt förvärvad tillväxt om +4,5 procent. Justerad EBITA uppgick till 22,6 MSEK (31,1), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 3,9 procent (4,9). Orderstocken vid utgången av mars 2025 uppgick till 2 048,8 MSEK (2 032,9), en ökning med +0,8 procent, där organisk minskning stod för -2,2 procent och förvärvad tillväxt för +2,9 procent.

Marknaden

Bolagen inom segmentet Totalentreprenörer verkar i en fortsatt utmanande marknad i Norden, men vi ser tecken på ljusning. Lägre räntor och ett uppdämt renoveringsbehov förväntas bidra till en successiv återhämtning.

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	2025 Q1	2024 Q1	2025Q1 12M	2024 Jan-Dec
Nettoomsättning	574,2	634,4	2 870,2	2 930,4
Justerad EBITA	22,6	31,1	204,1	212,6
Justerad EBITA%	3,9%	4,9%	7,1%	7,3%
Orderstock	2 048,8	2 032,9	2 048,8	1 731,6

Specialistbolag

Omsättning och Resultat

Nettoomsättningen för första kvartalet 2025 ökade till 424,8 MSEK (410,8), en total ökning med +3,4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen utgörs av en organisk förändring i SEK om -6,0 procent och förvärvad tillväxt om +9,4 procent. Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 13,5 MSEK (5,3), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 3,2 procent (1,3). Orderstocken vid utgången av mars 2025 uppgick till 1 178,5 MSEK (1 050,3), en ökning med +12,2 procent, där organisk tillväxt stod för +8,8 procent och förvärvad tillväxt för +3,4 procent.

Marknaden

Marknaden präglas fortfarande av en svag nyproduktionsmarknad, men vi ser flera ljuspunkter som talar för en återhämtning på sikt. Marknadssituationen är fortsatt utmanande, särskilt i Sverige, även om vissa förbättringstecken kan skönjas. I övriga Norden är läget något stabilare.

Verksamheten

Segmentet Specialistbolag omfattar bolag verksamma inom nischade tjänsteleverantörer inom klimatskalet såsom, murning, putsning, tak, plåt, fönster, balkong, industriella fasadsystem, smide, fasadrenöring 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	2025 Q1	2024 Q1	2025Q1 12M	2024 Jan-Dec
Nettoomsättning	424,8	410,8	1 884,2	1 870,2
Justerad EBITA	13,5	5,3	82,4	74,2
Justerad EBITA%	3,2%	1,3%	4,4%	4,0%
Orderstock	1 178,5	1 050,3	1 178,5	1 023,0

Clear Line

Omsättning och Resultat

Nettoomsättningen för första kvartalet 2025 uppgick till 174,2 MSEK. Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 61,2 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 35,1 procent, detta är något högre än den genomsnittliga marginalen för motsvarande period de senaste åren. Orderstocken vid utgången av mars 2025 uppgick till 812,5 MSEK. Clear Line levererade ett stabilt resultat, särskilt med tanke på det normalt sett säsongsmässigt någorlunda svaga första kvartalet, vilket bekräftar bolagets goda marknadsposition och stabila efterfrågan inom sin nisch.

Marknaden

Clear Line verkar på den brittiska marknaden för fasadrenoveringar, med särskilt fokus på brandförebyggande åtgärder på fastigheter. Efterfrågan inom brandförebyggande åtgärder på fastigheter är växande, och bolaget har under de senaste åren genomfört flera komplexa projekt som ytterligare förstärkt dess marknadsposition. Det finns även en stor efterfrågan på energieffektivisering genom fasaduppgraderingar, men som delvis har fått stå till sidan de senaste åren på grund av den mer akuta efterfrågan utav brandförebyggande åtgärder.

Verksamheten

Clear Line är en brittisk fasadentreprenör som grundades 1997 och är en väletablerad aktör inom design och arbeten på fasad och klimatskal. Bolaget erbjuder en helhetslösning från design och planering till utförande och dokumentation och har byggt upp ett starkt renommé bland konsulter, fastighetsförvaltare och fastighetsutvecklare. Clear Line förvärvades av Fasadgruppen i slutet av oktober 2024 och har sedan dess fortsatt att utvecklas enligt plan.

Clear Line	2025 Q1	2024 Q1	2025Q1 12M*	2024 Jan-Dec*
Nettoomsättning	174,2	-	300,4	126,2
Justerad EBITA	61,2	-	118,3	57,2
Justerad EBITA%	35,1%	-	39,4%	45,3%
Orderstock	812,5	-	812,5	1 035,4

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

Orderstock

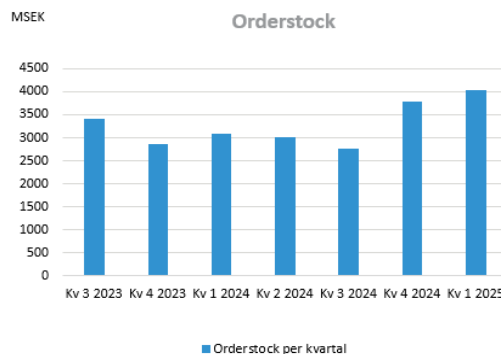
Orderstocken vid utgången av mars 2025 uppgick till 4 039,8 MSEK (3 083,2), en ökning med +31,0 procent. Ökning utgörs av organisk tillväxt om +4,3 procent, valutakursförändringar om -2,7 procent och förvärvat tillväxt om +29,5 procent. I lokal valuta och ur ett geografiskt perspektiv var orderstocksutvecklingen positiv på samtliga marknader förutom Norge. Koncernen rapporterar återigen den högsta orderstocksnivån någonsin, främst drivet av förvärvet av Clear Line.

Finansiell ställning och finansiering

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 255,6 MSEK (2 220,1). Förändringar i det egna kapitalet mellan periodsluten kan huvudsakligen hänföras till kvittningsemissioner, +898,4 MSEK, värdering optionsrätt dotterbolagsaktier -659,3 MSEK och utdelning, -87,7 MSEK. Resterande förändring av det egna kapitalet kan huvudsakligen hänföras till periodens totalresultat. Räntebärande nettoskuld uppgick per den 31 mars 2025 till 2 291,4 MSEK (1 376,4). I den räntebärande nettoskulden inkluderas leasingskuld uppgående till 247,7 MSEK (176,5). Förvärvsrelaterade finansiella skulder är inte inkluderade i den räntebärande nettoskulden och utgjordes per den 31 mars 2025 av tilläggs-köpeskillingar med 171,1 MSEK (261,8) samt värdering av optionsrätter på dotterbolagsaktier med 658,9 MSEK (0,0). Räntebindningstiden varierar mellan 1–3 månader på den upptagna räntebärande skulden och den genomsnittliga betalda räntekostnaden för perioden januari-mars 2025 uppgick till cirka 5,9 procent (6,0). Fasadgruppens räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA 12M (ej på proformabasis) uppgick vid slutet av perioden till 4,9x (2,7), se även avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 9. Ökningen är ett resultat av det i oktober genomförda förvärvet av Clear Line. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 mars 2025 till 356,6 MSEK (323,3). Utöver likvida medel och andra kortfristiga placeringar fanns outnyttjade kreditramar uppgående till cirka 176 MSEK vid periodens utgång.

Kassaflöde och investeringar

Den negativa förändringen av rörelsekapitalet med -126,8 MSEK (6,7) för perioden januari till mars 2025 kan delvis förklaras med utbetalning av ersättningar avseende förvärvet av Clear Line under 2024 uppgående till 3,0 MGBP. Utöver detta har perioden påverkats negativt kassaflödesmässigt av den säsongsmässiga svagare inledningen på året som kontrast till den mycket starka avslutningen för 2024. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet bidrog till den svaga kassakonverteringen som uppgick till -29,1



procent (39,7). Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar sjönk för perioden januari till mars 2025 till -13,9 MSEK (-34,7) vilket huvudsakligen kan förklaras med pågående kapitaleffektivisering som del av program för lägre skuldsättning. Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar uppgick till -76,1 MSEK (-28,3). Av dessa utgjorde avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar som kundrelationer -41,2 MSEK (-0,1). Investeringar i företagsförvärv uppgick för perioden januari till mars 2025 till -33,3 MSEK (-6,9). Inga villkorade köpeskillningar avseende tidigare års förvärv utbetalades under perioden, se även not 6.

Personal

Koncernen hade 2 065 anställda (2 005) per den 31 mars 2025 varav 118 kvinnor (89). Medeltalet anställda för perioden januari till mars 2025 uppgick till 2 047 anställda (1 989). Förändringen mot jämförelseperioden är huvudsakligen hänförlig till nya verksamhetsförvärv balanserat med neddragningar med sammantaget cirka 200 tjänster mellan perioderna.

Moderbolaget

Fasadgruppen Group AB:s verksamhet utgörs av holdingverksamhet för koncernen och huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Intäkter utgörs av management fee från koncernbolag för koncernövergripande tjänster och kostnader som moderbolaget har tillhandahållit. Finansnettot utgörs huvudsakligen av utdelningar och ränteintäkter från koncernbolag samt räntekostnader från extern finansiering. Periodens resultat för januari till mars uppgick till -19,4 MSEK (-11,1). Tillgångarna, utgörs huvudsakligen av andelar och fordringar på koncernbolaget Fasadgruppen Norden AB, uppgick vid periodens utgång till 3 002,4 MSEK (3 028,6). Eget kapital uppgick per balansdagen till 1 695,4 MSEK (1 506,4). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).

Förvärv

Fasadgruppen har under perioden april 2024 till mars 2025 förvärvat fyra 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 april 2024 till mars 2025 har koncernen förvärvat uppskattningsvis cirka 969 MSEK i årlig omsättning samt adderat en arbetsstyrka på cirka 257 nya medarbetare, som tillför ny kompetens och arbetskaper till gruppen.

Den goodwill om totalt 4 226,1 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 april 2024 till mars 2025 är det norska ställningsbolaget Brenden, den svenska smidesbolaget JE:s Svets & Smide, den brittiska fasadentreprenören Clear Line och den svenska smides- och plåtentreprenör LIAB Plåtbyggarna.

Förvärv av företag

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

Tillträde	Förvärv	Land	Uppskattad årsomsättning vid förvärvs- tidpunkten, MSEK	Antal anställda
Januari 2025	LIAB Plåtbyggarna AB	Sverige	80	46
Oktober 2024	Clear Line Holdings Ltd	Storbritannien	673	60
Augusti 2024	Brenden Materialer AS & Brenden & Co Stillasutleie AS	Norge	185	133
Juli 2024	JE:s Svets & Smide AB	Sverige	31	18
			969	257

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 prisrisker. De finansiella riskerna relaterar bland annat till likviditet och lånefinansiering. Riskhanteringen är tydligt definierad i Fasadgruppens ledningssystem vilket förebygger och minskar koncernens riskexponering. Målet med koncernens riskhantering är att identifiera, mäta, kontrollera och begränsa riskerna i verksamheten.

De makroekonomiska utmaningarna, i kombination med geopolitiska spänningar globalt, bidrar till en fortsatt osäkerhet i marknaden under 2025. Även om Fasadgruppen inte har en direkt exponering mot oroshärdarna, påverkas verksamheten av det allmänna konjunkturläget och marknadsutvecklingen, precis som alla andra företag. Med inledningen av 2025 har vi sett en fortsatt stabiliserad inflation med en ekonomisk aktivitet som inte har visat några tydliga tecken på en pågående återhämtning, vilket fortsatt har lett till en generellt hög konkurrens. Den lägre räntenivåns konsekvenser i ett längre perspektiv, som huvudsakligen bedöms vara av generell konjunkturkaraktär, är fortsatt svåra att överblicka.

Den externa räntebärande finansieringen löper med två kovenanter, att skuldsättningsnyckeltalet extern räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA för rullande 12 månader på proformabasis ej skall överstiga 3,5x och att räntetäckningsgraden på rullande 12 månader ej skall understiga 3,0x. Om Fasadgruppen skulle bryta mot angiven kovenant så skulle detta kunna påverka koncernens lånefinansiering. För första kvartalet är kovenantutfallet för skuldsättningsnyckeltalet 3,25x och för räntetäckningsgraden 3,68x. Med en återhållsam förvärsagenda och baserat på historiska säsongsmönster för kassaflöde och nettoskuld med nuvarande portföljbolag är bedömningen att skuldsättningsnyckeltalet och räntetäckningsgraden kommer att kunna uppvisa positiva trender som helhet för 2025. Med förvärvet av

Clear Line i fjärde kvartalet 2024 och dess finansiella profil förbättras förutsättningarna markant för en positiv utveckling av kovenanterna under 2025. Därutöver tillkommer den förändrade policyn att inte längre dela ut 30 procent av det årliga nettoresultatet.

Enligt det nya uppdaterade finansieringsavtalet som tillträtts under fjärde kvartalet 2024 har nedsättningen av kovenanten för skuldsättningsnyckeltalet nu en trappa från 3,5x ner till 3,0x. Kvartal 1 2025 3,5x, kvartal 2 2025 3,25x och slutligen kvartal 3 2025 3,0x.

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

Några ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer utöver de presenterade bedöms inte ha uppkommit under perioden. Ytterligare information om koncernens risker finns i årsredovisningen för 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 2022, 2023 och 2024 beslutade om långsiktiga incitamentsprogram för anställda i koncernen bestående av teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en förutbestämd teckningskurs och teckningsperiod. Teckningskursen motsvarar 125 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio senaste handelsdagarna före respektive årsstämma som beslutat om incitamentsprogrammen. Se även tabell nedan för en sammanfattning över de pågående teckningsoptionsprogrammen.

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

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

Aktien och aktiekapitalet

Antalet utestående aktier och röster uppgick per den 31 mars 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 mars 2025 var Connecting Capital, Swedbank Robur Fonder och Avanza Pension.

Utdelning

Med beaktande av Koncernens finansiella ställning och tillväxtmöjligheter föreslår styrelsen årsstämman 2025 att ingen utdelning ska ske för året. För att öka tydligheten i koncernens kapitalallokeringsstrategi har styrelsen också beslutat att ta bort policyn att dela ut 30 procent av nettoresultatet, då den bedömer att fokus på initialt en lägre nettoskuldsättning och över tid tillväxt via förvärv och organiska initiativ kommer skapa större värde för aktieägarna än årliga utdelningar.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens och webbsändning den 7 maj 2025 kl. 08:15 via

<https://fasadgruppen-group.events.inderes.com/q1-report-2025>. Deltagande via telefon registreras via <https://events.inderes.com/fasadgruppen-group/q1-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)
2024/2027	500 000	137 023	41	1,8	Juni 2027	83,5
2023/2026	500 000	213 410	68	4,3	Juni 2026	104,0
2022/2025	484 000	236 196	46	1,7	Juni 2025	179,8

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	2025 Jan-Mar	2024 Jan-Mar	2025Q1 12M	2024 Jan-Dec
Nettoomsättning	1 173,2	1 045,2	5 054,8	4 926,8
Övriga rörelseintäkter	10,2	18,4	65,0	73,2
Rörelsens intäkter	1 183,4	1 063,6	5 119,8	5 000,0
Råvaror och förnödenheter	-572,9	-545,6	-2 548,2	-2 520,9
Kostnader för ersättningar till anställda	-408,0	-377,2	-1 700,9	-1 670,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76,1	-28,3	-237,4	-189,6
Övriga rörelsekostnader	-93,5	-94,3	-452,6	-453,4
Summa rörelsens kostnader	-1 150,5	-1 045,4	-4 939,1	-4 834,0
Rörelseresultat	32,9	18,2	180,8	166,1
Finansnetto	-43,8	-25,4	-146,1	-127,7
Resultat efter finansiella poster	-10,9	-7,2	34,6	38,4
Skatt på periodens resultat	5,9	-2,7	-29,2	-37,8
Periodens resultat	-5,0	-9,9	5,5	0,6
Periodens övriga totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-113,9	41,1	-123,0	32,0
Säkring av nettoinvestering	-	-8,0	-1,3	-9,2
Övriga poster	4,9	0,7	4,2	0,0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-109,0	33,8	-120,0	22,8
Periodens totalresultat	-114,0	24,0	-114,6	23,4
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-114,4	24,0	-113,1	25,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	-	-1,5	-1,9
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,10	-0,20	0,14	-0,98
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,10	-0,20	0,14	-0,98
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	53 717 879	49 539 009	50 824 684	50 561 667
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	53 717 879	49 539 009	50 824 684	50 561 667
Faktiskt antal aktier vid periodens slut	53 717 879	49 509 596	53 717 879	53 717 879

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Varumärke	550,6	454,4	554,0
Kundrelationer	107,0	0,0	152,5
Goodwill	4 226,1	2 992,8	4 341,6
Övriga immateriella tillgångar	2,4	1,4	2,5
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>4 886,0</i>	<i>3 448,6</i>	<i>5 050,6</i>
Nyttjanderättstillgångar	250,6	180,0	199,1
Materiella anläggningstillgångar	155,7	138,6	162,6
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>406,3</i>	<i>318,6</i>	<i>361,7</i>
Finansiella anläggningstillgångar	41,1	11,6	34,5
Summa anläggningstillgångar	5 333,5	3 778,8	5 446,8
Varulager	37,4	29,6	33,7
Kundfordringar	607,2	652,4	651,2
Avtalstillgångar och liknande fordringar	366,9	246,2	278,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42,0	33,9	53,5
Övriga fordringar	171,1	87,4	116,5
Likvida medel	356,6	323,3	482,3
Summa omsättningstillgångar	1 581,2	1 372,8	1 616,1
SUMMA TILLGÅNGAR	6 914,7	5 151,7	7 063,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 255,6	2 220,1	2 334,4
Långfristiga räntebärande skulder	2 246,6	1 414,5	2 269,7
Långfristiga leasingskulder	160,9	105,2	114,4
Uppskjutna skatteskulder	225,7	152,6	239,6
Övriga långfristiga skulder	757,9	159,7	784,3
Summa långfristiga skulder	3 391,1	1 832,0	3 408,0
Kortfristiga räntebärande skulder	153,6	108,9	156,8
Kortfristiga leasingskulder	86,8	71,3	83,0
Leverantörsskulder	394,8	366,8	426,9
Avtalsskulder och liknande skulder	112,2	83,8	99,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	292,4	253,1	246,8
Övriga kortfristiga skulder	228,1	215,8	307,5
Summa kortfristiga skulder	1 268,0	1 099,6	1 320,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 914,7	5 151,7	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	43,1	2 182,4	-	2 182,4
Periodens resultat	-	-	-9,9	-	-9,9	-	-9,9
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	41,1	41,1	-	41,1
Säkring av nettoinvestering	-	-	-	-8,0	-8,0	-	-8,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-9,9	33,8	24,0	-	24,0
Återköp av egna aktier	-	-2,7	-	-	-2,7	-	-2,7
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	16,5	16,5
Transaktioner med ägarna	-	-2,7	-	-	-2,7	16,5	13,8
Eget kapital							
2024-03-31	2,5	1 421,2	703,0	76,9	2 203,6	16,5	2 220,1
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
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	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	-	-	-5,3	-	-5,3	0,4	-5,0
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-113,9	-113,9	-	-113,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	4,9	4,9	-	4,9
Summa totalresultat	-	-	-5,3	-109,0	-114,4	0,4	-114,0
Premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	0,0	-	-	0,0	-	0,0
Värdeförändring optioner utställda på dotterbolagsaktier	-	-	26,1	-	26,1	-	26,1
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	9,2	9,2
Transaktioner med ägarna	-	0,0	26,1	-	26,1	9,2	35,3
Eget kapital							
2025-03-31	2,7	2 321,2	-36,6	-43,2	2 244,1	11,5	2 255,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 Jan-Mar	2024 Jan-Mar	2025Q1 12M	2024 Jan-Dec
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-10,9	-7,2	34,6	38,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	130,2	45,7	368,3	283,9
Betald ränta	-39,2	-52,2	-128,4	-141,5
Betald skatt	-23,9	-60,5	-31,5	-68,1
Förändringar av rörelsekapital	-126,8	6,7	39,1	172,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70,6	-67,4	282,2	285,4
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-33,3	-6,9	-762,0	-735,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-13,9	-34,7	-85,9	-106,8
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	0,3	1,6	2,4	3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46,9	-40,1	-845,5	-838,7
Finansieringsverksamheten				
Transaktioner med ägarna	0,0	-2,7	1,8	-0,9
Utbetald utdelning	-	-	-87,7	-87,7
Upptagen finansiell skuld	104,8	8,7	1 187,9	1 091,8
Amortering av finansiell skuld	-72,9	-29,1	-398,1	-354,3
Amortering av leasingskuld	-23,4	-19,9	-89,0	-85,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,6	-42,9	614,9	563,3
Periodens kassaflöde	-108,9	-150,4	51,5	10,0
Likvida medel vid periodens början	482,3	467,6	323,2	467,6
Omräkningsdifferens i likvida medel	-16,8	6,1	-18,2	4,7
Likvida medel vid periodens slut	356,6	323,2	356,6	482,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 Jan-Mar	2024 Jan-Mar	2025Q1 12M	2024 Jan-Dec
Rörelsens intäkter	2,6	3,0	9,9	10,3
Rörelsens kostnader	-3,7	-3,0	-16,0	-15,3
Rörelseresultat	-1,1	-0,0	-6,1	-5,0
Finansnetto	-23,3	-13,9	48,0	57,4
Resultat efter finansnetto	-24,5	-13,9	41,9	52,4
Bokslutsdispositioner	5,0	-	9,5	4,5
Resultat före skatt	-24,5	-13,9	51,4	56,9
Skatt på periodens resultat	5,0	2,9	15,9	13,8
Periodens resultat*	-19,4	-11,1	67,3	70,7

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,2	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	2 977,5	3 024,9	2 961,9
Summa anläggningstillgångar	2 977,8	3 025,1	2 962,2
Kortfristiga fordringar	23,1	1,9	9,5
Kassa och bank	1,6	1,6	1,6
Summa omsättningstillgångar	24,7	3,5	11,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 002,4	3 028,6	2 973,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	2,7	2,5	2,7
Fritt eget kapital	1 692,7	1 503,9	1 712,1
Summa eget kapital	1 695,4	1 506,4	1 714,8
Långfristiga skulder	1 195,6	1 408,1	1 147,0
Leverantörsskulder	0,6	0,3	0,9
Övriga kortfristiga skulder	105,9	108,7	105,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,2	5,1	4,2
Summa skulder	1 306,3	1 522,1	1 257,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 002,4	3 028,6	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	2024	2025Q1	2024
	Jan-Mar	Jan-Mar	12M	Jan-Dec
Sverige	516,5	589,7	2 420,7	2 493,9
Danmark	232,4	220,5	1 051,8	1 040,0
Norge	203,8	185,0	1 058,1	1 039,3
Finland	46,3	50,0	223,8	227,5
UK	174,2	-	300,4	126,2
Summa	1 173,2	1 045,2	5 054,8	4 926,8

Intäkter utanför Sverige utgör 56,0 procent (43,6) av koncernens totala intäkter under perioden januari till mars 2025.

Not 4 Transaktioner med närstående

Karaktern 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:

(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 31 mars 2025 har Fasadgruppen köpt och sålt tjänster från/till företag kontrollerade av ledande befattningshavare för belopp uppgående till 0, 2 MSEK för köpta tjänster kopplat till projektrelaterade arbeten, inga sålda tjänster har utförts. Per den 31 mars 2025 hade Fasadgruppen inga kortfristiga skulder eller fordringar till företag som kontrolleras av ledande befattningshavare.

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen, MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Ställda säkerheter;			
Företagsinteckningar	31,2	32,6	27,2
Övrigt	30,4	41,4	30,8
Summa	61,6	74,0	58,0
Eventalförpliktelser;			
Borgensförbindelse	559,2	465,7	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 mars 2025 har inga tilläggsköpeskillningar utbetalats. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick vid periodens slut till 171,1 MSEK. I huvudsak baseras tilläggsköpeskillningarna 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	-
Utbetalade tilläggsköpeskillningar utöver bedömd värdering	-
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillningar	0,7
Räntebestämd tidsfaktor	3,9
Utgående villkorade köpeskillningar 25-03-31	171,1

Förväntade utbetalningar

Förväntad utbetalning < 12 månader	-88,3
Förväntad utbetalning > 12 månader	-82,8

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 mars 2025 har inga optioner lösts. Ännu ej lösta optioner uppgick vid periodens slut till 658,9 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 nettoskuldssättningen i enheten.

Värdeförändring optioner utställda på dotterbolagsaktier, MSEK

Ingående optionsvärde 25-01-01	685,4
Tillkommande optioner	7,6
Inlöst	-
Omvärdering	-43,1
Räntebestämd tidsfaktor	9,0
Utgående optionsvärde 25-03-31	658,9

Not 7 Jämförelsestörande poster

I tabellen nedan redovisas jämförelsestörande poster under kvartalet och perioden.

Koncernen, MSEK	2025 Jan-Mar	2024 Jan-Mar	2025 12M	2024 Jan - Dec
Förvärvsrelaterade kostnader	-0,7	-1,4	-34,8	-35,6
Justering tilläggsköpeskillning över resultaträkning	-0,8	-0,6	-6,4	-6,2
Övrigt	-1,0	-	-10,6	-9,5
Summa	-2,5	-2,1	-51,8	-51,4

Not 8 Rörelseförvärv

Januari-mars 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 mars 2025 har bolaget bidragit med 28,3 MSEK till koncernens nettoomsättning och 4,1 MSEK till EBITA.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 38,0 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 0,7 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader.

Utbetalda tilläggsköpeskillingar

Under perioden har inga tilläggsköpeskillingar betalats ut.

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-mars 2025

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	-	11,6	11,6
Kundrelationer	-	3,6	3,6
Materiella anläggningstillgångar	2,3	10,2	12,5
Varulager	3,5	-	3,5
Kundfordringar och andra fordringar	35,2	-	35,2
Likvida medel	4,6	-	4,6
Uppskjutna skatteskulder	-	-2,5	-2,5
Övriga skulder	-2,6	-10,2	-12,8
Leverantörsskulder och andra skulder	-27,2	-	-27,2
Identifierbara nettotillgångar	15,8	12,7	28,5
Goodwill			18,9
Innehav utan bestämmande inflytande			-9,5
Köpeskillning			38,0
Varav överförda likvida medel			-38,0
Förvärvade likvida medel			4,6
Förändring av koncernens likvida medel			-33,3

Not 9 Bolagsindelning

Totalentreprenörer	Specialistbolag	Clear Line
Byens Tag og Facade A/S	Åby Fasad Aktiebolag	Clear Line Holding Ltd.
Chem - Con AS	Ahlins Plåt Aktiebolag	
DVS Entreprenør AS	Allt i Murning i Karlshamn Aktiebolag	
FRONT RK AB	Alnova Balkongsystem AB	
Helsingborgs Fasad & Kakel AB	Altana A/S	
Husby Takplåtslageri & Ventilation AB	Alumentdk ApS	
Johns Bygg & Fasad AB	Brenden & Co Stillasutleie AS	
AB Karlssons Fasadrenovering	Bruske/Delér Fönsterrenoveringar AB	
Kjær Knudsen A/S	Cortex Facaderens ApS	
Karlaplans Plåtslageri Aktiebolag	Hans Eklund Glasmästeri AB	
Kumla Fasadteam Aktiebolag	Elenta AS	
LIAB Plåtbyggarna Aktiebolag	Elenta Solar Sverige AB	
Malercompagniet Oslo AS	Engman Tak AB	
Malmö Mur & Puts AB	Fasadteknik i Nyköping Aktiebolag	
Murpartnern AS	Frillesås Mur och Puts Aktiebolag	
OPN Entreprise A/S	GAJ Stålkonstruktioner AB	
RSM Fassade AS	Haga Plåt i Umeå AB	
SH- Bygg AS	JE:s Svets & Smide AB	
Simtuna Bygg och Betong Teknik AB	Mälardalens Mur och Puts AB	
SmartFront AB	Mellansvenska Fasad i Örebro AB	
STARK Fasadrenovering i Sverige AB	Mjøndalen Mur & Puss AS	
Sterner Stenhus Fasad AB	Meyer-Mørch AS	
Sydskipper Aktiebolag	Murpoolen i Skåne AB	
Valbo Fasad Entreprenad AB	P. Andersen & Søn Entreprise A/S	
V Fasad AB	rapid hyrställningar AB	
	Rogaland Blikk AS	
	Rosborg Entreprenad AB	
	RKC Construction OY	
	Solid Fasad Stockholm AB	
	Surface Byggställningar AB	
	Tello Service Partner AB	
	Weldmatic A/S	

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 6 maj 2025

Fasadgruppen Group AB

Ulrika Dellby
Ordförande

Mats Karlsson
Styrelseledamot

Christina Lindbäck
Styrelseledamot

Magnus Meyer
Styrelseledamot

Tomas Ståhl
Styrelseledamot

Gunilla Öhman
Styrelseledamot

Martin Jacobsson
*Koncernchef och
Verkställande direktör*

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

Informationen i denna rapport är sådan som Fasadgruppen Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 7 maj 2025 kl. 07.30.

Definitioner alternativa nyckeltal

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

Nettoomsättningstillväxt

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

Förändring i nettoomsättning avspeglar Koncernens realiserade försäljningstillväxt över tid.

Organisk tillväxt

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

Organisk tillväxt avspeglar koncernens realiserade försäljningstillväxt exklusive förvärv under mätperioden.

EBITA

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

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

EBITDA

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

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

EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT), i procent av nettoomsättning.

EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är, fastighetsförsäljning, förvärvsrelaterade kostnader, förberedande kostnader notering samt noteringskostnader, emissionskostnader, omstruktureringsskostnader 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 leasingskulder 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, IR och Group Controller

Tel: +46 (0)72 584 43 65

E-post: magnus.blomberg@fasadgruppen.se

Finansiell kalender

Årsstämma 2025

13 maj 2025

Delårsrapport jan-jun 2025

14 augusti 2025

Delårsrapport jan-sep 2025

31 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025

5 februari 2026

