

# Bokslutskommuniké

## 1 januari-31 december 2022

# Fasadgruppen

*”Hög organisk tillväxt och starkt kassaflöde”*

### Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade till 1 385,1 MSEK (852,6), motsvarande en tillväxt om 62,5 procent. Den organiska tillväxten var 20,4 procent.
- EBITA ökade till 117,7 MSEK (95,3) och EBITA-marginalen uppgick till 8,5 procent (11,2).
- Jämförelsestörande poster<sup>1</sup> påverkade EBITA resultatet med -7,5 MSEK (-9,7), justerad EBITA (exklusive jämförelsestörande poster) ökade till 125,2 MSEK (105,0).
- Periodens resultat ökade till 67,6 MSEK (61,3), resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,36 SEK (1,35).
- Operativt kassaflöde uppgick till 210,0 MSEK (122,0).
- Orderstocken ökade till 2 983,3 MSEK (1 930,0).

### Helåret i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade till 4 547,7 MSEK (2 676,3), motsvarande en tillväxt om 69,9 procent. Den organiska tillväxten var 12,2 procent.
- EBITA ökade till 421,9 MSEK (283,7) och EBITA-marginalen uppgick till 9,3 procent (10,6).
- Jämförelsestörande poster<sup>1</sup> påverkade EBITA resultatet med -9,8 MSEK (-17,3), justerad EBITA (exklusive jämförelsestörande poster) ökade till 431,6 MSEK (301,0).
- Periodens resultat ökade till 271,9 MSEK (185,7), resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 5,62 SEK (4,11).
- Operativt kassaflöde uppgick till 401,7 MSEK (253,5).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,70 SEK (1,20) per aktie för 2022.

### Viktiga händelser under kvartalet

- Förvärv av Sydskiffer i Sverige har genomförts.
- Fortsatt god efterfrågan på projekt inom både renovering och nyproduktion.

### Händelser efter periodens utgång

- I januari meddelades att VD Pål Warolin kommer lämna sin roll den 11 maj 2023 och att vice VD Martin Jacobsson utsetts till VD för Fasadgruppen från och med den 12 maj 2023.

### Nyckeltal <sup>1, 2</sup>

MSEK	2022	2021		2022	2021	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Δ	Jan-Dec	Jan-Dec	Δ
Nettoomsättning	1 385,1	852,6	62,5%	4 547,7	2 676,3	69,9%
EBITA	117,7	95,3	23,6%	421,9	283,7	48,7%
EBITA-marginal, %	8,5	11,2		9,3	10,6	
Justerad EBITA	125,2	105,0	19,2%	431,6	301,0	43,4%
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	12,3		9,5	11,2	
Operativt kassaflöde	210,0	122,0	72,2%	401,7	253,5	58,4%
Kassakonvertering, %	149,3	108,8		79,7	75,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,6	12,4		12,6	12,4	
Avkastning på eget kapital, %	16,2	16,0		16,2	16,0	
Nettoskuldssättningsgrad, %	60,9	69,8		60,9	69,8	
Resultat före skatt	89,3	79,1	13,0%	346,3	238,8	45,1%
Orderstock	2 983,3	1 930,0	54,6%	2 983,3	1 930,0	54,6%

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

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

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

# VD-ord

## Hög organisk tillväxt i ett speciellt år

2022 har på olika sätt varit ett exceptionellt år, och utvecklingen i fjärde kvartalet var i mångt och mycket likartad med året som helhet – hög organisk tillväxt och något lägre marginal på grund av framför allt kostnadsinflationen på material. Samtidigt har kassaflödet fortsatt att stärkas och uppvisar ett mer normaliserat mönster än tidigare i år. Sett till helåret har vi trots de utmaningar som funnits lyckats växa med nära 70 procent, med en justerad EBITA-marginal nära vårt långsiktiga finansiella mål. Vi har stärkt erbjudandet på alla befintliga marknader och etablerat oss i Finland. Med runt 50 verksamheter i gruppen är vi den klara marknadsledaren i Norden, men med fortsatt stor potential att växa.

Omsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 1 385,1 MSEK, en ökning med 62,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten var 20,4 procent och den förvärvade tillväxten 42,1 procent. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,0 procent i kvartalet och till 9,5 procent för helåret. Vi har i hög grad lyckats föra vidare de kraftigt ökade materialkostnaderna till kund, dock utan att kunna hålla en tillräcklig marginal på den tillkommande kostnaden. Vi förväntar oss en mer stabil prisbild på material framåt.

Det operativa kassaflödet var säsongsmässigt starkt i kvartalet och för helåret 2022 förbättrades kassakonverteringen jämfört med 2021. Vi fortsätter att lägga fokus på lönsamhet och kassaflödeshantering bland våra dotterbolag.

## Många förvärvsdialoger

I fjärde kvartalet genomfördes förvärvet av Sydskiffer, som stärker vårt renoveringserbjudande i sydvästra Sverige. Sammantaget har vi genomfört 20 förvärv under 2022 med en uppskattad årsomsättning om 1 251 MSEK. Efter mer än 40 förvärv under de senaste två åren tycker vi oss ha funnit ett framgångsrecept där vi fokuserar på kultur och värderingar, långsiktighet och lönsamhet i bolagen vi söker. När konjunkturen viker så blir fördelarna att tillhöra en grupp av likasinnade entreprenörer ännu tydligare, och vi för dialoger med flertalet potentiella förvärvskandidater för 2023.

En tydlig effekt av vår affärsmodell är att antalet samverkansprojekt inom gruppen ökar. Under året har vi haft många projekt där exempelvis fasad, fönster och tak renoveras inom samma projekt och med flera dotterbolag engagerade. Särskilt kul är att vi haft ett antal projekt där dotterbolag från olika länder samverkar.



*”Med runt 50 verksamheter i gruppen är vi den klara marknadsledaren i Norden”*

## Energiprestanda allt viktigare

De volatila och höga elpriserna har gjort energieffektivisering till en allt viktigare komponent för fastighetsägare, och återbetalningstiden på en investering i exempelvis ny tilläggsisolering eller energifönster har kortats betydligt. Till detta ekonomiska incitament förväntas även ett ökat politiskt tryck: i närtid förväntas nya EU-omfattande minimistandarder för energiprestanda att introduceras, vilket kommer kräva en kraftigt ökad renoveringstakt. I tider där el börjar bli en bristvara och rop på nya energikällor hörs är det viktigt att också arbeta med att minska förbrukningen. Byggnader står för en väsentlig del av energianvändningen i Norden, och till skillnad från nya kraftverk som kan ta många år innan de byggts och tagits i bruk, kan energirenoveringar göras här och nu.

## Stabil marknad

Trots oron för lågkonjunktur och fortsatta räntehöjningar ser vi en bra takt på nya projektförfrågningar. Vi vet från tidigare nedgångar i ekonomin att fastighetsägare generellt sett inte skjuter på planerade fasadunderhåll, eftersom det kan innebära fler och dyrare åtgärder längre fram i tiden. Även våra dotterbolag med inriktning mot nyproduktion får många förfrågningar och orderböckerna är lika stora som vid samma tidpunkt förra året. Sammantaget speglar detta fasadmarknadens underliggande stabilitet med låga ensiffriga tillväxttal över tid. Det centrala är att ta sig an rätt projekt och att leverera med kvalitet.

Som vanligt förväntar vi oss ett säsongsmässigt svagt första kvartal, då projektaktiviteten i framför allt januari och februari är mycket låg på grund av låga temperaturer. Mot bakgrund av den underliggande efterfrågan och mer förutsägbara materialpriser finns goda möjligheter att fortsätta stärka Fasadgruppens position framåt.

Pål Warolin, VD och koncernchef

# Koncernens utveckling

## Fjärde kvartalet

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2022 uppgick till 1 385,1 MSEK (852,6), en ökning med 62,5 procent jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt utgjorde 20,4 procent och förvärvad tillväxt 42,1 procent. Valutakursförändringar påverkade den organiska tillväxten positivt med 1,7 procentenheter. Den organiska tillväxten i övrigt har påverkats av väsentliga effekter från kostnadsinflation på materialsidan. Under fjärde kvartalet 2022 har Fasadgruppen genomfört ett verksamhetsförvärv som också tillträtts inom kvartalet. Mer information om förvärv under fjärde kvartalet 2022 finns på sidan 6 samt i not 8.

### Resultat

EBITA för innevarande kvartal ökade till 117,7 MSEK (95,3) och justerad EBITA till 125,2 MSEK (105,0). Jämförelsestörande poster under kvartalet uppgick som helhet till -7,5 MSEK (-9,7), se även not 7. Justerad EBITA-marginal för innevarande kvartal uppgick till 9,0 procent (12,3). Kostnadsinflationen på materialsidan har haft en negativ påverkan på lönsamheten även under fjärde kvartalet innevarande år vilket huvudsakligen avser effekter från låg marginal på den tillkommande kostnaden från höjda materialpriser. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats väsentligt av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under innevarande period, +85,6 respektive -88,9 MSEK, posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6 och 7. Finansnettot för kvartalet uppgick till -15,7 MSEK (-10,3). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde -15,7 MSEK (-6,3). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med netto +0,2 MSEK för innevarande kvartal. Periodens resultat ökade till 67,6 MSEK (61,3) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,36 SEK (1,35) före utspädning. Den effektiva skattesatsen uppgick till 24,3 procent (22,5).

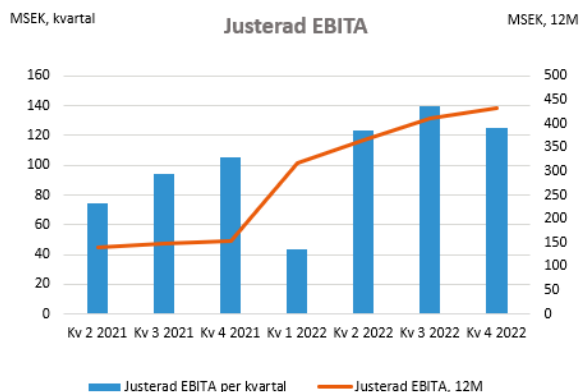
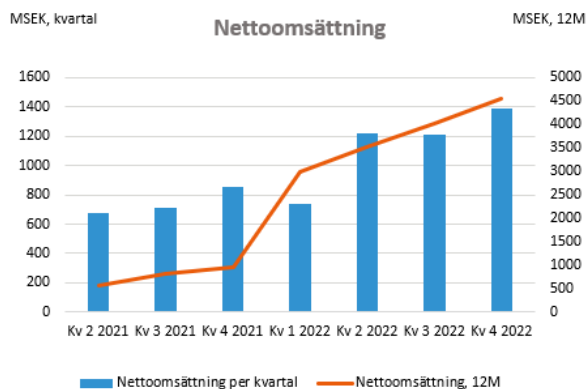
## Januari–December

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen januari till december 2022 uppgick till 4 547,7 MSEK (2 676,3), en ökning med 69,9 procent jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt utgjorde 12,2 procent och förvärvad tillväxt 57,7 procent. Valutakursförändringar påverkade den organiska tillväxten positivt med 1,5 procentenheter. Den organiska tillväxten i övrigt påverkades under första kvartalet huvudsakligen av svaga jämförelsetal för motsvarande kvartal 2021 på grund av Covid-19-pandemin. Under framför allt tredje och fjärde kvartalet har väsentliga effekter från kostnadsinflation på materialsidan drivit den organiska tillväxten. Under helåret 2022 har Fasadgruppen genomfört 20 verksamhetsförvärv varav fem inkrämsförvärv och tillträtt samtliga inom perioden. Mer information om förvärv under perioden januari till december 2022 finns på sidan 6 samt i not 8.

### Resultat

EBITA för perioden januari till december 2022 ökade till 421,9 MSEK (283,7) och justerad EBITA till 431,6 MSEK (301,0). Jämförelsestörande poster under perioden uppgick till -9,8 MSEK (-17,3), se not 7, och justerad EBITA-marginal till 9,5 procent (11,2). Påverkan från ökade materialpriser har främst haft en negativ effekt på lönsamheten under andra, tredje och fjärde kvartalet. Kriget i Ukraina har fått begränsad påverkan på Fasadgruppens verksamhet. Koncernen verkar enbart i Sverige, Norge, Danmark och nyligen Finland där en mycket begränsad mängd personal och insatsvaror kommer från de krigförande länderna. Övriga rörelseintäkter/-kostnader har påverkats väsentligt av gjorda omvärderingar för villkorade tilläggsköpeskillningar under perioden, +152,7 respektive -141,7 MSEK, posterna behandlas som jämförelsestörande, se även not 6 och 7. Finansnettot för perioden januari till december 2022 uppgick till -38,2 MSEK (-21,5). Räntekostnader på lån från kreditgivare utgjorde -30,1 MSEK (-14,3). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med netto -2,4 MSEK för innevarande period. Periodens resultat uppgick till 271,9 MSEK (185,7) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,62 SEK (4,11) före utspädning. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,5 procent (22,2).



## Orderstock

Orderstocken vid utgången av december 2022 uppgick till 2 983,3 MSEK (1 930,1), en ökning med 54,6 procent. För jämförbara bolag vid utgången av december 2021 ökade orderstocken med 12,6 procent, medan den förvärvade tillväxten i orderstocken uppgick till 42,0 procent. Den organiska utvecklingen av orderstocken var lägre än under tidigare kvartal och huvudsakligen driven av effekter från kostnadsinflationen på materialsidan som påverkat prissättningen mot kund. Utvecklingen av orderstocken följer i stora drag säsongsmönstret från tidigare år. Sedan årsskiftet har orderstocken ökat med 1 053,3 MSEK. De under 2022 förvärvade och tillträdde bolagen har tillfört 810,0 MSEK i orderstock vid utgången av perioden.

## Finansiell ställning och finansiering

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 092,5 MSEK (1 269,6). Förändringen i det egna kapitalet mellan periodsluten kan huvudsakligen hänföras till den riktade nyemission som genomfördes under mars månad och som tillförde 409,5 MSEK efter emissionskostnader. Kvittningsemissioner vid förvärv tillförde ytterligare 125,2 MSEK och optionslikvider 1,7 MSEK mellan periodsluten. Under maj månad har utdelning betalats med -58,3 MSEK. Resterande förändring av det egna kapitalet kan hänföras till periodens resultat. Räntebärande nettoskuld uppgick per den 31 december 2022 till 1 274,3 MSEK (885,9). I den räntebärande nettoskulden inkluderas leasingsskuld uppgående till 166,8 MSEK (131,2). Tilläggsköpeskillingar är inte inkluderade i den räntebärande nettoskulden och uppgick per den 31 december 2022 till 271,5 MSEK (285,6). Räntebindningstiden varierar mellan 1-3 månader på den upptagna räntebärande skulden. Utökad finansiering under perioden januari till december 2022 har huvudsakligen tagits upp i samband med genomförda förvärv.

Fasadgruppens räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA 12M (ej på proformabasis) uppgick vid slutet av perioden till 2,5 gånger (2,5). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 december 2022 till 452,6 MSEK (271,6). Utöver likvida medel och andra kortfristiga placeringar fanns outnyttjade kreditramar uppgående till 610,0 MSEK vid periodens utgång.

## Kassaflöde och investeringar

Förändringen av rörelsekapitalet var negativ för helåret 2022 och uppgick till -45,2 MSEK (-34,0) men förbättrades markant under fjärde kvartalet med +82,1 MSEK (+36,3). Den starka utvecklingen för rörelsekapitalet under innevarande kvartal kan delvis härledas tillbaka till den svaga rörelsekapitalutvecklingen under framför allt andra kvartalet 2022 som i samband med att många av projekten nu avslutas under fjärde kvartalet i den säsongsmässiga cykel som normalt gäller för Fasadgruppen resulterat i den positiva effekt vi nu ser. Den svaga utvecklingen under andra kvartalet i år bedöms främst bero på det aktiva arbete som bedrivits med att säkerställa prisbilden för projekten genom tidigare inköp av material, vilket har skapat en förskjutning i förhållande till när fakturering till



■ Orderstock per kvartal

kund kan ske. Övriga bakomliggande orsaker är en utökad projektverksamhet som följd av ökad ordergång och tillkommande bolag mellan perioderna. Det operativa kassaflödet ökade till 401,7 MSEK (253,5) för helåret 2022 varav 210,0 MSEK (122,0) utgjorde fjärde kvartalet. Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för den ackumulerade perioden till -57,1 MSEK (-47,2). Avskrivningar på anläggningstillgångar uppgick för perioden till -119,4 MSEK (-74,5), av dessa utgjorde avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar som kundrelationer -37,3 MSEK (-23,5). Investeringar i företagsförvärv uppgick för perioden januari till december 2022 till -916,6 MSEK (-622,0). Beloppet avser huvudsakligen förvärvade verksamheter under perioden. Utöver detta utgörs beloppet av villkorad köpeskillning avseende tidigare förvärv som reglerats under perioden januari till december, -123,8 MSEK.

## Personal

Koncernen hade 1 975 anställda (1 485) per den 31 december 2022 varav 85 kvinnor (70). Medeltalet anställda för helåret 2022 uppgick till 1 807 anställda (1 206). Den väsentliga förändringen mot jämförelseperioden är huvudsakligen hänförlig till nya verksamhetsförvärv mellan perioderna. Mer information om förvärv under perioden januari till december 2022 finns på sidan 6.

## 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. Resultatet för perioden januari till december uppgick till 47,9 MSEK (71,3). Tillgångarna, utgörs huvudsakligen av andelar och fordringar på koncernbolaget Fasadgruppen Norden AB, uppgick vid periodens utgång till 3 103,8 MSEK (2 036,8). Eget kapital uppgick per balansdagen till 1 524,3 MSEK (998,5). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 personer (3).

# Marknadsöversikt

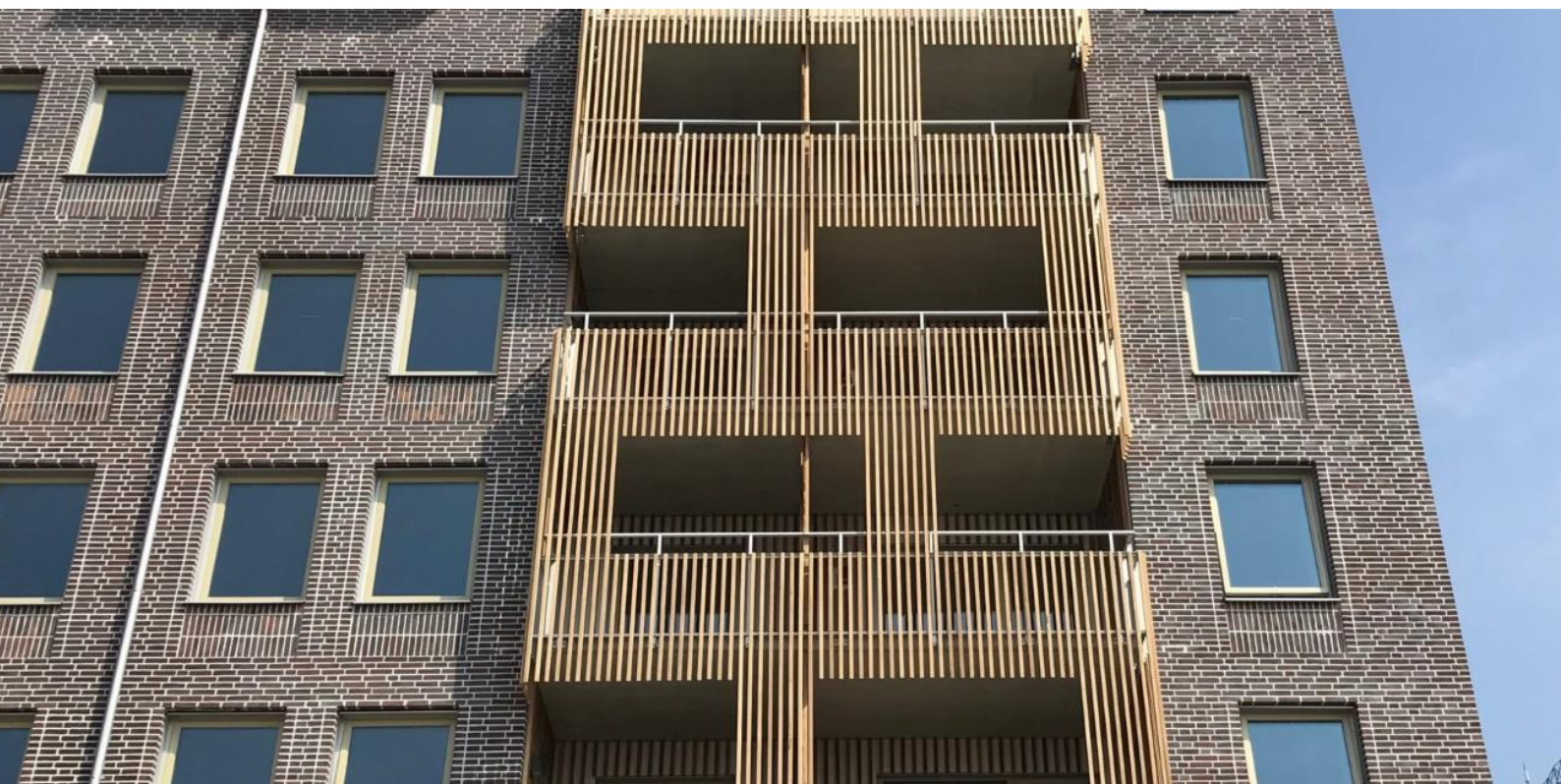
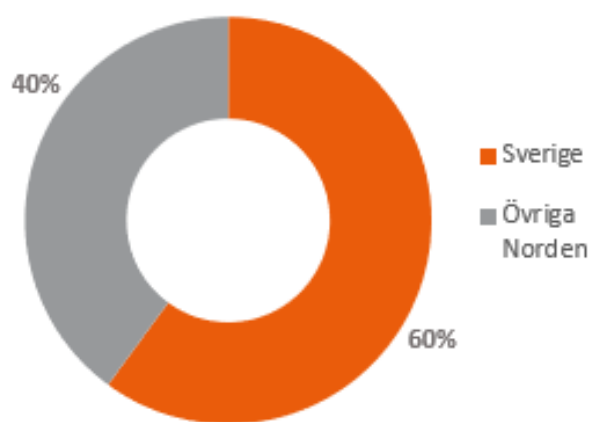
Fasadgruppen är ledande helhetsleverantör av hållbara fasader med lokal närvaro i Sverige, Norge och Danmark, samt sedan augusti 2022 även i Finland. Koncernens huvudsakliga kunder är fastighetsägare, byggbolag, fastighetsförvaltare, konsulter, bostadsrättsföreningar, stat, kommun och regioner.

Enligt en marknadsbedömning genomförd våren 2022 uppskattas den svenska fasadmarknadens omsättning till cirka 36 mdr, den norska till 37 mdr, den danska till cirka 27 mdr och den finska till cirka 25 mdr.

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

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

## Försäljning per geografiskt område 2022 12M



# Förvärv

Fasadgruppen har under perioden januari till december 2022 förvärvat 20 nya verksamheter, varav 15 bolagsförvärv och fem inkråmsförvärv. Förvärven är en viktig del i koncernens tillväxtstrategi och väljs noggrant ut utifrån utvalda kriterier som definieras av Fasadgruppens tillväxtstrategi.

Under perioden januari till december 2022 har koncernen förvärvat uppskattningsvis cirka 1 251 MSEK i årlig omsättning samt adderat en arbetsstyrka på cirka 514 nya medarbetare, som tillför ny kompetens och arbetskaper till gruppen.

Den goodwill om totalt 2 842,3 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.

Under fjärde kvartalet 2022 har ett nytt förvärv tillträtts: Sydskiffer AB. Förvärvet har genomförts i enlighet med Fasadgruppens strategi och bolaget kompletterar och stärker koncernens konkurrenskraft.

Mer information om förvärv under perioden januari till december 2022 finns i not 8.

## Förvärv av företag

Fasadgruppen har tillträtt följande förvärv under 2022.

Tillträde	Förvärv	Land	Uppskattad årsomsättning vid förvärvstidpunkten, MSEK	Antal anställda
November	Sydskiffer Aktiebolag	Sverige	70	15
September	Jan Tryk Facadepuds Aps (inkrånmsförvärv)	Danmark	20	20
Augusti	RKC Construction	Finland	167	28
Juli	Altana A/S	Danmark	133	43
Maj	Chem-Con AS	Norge	34	25
Maj	Stenklint A/S	Danmark	35	22
Maj	Murmestrene Fjeldheim-Knudsen AS	Norge	53	36
April	Mur o Puts i Kristianstad AB	Sverige	25	15
April	GÅJ Stålkonstruktioner AB	Sverige	57	35
April	Kjær Knudsen A/S	Danmark	190	56
April	A Co Tak & Montage AB (inkrånmsförvärv)	Sverige	20	7
Februari	Malercompagniet Oslo AS	Norge	136	56
Februari	Murpartnern AS	Norge	50	50
Februari	Meyer-Mørch AS	Norge	29	9
Februari	Alnova Balkongsystem AB	Sverige	165	64
Februari	Herrängens Plåtslageri AB, Vantörs Bleck och Plåtslageri AB, E.P.M. Elektra Plåt och Maskin AB (inkrånmsförvärv)	Sverige	30	13
Februari	Helsingborgs Fasad & Kakel AB	Sverige	30	14
Februari	Miljø-Sanering AS	Norge	7	6
			1 251	514

### Fasadgruppens förvävsstrategi

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

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

# Övrig information

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Fasadgruppens verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på resultat och finansiell ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter till resultat tillväxt även beakta riskfaktorerna. Koncernen utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet kategoriserade som operativa risker, finansiella risker och omvärldsrisker. Omvärldsriskerna härleds i huvudsak till faktorer utanför Fasadgruppens egen verksamhet, exempelvis den makroekonomiska utvecklingen på koncernens huvudmarknader. De operativa riskerna är relaterade till den dagliga verksamheten 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.

Efterfrågan på råvaror och energi som i kombination med produktions- och leveransproblematik har orsakat materialbrist i flera branscher under perioden januari till december 2022 har haft en begränsad påverkan på Fasadgruppens verksamhet. Koncernen har arbetat målmedvetet med sina leverantörer för att säkerställa materialförsörjningen och även hantera prisökningar som obalanser i utbud och efterfrågan har skapat. Konsekvenser ur ett längre perspektiv, som huvudsakligen bedöms vara av generell konjunkturkaraktär, är i dagsläget svåra att överblicka. Den tragiska situationen som bevitnas med kriget i Ukraina har hitintills fått begränsad påverkan på Fasadgruppens verksamhet. Koncernen verkar enbart i Sverige, Norge, Danmark och Finland där en mycket begränsad mängd personal och insatsvaror kommer från de krigförande länderna. 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 2021.

## Säsongsvariationer

Fasadgruppens verksamhet och marknad är till viss del påverkad av säsongsvariationer. Årets inledande kvartal är i regel svagare än resterande niomånadersperiod då vinterförhållanden kan försvåra exempelvis takarbeten och andra utomhustjänster. Vid låga temperaturer försämras förutsättningarna för puts- och murbruk att härda till förväntad hållfasthetsnivå varför omfattande projekt inom murning och putsning undviks vintertid. Koncernens diversifierade struktur avseende såväl erbjudande som geografisk närvaro begränsar dock till viss del exponeringen mot säsongsvariationer.

## Framtidsutsikter

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

Läs även om hur koncernen arbetar för att motverka eventuella risker till följd av material- och energibrist i flera branscher samt det pågående kriget mellan Ukraina och Ryssland under avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.

## Incitamentsprogram

Årsstämman 2022 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i koncernen bestående av högst 484 000 teckningsoptioner (serie 2022/2025). Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget under juni 2025. Teckningskursen för varje sådan aktie ska uppgå till 179,8 kr, vilket motsvarar 125 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio senaste handelsdagarna före årsstämman 2022.

I dagsläget har 236 196 teckningsoptioner 2022/2025 överlåtits till 46 anställda i koncernen till ett marknadspris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Inbetald optionspremie uppgår till 1,7 MSEK. Resterande 247 804 teckningsoptioner innehas av bolagets helägda dotterbolag Fasadgruppen Norden AB och har överlåtits vederlagsfritt.

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

I dagsläget har 501 472 teckningsoptioner 2021/2024 överlåtits till 65 anställda i koncernen till ett marknadspris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Inbetald optionspremie uppgår till 7,9 MSEK. Resterande 421 538 teckningsoptioner innehas av bolagets helägda dotterbolag Fasadgruppen Norden AB och har överlåtits vederlagsfritt.

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

## Aktien och aktiekapitalet

Antalet aktier och röster har ökat under perioden januari till december 2022 till följd av riktad nyemission om totalt 3 000 000 aktier samt kvittningsemissioner om totalt 1 236 177 aktier som del av köpeskillingen vid förvärven av Alnova Balkongsystem AB, Kjær Knudsen A/S, Altana A/S och RKC Construction Oy. Per den 31 december 2022 uppgick antalet aktier och röster till 49 623 830 med ett aktiekapital om 2,5 MSEK motsvarande ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Bolagets tre största ägare vid utgången av december 2022 var Capital Group, Connecting Capital och Swedbank Robur Fonder.

## Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2023 en utdelning om 1,70 SEK (1,20) per aktie för året, vilket är i linje med Fasadgruppens utdelningspolicy att dela ut 30 procent av koncernens konsoliderade nettoresultat med beaktande av faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtmöjligheter. Sammanlagd utdelning uppgår därmed till totalt 84,4 MSEK (58,3). Föreslagen utdelning utgör 31,0 procent (31,4) av koncernens nettoresultat.

## Händelser efter periodens utgång

- Fasadgruppens verkställande direktör Pål Warolin har meddelat bolagets styrelse att han av personliga skäl önskar avgå som VD under 2023. Styrelsen har i samråd med Pål Warolin därför beslutat att han fortsätter i sin roll fram till och med dagen för Fasadgruppens årsstämma den 11 maj 2023. Styrelsen har beslutat att utse Martin Jacobsson, idag vice VD och förvärvschef, till ny VD för Fasadgruppen från och med den 12 maj 2023.

## Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten presenteras i en telefonkonferens och webbsändning den 14 februari 2023 kl. 08:15 via <https://ir.financialhearings.com/fasadgruppen-group-q4-2022>. Deltagande via telefon registreras via <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5009501>.



# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	2022	2021	2022	2021
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	1 385,1	852,6	4 547,7	2 676,3
Övriga rörelseintäkter	95,1	28,0	179,9	50,7
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>1 480,2</b>	<b>880,6</b>	<b>4 727,6</b>	<b>2 726,9</b>
Råvaror och förnödenheter	-755,8	-429,4	-2 428,5	-1 361,7
Kostnader för ersättningar till anställda	-408,3	-263,5	-1 347,1	-827,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-35,6	-22,7	-119,4	-74,5
Övriga rörelsekostnader	-175,4	-75,6	-448,0	-203,4
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 375,1</b>	<b>-791,2</b>	<b>-4 343,0</b>	<b>-2 466,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>105,1</b>	<b>89,4</b>	<b>384,6</b>	<b>260,2</b>
Finansnetto	-15,7	-10,3	-38,2	-21,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>89,3</b>	<b>79,1</b>	<b>346,3</b>	<b>238,8</b>
Skatt på periodens resultat	-21,7	-17,8	-74,4	-53,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>67,6</b>	<b>61,3</b>	<b>271,9</b>	<b>185,7</b>
<b>Periodens övriga totalresultat:</b>				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>	-	-	-	-
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	27,1	9,9	72,9	21,8
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>27,1</b>	<b>9,9</b>	<b>72,9</b>	<b>21,8</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>94,8</b>	<b>71,2</b>	<b>344,8</b>	<b>207,5</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	94,8	71,2	344,8	207,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	1,36	1,35	5,62	4,11
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,36	1,35	5,62	4,11
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	49 623 830	45 365 235	48 360 099	45 243 830
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	49 623 830	45 365 235	48 360 099	45 243 830
Faktiskt antal aktier vid periodens slut	49 623 830	45 387 653	49 623 830	45 387 653

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Varumärke	406,7	264,5
Kundrelationer	17,0	13,6
Goodwill	2 842,3	1 953,6
Övriga immateriella tillgångar	1,8	0,5
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>3 267,8</i>	<i>2 232,3</i>
Nyttjanderättstillgångar	163,3	133,3
Materiella anläggningstillgångar	118,7	81,3
<i>Summa materiella anläggningstillgång</i>	<i>282,0</i>	<i>214,7</i>
Finansiella anläggningstillgångar	4,3	3,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 554,1</b>	<b>2 450,6</b>
Varulager	25,5	16,0
Kundfordringar	702,3	410,8
Avtalstillgångar och liknande fordringar	211,3	128,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,1	27,2
Övriga fordringar	67,6	41,3
Likvida medel	452,6	271,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 495,4</b>	<b>894,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 049,5</b>	<b>3 345,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>2 092,5</b>	<b>1 269,6</b>
Långfristiga räntebärande skulder	1 421,0	911,7
Långfristiga leasingskulder	102,1	96,5
Uppskjutna skatteskulder	122,6	74,5
Övriga långfristiga skulder	198,1	158,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 843,8</b>	<b>1 240,8</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	139,1	114,6
Kortfristiga leasingskulder	64,8	34,7
Leverantörsskulder	356,4	180,4
Avtalsskulder och liknande skulder	165,2	302,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	205,6	162,0
Övriga kortfristiga skulder	182,2	41,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 113,3</b>	<b>835,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 049,5</b>	<b>3 345,5</b>

## Förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Reserver	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital</b>					
<b>2021-01-01</b>	<b>2,3</b>	<b>844,7</b>	<b>205,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>1 046,5</b>
Periodens resultat	-	-	185,7	-	185,7
Övrigt totalresultat:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	21,8	21,8
Summa totalresultat	-	-	185,7	21,8	207,5
Utdelning	-	-	-27,1	-	-27,1
Optionslikvid	-	7,9	-	-	7,9
Kvittningsemission	0,0	34,7	-	-	34,7
Transaktioner med ägarna	0,0	42,6	-27,1	-	15,6
<b>Eget kapital</b>					
<b>2021-12-31</b>	<b>2,3</b>	<b>887,3</b>	<b>364,5</b>	<b>15,6</b>	<b>1 269,6</b>
<b>Eget kapital</b>					
<b>2022-01-01</b>	<b>2,3</b>	<b>887,3</b>	<b>364,5</b>	<b>15,6</b>	<b>1 269,6</b>
Periodens resultat	-	-	271,9	-	271,9
Övrigt totalresultat:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	72,9	72,9
Summa totalresultat	-	-	271,9	72,9	344,8
Utdelning	-	-	-58,3	-	-58,3
Optionslikvid	-	1,7	-	-	1,7
Riktad nyemission	0,2	409,4	-	-	409,5
Kvittningsemission	0,1	125,1	-	-	125,2
Transaktioner med ägarna	0,2	536,1	-58,3	-	478,0
<b>Eget kapital</b>					
<b>2022-12-31</b>	<b>2,5</b>	<b>1 423,4</b>	<b>578,1</b>	<b>88,5</b>	<b>2 092,5</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2022	2021	2022	2021
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	89,3	79,1	346,3	238,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	48,0	36,4	117,2	81,4
Betald ränta	-13,5	-0,6	-31,2	-8,8
Betald skatt	-11,9	-24,2	-74,3	-75,7
Förändringar av rörelsekapital	82,1	36,3	-45,2	-34,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>194,0</b>	<b>127,0</b>	<b>312,8</b>	<b>201,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-68,5	-162,8	-916,6	-622,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-12,8	-26,5	-57,1	-47,2
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-0,1	-0,3	0,7	0,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-81,3</b>	<b>-189,6</b>	<b>-973,0</b>	<b>-669,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-0,0	-	409,5	-
Inbetalda teckningsoptioner	-	0,2	1,7	7,9
Utbetald utdelning	-	-	-58,3	-27,1
Uptagna lån	65,4	1 025,0	791,3	1 370,0
Amortering av lån	-72,8	-839,4	-260,3	-988,7
Amortering av leasingskuld	-14,7	-12,3	-51,9	-36,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-22,2</b>	<b>173,4</b>	<b>832,0</b>	<b>325,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>90,5</b>	<b>110,7</b>	<b>171,8</b>	<b>-141,7</b>
Likvida medel vid periodens början	357,0	159,0	271,6	409,3
Omräkningsdifferens i likvida medel	5,1	1,8	9,2	3,9
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>452,6</b>	<b>271,6</b>	<b>452,6</b>	<b>271,6</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2022	2021	2022	2021
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelsens intäkter	4,0	3,0	12,2	9,7
Rörelsens kostnader	-6,0	-5,5	-21,3	-22,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-9,2</b>	<b>-13,2</b>
Finansnetto	-15,4	36,4	-30,1	28,8
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-17,4</b>	<b>33,9</b>	<b>-39,3</b>	<b>15,7</b>
Bokslutsdispositioner	102,5	59,3	102,5	59,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>85,1</b>	<b>93,2</b>	<b>63,2</b>	<b>75,0</b>
Skatt på periodens resultat	-15,3	-7,4	-15,3	-3,7
<b>Periodens resultat*</b>	<b>69,8</b>	<b>85,8</b>	<b>47,9</b>	<b>71,3</b>

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

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	3 101,9	1 389,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 102,1</b>	<b>1 389,5</b>
Kortfristiga fordringar	1,7	1,1
Kassa och bank	-	646,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1,7</b>	<b>647,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 103,8</b>	<b>2 036,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	2,5	2,3
Fritt eget kapital	1 521,9	996,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 524,3</b>	<b>998,5</b>
Långfristiga skulder	1 417,7	908,7
Leverantörsskulder	0,3	1,3
Övriga kortfristiga skulder	157,3	119,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,1	8,6
<b>Summa skulder</b>	<b>1 579,5</b>	<b>1 038,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 103,8</b>	<b>2 036,8</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Fasadgruppen Group AB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska unionen. Koncernredovisningen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2021. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de som tillämpats i årsredovisningen för 2021. Upplysningar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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

## Not 3 Fördelning av intäkter

Koncernen, MSEK	2022	2021	2022	2021
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Sverige	826,2	598,2	2 731,7	1 923,4
Danmark	244,4	128,4	762,0	318,6
Norge	253,4	126,0	974,4	434,3
Finland	61,1	-	79,6	-
<b>Summa</b>	<b>1 385,1</b>	<b>852,6</b>	<b>4 547,7</b>	<b>2 676,3</b>

Omsättningen kommer från externa kunder, varav ingen enskild kund står för 10 procent av omsättningen eller mer. Koncernledningen identifierar verksamheten som ett rörelsesegment, vilket är den uppdelning som Fasadgruppen följer i sin interna rapportering. Rörelsesegmentet övervakas av koncernens verkställande beslutsfattare och strategiska beslut fattas med grund i rörelseresultat för segmentet.

## Not 4 Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 2021.

Transaktioner med närstående uppstår i den löpande verksamheten och baseras på affärsmässiga villkor och marknadspriser. Utöver sedvanliga transaktioner mellan koncernbolag och ersättningar till ledning och styrelse har följande transaktioner med närstående skett under perioden:

## Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Intäkter utanför Sverige utgör 39,9 procent (28,1) av koncernens totala intäkter under perioden januari till december 2022. Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning.

Under perioden 1 januari till 31 december 2022 har Fasadgruppen köpt och sålt tjänster från/till företag kontrollerade av ledande befattningshavare för belopp uppgående till 3,4 MSEK för köpta tjänster och 0,0 MSEK för sålda tjänster kopplat till projektrelaterade arbeten. Per den 31 december 2022 uppgick Fasadgruppens kortfristiga skulder till företag som kontrolleras av ledande befattningshavare till 0,5 MSEK och kortfristiga fordringar till 0,0 MSEK kopplat till projektrelaterade arbeten.

## Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>Ställda säkerheter;</b>		
Företagsinteckningar	35,6	38,9
Övrigt	51,8	57,1
<b>Summa</b>	<b>87,4</b>	<b>96,0</b>
<b>Eventalförpliktelser;</b>		
Borgensförbindelse	451,6	169,7

## Not 6 Verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar och uppgick 2022-01-01 till 285,6 MSEK. För perioden januari till december 2022 utbetalades tilläggsköpeskillingar om 123,8 MSEK. Nya tillkommande tilläggsköpeskillingar uppgick till 130,1 MSEK från bolagsförvärven av Malercompagniet Oslo AS, Alnova Balkongsystem AB, Helsingborgs Fasad & Kakel AB, GAJ Stålkonstruktioner AB, Kjær Knudsen A/S, Mur o Puts i Kristianstad AB, Altana A/S, RKC Construction Oy samt inkråmsförvärven av Herrängens Plåtslageri AB, Vantörs Bleck och Plåtslageri AB, E.P.M. Elektra Plåt och Maskin AB, A Co Tak & Montage AB. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick vid periodens slut till 271,5 MSEK. I huvudsak baseras tilläggsköpeskillingarna på något av resultatmåttan EBITDA, EBIT eller resultat efter skatt för åren 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 och/eller 2027. Tilläggsköpeskillingarna värderas löpande genom en sannolikhetsbedömning där det bedöms om de kommer att betalas ut med avtalade belopp. Ledningen har här beaktat risken för utfallet av framtida kassaflöden. Vid

bedömd värdering under perioden januari till december 2022 har ännu ej utbetalade tilläggsköpeskillingar värderats ner med -13,9 MSEK. Samtidigt har utbetalade tilläggsköpeskillingar överstigit bedömd värdering med 8,5 MSEK.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

### Förändringar i villkorade köpeskillingar, MSEK

<b>Ingående villkorade köpeskillingar 2022-01-01</b>	<b>285,6</b>
Tillkommande villkorade köpeskillingar	130,1
Utbetalade tilläggsköpeskillingar	-123,8
Utbetalade tilläggsköpeskillingar överstigande bedömd värdering	8,5
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	-13,9
Räntebestämmd tidsfaktor	-15,0
<b>Utgående villkorade köpeskillingar 2022-12-31</b>	<b>271,5</b>

### Förväntade utbetalningar

Förväntad utbetalning < 12 månader	-84,1
Förväntad utbetalning > 12 månader	-187,4

## Not 7 Jämförelsestörande poster

I tabellen nedan redovisas jämförelsestörande poster under kvartalet och perioden.

Koncernen, MSEK	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Kostnader avseende notering	-	-0,2	-	-5,1
Förvärvsrelaterade kostnader	-1,0	-6,3	-15,5	-18,2
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-3,4	-3,2	11,0	6,0
Övrigt	-3,1	-	-5,2	-
<b>Summa</b>	<b>-7,5</b>	<b>-9,7</b>	<b>-9,8</b>	<b>-17,3</b>

## Not 8 Rörelseförvärv

### *Bolagsförvärv januari-december 2022*

Under perioden har Fasadgruppen genomfört förvärven av och tillträtt samtliga aktier i Malercompagniet Oslo AS, Murpartnern AS, Meyer-Mørch AS, Alnova Balkongsystem AB, Helsingborgs Fasad & Kachel AB, Miljø-Sanering AS, Kjær Knudsen A/S, Stenklint A/S, Fjeldheim-Knudsen AS, Chem-Con AS, GAJ Stålkonstruktioner AB, Mur o Puts i Kristianstad i Sverige AB, Altana A/S, RKC Construction Oy och Sydskiffer AB.

Förvärven gjordes för att stärka koncernens ställning geografiskt inom putsnings-, murnings-, fönster-, tak-, balkong- och smidesarbeten. Malercompagniet är ett av de största fasadbolagen i Oslo-regionen och arbetar främst inom renoveringsprojekt med fokus på målning, murning, putsning och tak. Murpartnern har byggt upp en stark position i Oslo-regionen inom fasadrenovering med kompetens inom murning, putsning och tegel. Norska Meyer-Mørch fokuserar på målning och fasadprojekt. Förvärvet av balkongspecialisten Alnova Balkongsystem stärker koncernens erbjudande inom balkonglösningar. Helsingborgs Fasad bedriver fasadverksamhet inom bland annat mur och puts, kachel och balkonger. Med förvärvet av saneringsspecialisten Miljø-Sanering stärker koncernen sin närvaro i västra Norge. Kjær Knudsen och Stenklint stärker koncernens position inom fasad, tak och fönster i Köpenhamn och på Själland. Fasadgruppen breddar sitt erbjudande i Sverige inom byggnadssmide genom förvärvet av GAJ Stålkonstruktioner och stärker sin position i Skåne genom kulturbyggnadsspecialisten Mur o Puts i Kristianstad. Med de norska förvärven av mur- och putsföretagen Murmestrene Fjeldheim-Knudsen och Chem-Con får koncernen ytterligare täckning i Oslo med omnejd samt stärker sitt erbjudande i Stavanger. Genom förvärvet av den danska balkongspecialisten Altana får koncernen en stark position i Köpenhamnsområdet. Fasadgruppen fortsätter sin nordiska expansion och etablerar sig i Finland genom förvärv av fasadbolaget RKC Construction (Rovakate). Fasadgruppen stärker sitt renoveringserbjudande i sydvästra Sverige genom förvärv av Sydskiffer AB.

De förvärvade bolagen redovisade totala intäkter om cirka 1 196 MSEK och EBITA uppgick till cirka 157 MSEK

för kalenderåret 2021. Sedan tillträdet och fram till den 31 december 2022 har bolagen bidragit med 936,3 MSEK till koncernens nettoomsättning och 103,8 MSEK till koncernens EBITA.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 1 114,9 MSEK, varav 875,1 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet, 114,7 MSEK utgjordes av tilläggsköpeskillingar och 125,2 MSEK som kvittningsemission. Utfallet av tilläggsköpeskillingarna som är beroende av framtida rörelseresultat som uppnås i de aktuella bolagen har värderats genom en sannolikhetsbedömning för olika utfall inom förfalloperioden på 1–5 år.

Förvärvskostnader om sammanlagt 15,5 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader.

### *Övriga verksamhetsförvärv januari-december 2022*

#### **Inkråmsförvärv**

Under 2022 har fem inkråmsöverlåtelser genomförts där verksamhetsdrivande dotterbolagen Karlaplans Plåtslageri AB och P. Andersen & Søn A/S har kompletterat sin verksamhet. Karlaplan har förvärvat verksamheterna i Herrängens Plåtslageri AB, Vantörs Bleck och Plåtslageri AB, E.P.M. Elektra Plåt och Maskin AB samt A Co Tak & Montage AB. P. Andersen har förvärvat verksamheten i Jan Tryk Facadepuds Aps. De förvärvade verksamheterna har en årsomsättning på ca 70 MSEK och antalet anställda uppgår till 40 personer. 34,0 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet, 6,0 MSEK utgjordes av tilläggsköpeskillingar. Inkråmsförvärven anses till följd av sin storlek ej väsentliga i förhållande till koncernens finansiella ställning och resultat.

#### *Utbetalda tilläggsköpeskillingar*

Under perioden har tilläggsköpeskillingar utbetalats med totalt 123,8 MSEK hänförligt till förvärven av Hans Eklund Glasmästeri, Alnova Balkongsystem, Karlaplans Plåtslageri, Cortex Facaderens, Mjördalen Mur & Puss, Er-Jill Byggnadsplåt, Husby Takplåtslageri & Ventilation, Solid Fasad, Kumla Fasadteam, Haga Plåt i Umeå. Utbetalda tilläggsköpeskillingar överstiger gjorda bedömningar med 8,5 MSEK.



### Förvärvsanalyser - bolagsförvärv

En del av övervärdena i de preliminära förvärvsanalyserna har allokerats till företagsvarumärket och kundrelationer medan oallokerade övervärden har hänförs till goodwill.

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

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

### Värde enligt förvärvsanalys - Bolagsförvärv januari-december 2022

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Goodwill	0,4	-0,4	-
Varumärke	-	132,3	132,3
Kundrelationer	-	39,8	39,8
Nyttjanderätter	-	53,8	53,8
Materiella anläggningstillgångar	35,6	-	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,9	-	0,9
Varulager	41,2	-	41,2
Kundfordringar och andra fordringar	216,5	-	216,5
Likvida medel	116,3	-	116,3
Uppskjutna skatteskulder	-15,3	-36,4	-51,7
Leasingskulder	-	-53,8	-53,8
Skulder till kreditinstitut	-2,8	-	-2,8
Avsättningar	-9,9	-	-9,9
Övriga skulder	-9,1	-	-9,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-194,1	-	-194,1
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>179,7</b>	<b>135,3</b>	<b>315,0</b>
Goodwill			799,9
<b>Köpeskilling</b>			<b>1 114,9</b>
Varav tilläggsköpeskilling			114,7
Varav kvittningsemission			125,2
<b>Varav överförda likvida medel</b>			<b>-875,1</b>
Förvärvade likvida medel			116,3
<b>Förändring av koncernens likvida medel</b>			<b>-758,8</b>

# Undertecknande

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

Stockholm 13 februari 2023

Fasadgruppen Group AB

Ulrika Dellby  
*Ordförande*

Tomas Georgiadis  
*Styrelseledamot*

Christina Lindbäck  
*Styrelseledamot*

Tomas Ståhl  
*Styrelseledamot*

Gunilla Öhman  
*Styrelseledamot*

Pål Warolin  
*Koncernchef och  
Verkställande direktör*

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

Informationen i denna rapport är sådan som Fasadgruppen Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 14 februari 2023 kl. 07.30.

# Definitioner alternativa nyckeltal

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

## Nettoomsättningstillväxt

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

*Förändring i nettoomsättning avspeglar Koncernens realiserade försäljningstillväxt över tid.*

## Organisk tillväxt

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

*Organisk tillväxt avspeglar koncernens realiserade försäljningstillväxt exklusive förvärv under mätperioden.*

## EBITA

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

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

## EBITDA

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

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

## EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT), i procent av nettoomsättning.

*EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.*

## EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

*EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.*

## Jämförelsestörande poster

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

*Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.*

## Justerad EBIT

EBIT justerat för jämförelsestörande poster.

*Justerad EBIT ökar jämförbarheten mellan perioder.*

## Justerad EBITA

EBITA justerat för jämförelsestörande poster.

*Justerad EBITA ökar jämförbarheten mellan perioder.*

## Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA, i procent av nettoomsättningen.

*Justerad EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.*

## Justerad EBITDA

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.

*Justerad EBITDA ökar jämförbarheten mellan perioder.*

## Operativt kassaflöde

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

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

## Kassakonvertering

Operativt kassaflöde i procent av EBITDA.

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

## Orderstock

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

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

## Avkastning på eget kapital<sup>1</sup>

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

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

## Avkastning på sysselsatt kapital<sup>1</sup>

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

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

## Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill<sup>1</sup>

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

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

## Sysselsatt kapital

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

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

## Räntebärande nettoskuld<sup>2</sup>

Kort- och långfristiga räntebärandeskulder samt kort och långfristiga leasingskulder med avdrag för likvida medel. Tilläggsköpeskillningar ingår inte i nyckeltalet.

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

## Nettoskuld i relation till justerad EBITDA

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

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

## Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital.

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

<sup>1</sup> Definitionen av nyckeltalet har ändrats från och med det första kvartalet 2021. Nyckeltalet beräknas på en rullande tolv månadersperiod i stället för en annualisering av den aktuella periodens avkastning. Jämförelsesiffrorna har räknats om.

<sup>2</sup> Definitionen av nyckeltalet har ändrats från och med det första kvartalet 2021 och inkluderar nu leasingskulder till skillnad från tidigare. Jämförelsesiffrorna har räknats om.



# Fasadgruppen i korthet

## Vision

En framtid med vackra, hållbara fastigheter och goda livsmiljöer för människor.

## Affärsidé

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

## Affärsmodell

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

## Erbjudande

Inom Fasadgruppen är vi experter på allt som rör fastigheters yttre. Erbjudande inkluderar tjänster såsom fasadrenovering, fönsterrenovering och -byten, balkong- och takrenovering.

## Projekt och kunder

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

## Strategi

### Utveckla lokala marknadsledare

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

### Främja samverkan

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

### Effektiva processer

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

### Tillväxt genom förvärv

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

## Finansiella mål

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

### Omsättningstillväxt >15 %

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

### EBITA-marginal >10 %

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

### Kassakonvertering 100 %

Kassakonverteringen ska uppgå till 100 procent.

## För en hållbar utveckling

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



# Fasadgruppen

Fasadgruppen Group AB  
Drottninggatan 81 A, 111 60 Stockholm  
info@fasadgruppen.se  
www.fasadgruppen.se  
Org.nummer: 559158 - 4122

## Kontaktinformation

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

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

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2022	vecka 16, 2023
Delårsrapport jan-mar 2023	11 maj 2023
Årsstämma 2023 (Stockholm)	11 maj 2023
Delårsrapport jan-jun 2023	15 augusti 2023
Delårsrapport jan-sep 2023	14 november 2023
Bokslutskommuniké 2023	13 februari 2024

