

Delårsrapport

1 januari–30 september

Fasadgruppen

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökade till 332,3 MSEK (284,7), motsvarande en tillväxt om 16,7 procent. Den organiska tillväxten var -15,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,8 MSEK (33,1) och rörelsemarginalen uppgick till 12,6 procent (11,6).
- Jämförelsestörande poster¹ påverkade resultatet med -8,0 MSEK (-1,8), EBIT exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 49,9 MSEK (35,0).
- Periodens resultat uppgick till 30,2 MSEK (24,3), resultat per aktie före utspädning uppgick till 16,00 SEK (21,16) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 15,65 SEK (20,41).
- Operativt kassaflöde minskade till 20,7 MSEK (35,2).

Viktiga händelser under kvartalet

- Fasadgruppen etablerat i Norge genom förvärvet av DVS Entreprenør
- Kompletterande förvärv i Danmark av tre bolag under varumärket Cortex
- Fortsatt påverkan från Covid-19 i form av senarelagda projekt

Nio månader i sammandrag

- Nettoomsättning ökade till 921,3 MSEK (719,5) och tillväxten uppgick till 28,0 procent. Den organiska tillväxten var -4,7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 88,7 MSEK (86,7) och rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent (12,1).
- Jämförelsestörande poster¹ påverkade resultatet med -13,3 MSEK (-3,6), EBIT exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 102,0 MSEK (90,3).
- Periodens resultat uppgick till 63,6 MSEK (62,0), resultat per aktie före utspädning uppgick till 41,58 SEK (55,67) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 40,47 SEK (53,64).
- Operativt kassaflöde ökade till 68,9 MSEK (58,2).

Händelser efter periodens utgång

- Den 2 oktober meddelades förvärvet av samtliga aktier i Fasadenoveringar Roland Karlsson i Mälardalen AB med dotterbolagen Front RK AB, rapid hyrställningar AB och SmartFront AB. Förvärvet godkändes av Konkursverket den 6 november.

Nyckeltal²

MSEK	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Δ	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Δ	12M 2020Q3	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	332,3	284,7	16,7%	921,3	719,5	28,0%	1 220,9	1 019,0
EBITA	41,8	33,1	26,3%	88,7	86,7	2,3%	123,2	121,3
EBITA-marginal, %	12,6	11,6		9,6	12,1		10,1	11,9
Justerad EBITA	49,9	35,0	42,6%	102,0	90,3	13,0%	141,0	129,3
Justerad EBITA-marginal, %	15,0	12,3		11,1	12,5		11,6	12,7
Operativt kassaflöde	20,7	35,2	-41,3%	68,9	58,2	18,3%	108,8	98,2
Kassakonvertering, %	43,9	96,2		66,6	60,9		76,5	73,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,9	21,3		12,5	19,2		12,0	19,3
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill mm, %	182,6	235,5		169,6	173,6		156,5	184,7
Avkastning på eget kapital, %	19,4	101,0		20,6	116,0		22,2	95,6
Resultat före skatt	37,5	30,3	23,8%	80,3	78,5	2,3%	111,0	109,2
Orderstock	988,0	721,0	37,0%	988,0	721,0	37,0%	988,0	803,0

¹ För jämförelsestörande poster i respektive period, se not 7.

² För definitioner se sid 21.

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

VD-ord

Bästa kvartalsresultatet någonsin

Jag är stolt att kunna presentera Fasadgruppens bästa resultat i ett enskilt kvartal någonsin, både i absoluta tal och marginalmässigt. Justerad EBITA uppgick till 49,9 MSEK (35,0), motsvarande en marginal om 15,0 procent (12,3). Utfallet visar att såväl vårt tydliga fokus på kostnadskontroll som inköpssynergier ger önskade effekter. Särskilt glädjande är det mot bakgrund av den pågående pandemin, som fortsatt gett kortsiktig negativ påverkan i form av senarelagda projekt. Detta återspeglas i den negativa organiska tillväxten om -15,6 procent för kvartalet. I sammanhanget är det viktigt att förstå att marknaden i normalläget inte uppvisar kraftiga tillväxttal, utan snarare kännetecknas av stabil ensiffrig tillväxt – och det är också där vår organiska tillväxt i en normalmarknad ska befinna sig. I kombination med stabiliteten i vår affärsmodell genom vår geografiska diversifiering ger det oss en trygg och långsiktig grund att stå på. Den organiska utvecklingen till trots uppvisar vi fortsatt god tillväxt i kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 332,3 MSEK (284,7), motsvarande en ökning om 16,7 procent pådriven av vår aktiva förvävsstrategi.

Etablering i Norge

Under kvartalet har Fasadgruppen etablerats i Norge genom förvärvet av DVS Entreprenør. Insteget i Norge är en viktig komponent i vår tillväxtstrategi – den norska marknaden är lika fragmenterad som den svenska och danska, med många välskötta entreprenörsdrivna bolag. Vi använder samma strategi som på övriga marknader, där de förvärvade bolagen arbetar under sina egna varumärken och utvecklar starka lokala marknadspositioner, samtidigt som de drar nytta av regional styrka, samarbete och erfarenhetsutbyte inom koncernen.

Goda förvärvsmöjligheter och stärkta ambitioner på hållbarhetsområdet

Fasadgruppens aktiva förvävsstrategi fokuserar på att hitta framgångsrika, välskötta, marknadsledande nischbolag med potential att generera lönsam tillväxt. Pandemin hade tidigare under året en dämpande effekt på vissa dialoger, men vi upplever nu att intensiteten återvänt och vi har en pipeline full av intressanta bolag som kommer stötta vår fortsatta nordiska tillväxt.

Efter kvartalets utgång har vi annonserat förvärvet av Frontkoncernen, som är Fasadgruppens största förvärv hittills. En del av förvärvet utgörs av SmartFront, en patenterad ventilationslösning som vid renovering av fasader, ventilation och fönster kan ge energibesparingar på upp till 75 procent – att jämföra med de tilläggsisoleringar vi erbjuder idag med energibesparingar på mellan 20-50 procent i enskilda fastigheter.



”Fasadgruppens aktiva förvävsstrategi fokuserar på att hitta framgångsrika, välskötta, marknadsledande nischbolag med potential att generera lönsam tillväxt”

Under nästa år börjar EU:s nya taxonomi, ett verktyg som klassificerar vilka investeringar som är miljömässigt hållbara eller ej, att rullas ut. Vi bedömer att drygt hälften av vår nuvarande omsättning uppfyller kraven för att klassificeras som miljömässigt hållbar, en andel vi bedömer ska öka över tid och som kommer få ytterligare understöd av bland annat SmartFront.

Stabil underliggande marknad

Covid-19 har satt djupa spår i samhället och förändrat hur vi lever och rör oss. Pandemin påverkar dock inte de underliggande bostads- och renoveringsbehov som, i kombination med ökade hållbarhetskrav, kommer driva marknadstillväxten under lång tid framöver. Det finns ett kraftigt underskott på bostäder i landets tillväxtregioner, samtidigt som en klar majoritet av befintliga bostadshus byggdes för över 20 år sedan och därmed kommer behöva renoveras inom en snar framtid. Kombinerat med Fasadgruppens marknadsposition och tydliga fokus ser jag med tillförsikt på våra möjligheter att stärka vårt ledarskap inom hållbara fasader.

Pål Warolin
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2020 uppgick till 332,3 MSEK (284,7), en ökning med 16,7 procent jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt utgjorde -15,6 procent och förvärvad tillväxt 38,2 procent. Den pågående pandemin har haft en återhållande effekt på kvartalets försäljningsutveckling i form av en bedömd kortsiktig negativ påverkan från senarelagda projekt, samtidigt som jämförelseperioden uppvisade en osedvanligt stark tillväxt både organiskt och totalt. I juli 2020 har inkråmsförvärvet av verksamheten i Proos Mur och Puts AB tillträtts. Vid kvartalets slut kunde Fasadgruppens första norska förvärv tillträdas, DVS Entreprenør A/S, tillsammans med kompletterande förvärv i Danmark av tre bolag under varumärket Cortex; Cortex Facaderens ApS, Cortex Membran ApS och All-Tech ApS. Mellan tredje kvartalet 2020 och jämförelsekvartalet har följande bolag förvärvats; Karlaplan Plåtslageri AB, koncernens första utländska bolag, P. Andersen & Søn Enterprise A/S i Danmark och Sterner Stenhus Fasad AB.

Resultat

EBITA för innevarande kvartal uppgick till 41,8 MSEK (33,1) och justerad EBITA till 49,9 MSEK (35,0). Jämförelsestörande poster under kvartalet kan huvudsakligen hänföras till förvärvsrelaterade kostnader, -5,4 MSEK, samt förberedande kostnader för notering med -2,5 MSEK. Justerad EBITA marginal för innevarande kvartal uppgick till 15,0 procent (12,3). Periodens starka marginalutfall förklaras av att ett flertal projekt har kunnat slutföras med god lönsamhet och kostnadskontroll. Finansnettot för kvartalet ökade till -4,3 MSEK (-2,8). Räntekostnader på lån från kreditinstitut utgjorde -2,2 MSEK (-1,0). Periodens resultat uppgick till 30,2 MSEK (24,3) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 16,00 SEK (21,16) före utspädning.

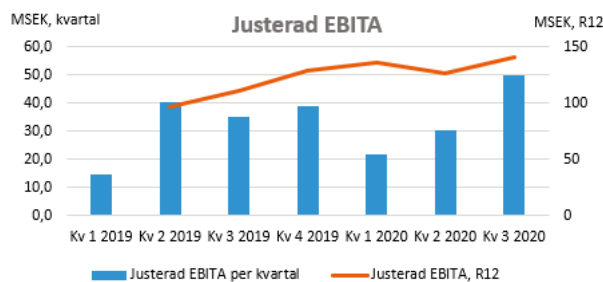
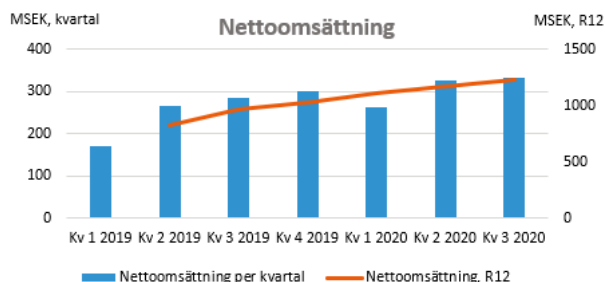
Januari-September

Nettoomsättning

För perioden januari - september 2020 uppgick nettoomsättningen till 921,3 MSEK (719,5), en ökning med 28,0 procent jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt utgjorde -4,7 procent och förvärvad tillväxt 33,7 procent. I juni 2020 har förvärvet av Sterner Stenhus Fasad AB tillträtts. Under juli 2020 genomfördes inkråmsförvärvet av verksamheten i Proos Mur och Puts AB. Vid kvartalets slut kunde Fasadgruppens första norska förvärv tillträdas, DVS Entreprenør A/S, tillsammans med kompletterande förvärv i Danmark av tre bolag under varumärket Cortex; Cortex Facaderens ApS, Cortex Membran ApS och All-Tech ApS. Nettoomsättningen på rullande 12 månader för tredje kvartalet 2020 ökade med 19,8 procent till 1 220,9 MSEK jämfört med helåret 2019.

Resultat

För perioden januari - september 2020 uppgick EBITA till 88,7 MSEK (86,7) och justerad EBITA till 102,0 MSEK (90,3). Jämförelsestörande poster under perioden kan huvudsakligen hänföras till en vinst från fastighetsförsäljning med 5,3 MSEK, förberedande kostnader för notering, -12,1 MSEK, samt förvärvsrelaterade kostnader med -6,1 MSEK. Justerad EBITA marginal för perioden januari - september 2020 uppgick till 11,1 procent (12,5) och för rullande 12 månader till 11,6 procent. Finansnettot för perioden uppgick till -8,4 MSEK (-8,3), räntekostnader på lån från kreditinstitut utgjorde -4,4 MSEK (-2,6). Periodens resultat uppgick till 63,6 MSEK (62,0) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 41,58 SEK (55,67) före utspädning.

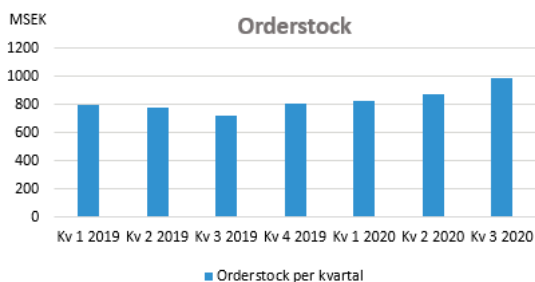


Orderstock

Orderstocken vid utgången av september 2020 uppgick till 988 MSEK (721), en ökning med 37,0 procent. För jämförbara bolag vid utgången av september 2019 minskade orderstocken med -11,8 procent, medan den förvärvade tillväxten i orderstocken uppgick till 55,4 procent.

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 673,0 MSEK (113,5). Under andra kvartalet 2020 har ny- och kvittningsemissioner ökat det egna kapitalet med 379,7 MSEK och under tredje kvartalet med ytterligare 70,3 MSEK. Räntebärande nettoskuld uppgick per den 30 september 2020 till 423,9 MSEK (477,3). I den räntebärande nettoskulden inkluderas aktieägarlån uppgående till 87,1 MSEK (293,5). Under maj månad har aktieägarlån uppgående till 213,3 MSEK konverterats till eget kapital via kvittningsemission. Den externa räntebärande nettoskulden exklusive aktieägarlån uppgick till 336,9 MSEK (183,7) per den 30 september 2020 och nettoskuldssättningsgraden till 50,0 procent (162,0). Ny finansiering under perioden januari till september 2020 har huvudsakligen tagits upp i samband med förvärven av Sterner Stenhus Fasad AB under juni månad uppgående till 155,0 MSEK samt förvärven av DVS Entreprenør AS och de tre Cortex bolagen med totalt 50 MSEK. Fasadgruppens externa räntebärande nettoskuld exklusive aktieägarlån i relation till justerad EBITDA 12M uppgick vid slutet av perioden till 2,1 gånger, jämfört med 1,1 gånger vid årsslutet 2019, vilket är inom ramen för företagens skuldsättningsmål (ej över 2,5 gånger). Inklusive aktieägarlån uppgick Fasadgruppens externa räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA 12M till 2,6 gånger, jämfört med 3,1 gånger vid årsslutet 2019. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 30 september 2020 till 41,8 MSEK (13,9). Utöver likvida medel och andra kortfristiga placeringar fanns outnyttjade kreditramar uppgående till 29,5 MSEK vid periodens utgång. Förändringen av rörelsekapitalet var för perioden januari till september -27,4 MSEK (-24,1). Det negativa utfallet för perioden kan huvudsakligen förklaras med en ökning av koncernens kundfordringar inom kvartalet som inte matchades av en likvärdig ökning av koncernens rörelseskulder. Ökningen av kundfordringar under innevarande kvartal är en effekt av



högre fakturering. Någon väsentlig förändring av betalningsstatistiken har inte kunnat uppmätas.

Investeringar och kassaflöde

Det operativa kassaflödet sjönk till 20,7 MSEK (35,2) för kvartalet men ökade till 68,9 MSEK (58,2) för perioden januari till september 2020. Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för perioden januari – september 2020 till -7,2 MSEK (-13,3). Under första kvartalet 2020 avyttrades en fastighet vilket gav ett större positivt kassaflöde uppgående till 11,5 MSEK. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick för perioden till -14,8 MSEK (-8,9). Investeringar i företagsförvärv uppgick för perioden januari – september 2020 till -282,0 MSEK (-32,4). Beloppet avser huvudsakligen förvärvet av Sterner Stenhus Fasad AB under juni 2020 som gav en likviditetseffekt efter avdrag för förvärv av likvida medel uppgående till 203,0 MSEK. I slutet på september 2020 förvärvades även DVS Entreprenør AS i Norge och de tre Cortex bolagen i Danmark som gav en samlad likviditetseffekt efter avdrag för förvärv av likvida medel uppgående till 48,9 MSEK. Utöver detta utgörs beloppet för innevarande period huvudsakligen av villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv som reglerats.

Personal

Koncernen hade 723 anställda (470) per den 30 september 2020 varav 24 kvinnor (10). Medeltalet anställda för perioden januari till september 2020 uppgick till 606 anställda (425).

Moderbolaget

Fasadgruppen Group AB:s verksamhet har fram till den 30 juni 2020 endast utgjorts av holdingverksamhet för koncernen utan anställda. Från den 1 juli 2020 omfattar verksamheten även huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Moderbolaget hade därmed en begränsad verksamhet innevarande period vilket också gällde jämförelseperioden. Resultatet för perioden januari till september 2020 uppgick till -7,2 MSEK (-5,5). Tillgångarna, utgörs huvudsakligen av andelar och fordringar på koncernbolaget Fasadgruppen Norden AB och uppgick vid periodens utgång till 724,9 MSEK (481,1). Eget kapital uppgick per balansdagen till 539,0 MSEK (62,7).

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 personer (0).

Marknadsöversikt

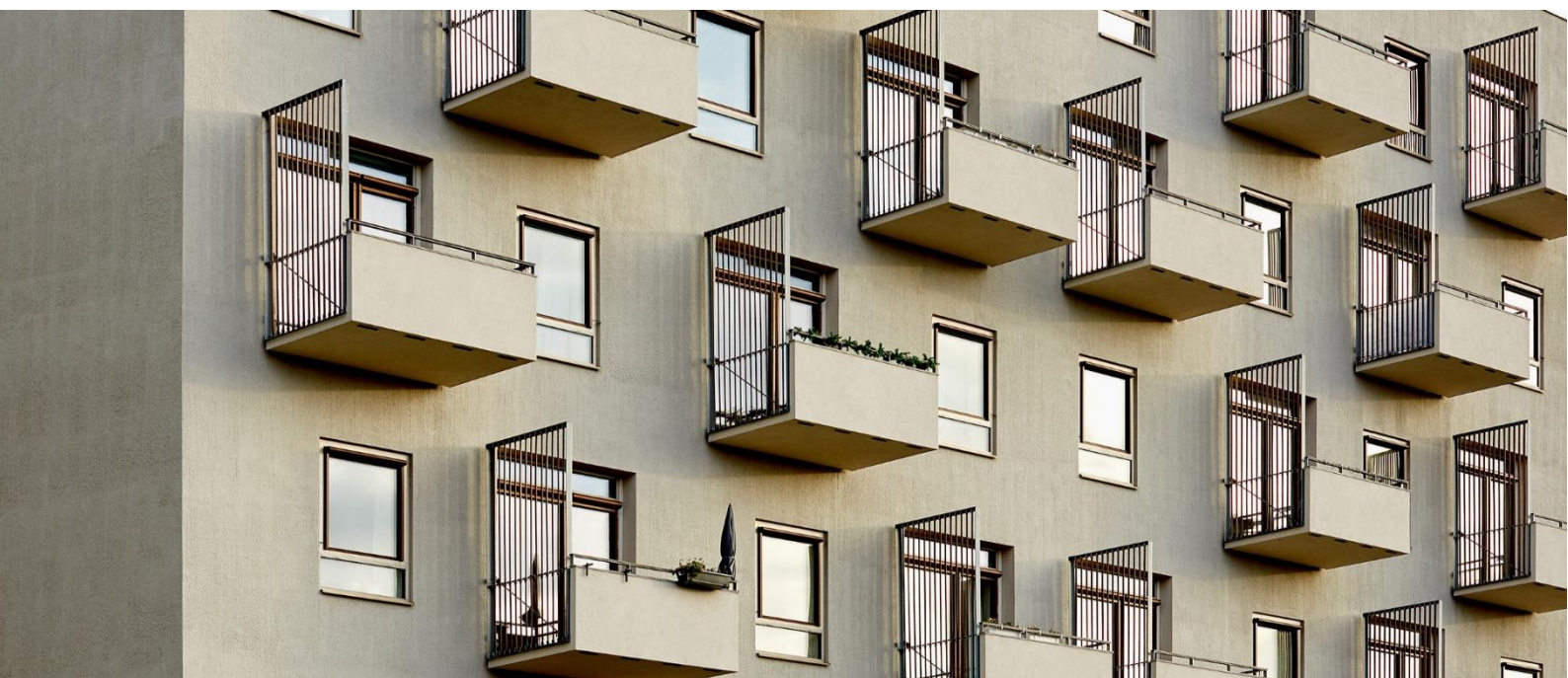
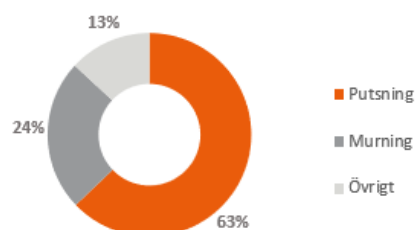
Fasadgruppen är ledande helhetsleverantör av hållbara fasader med lokal närvaro i Sverige, Norge och Danmark. Koncernens huvudsakliga kunder är fastighetsägare, byggbolag, fastighetsförvaltare, konsulter, bostadsrättsföreningar, stat, kommun och landsting.

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

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

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

Försäljning per tjänsteområde, 12M



Förvärv

Fasadgruppen har genomfört 11 rörelseförvärv och två inkråmsförvärv, totalt 13 förvärv sedan 2019. Förvärven är en viktig del i koncernens tillväxtstrategi och väljs noggrant ut utifrån utvalda kriterier som definieras av Fasadgruppens tillväxtstrategi.

Sedan början av 2019 har koncernen förvärvat uppskattningsvis cirka 1 254 MSEK i årlig omsättning samt adderat en arbetsstyrka på cirka 424 nya medarbetare, som tillför ny kompetens och arbetskaper till gruppen.

Den goodwill om totalt 1 050,6 MSEK som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och målmedvetet förvärvsarbete under många års tid. Ackumulerad goodwill representerar huvudsakligen tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos

dotterbolagens personal och förväntade synergieffekter på kostnadssidan.

Under 2020 har fem nya förvärv genomförts. Sterner Stenhus Fasad AB, inkråmsförvärvet från Proos Mur & Puts AB, DVS Entreprenør AS i Norge, förvärv i Danmark av tre bolag under varumärket Cortex; Cortex Facaderens ApS, Cortex Membran ApS och All-Tech ApS och Fasadrenoveringar Roland Karlsson i Mälardalen. Samtliga förvärv har genomförts i enlighet med Fasadgruppens strategi och alla bolag kompletterar och stärker koncernens konkurrenskraft. DVS och Cortex bolagen utgör viktiga steg på marknaderna i Norge och Danmark.

Mer information om förvärv finns i not 8 på sidorna 15–18.

Förvärv av företag

Fasadgruppen har tillträtt följande rörelseförvärv sedan 2019.

Tillträde	Förvärv	Land	Uppskattad årsomsättning vid förvärvstidpunkten, MSEK	Antal anställda
Oktober 2020	Fasadrenoveringar Roland Karlsson i Mälardalen	Sverige	400	120
September 2020	Cortex	Danmark	55	40
September 2020	DVS Entreprenør AS	Norge	175	70
Juli 2020	Proos Mur & Puts AB (inkråmsförvärv)	Sverige	9	10
Juni 2020	Sterner Stenhus Fasad AB	Sverige	270	22
December 2019	Karlaplans Plåtslageri AB	Sverige	120	54
November 2019	P. Andersen & Søn Entreprise A/S	Danmark	40	21
September 2019	Åsälv Mureri AB (inkråmsförvärv)	Sverige	5	4
Augusti 2019	Ume fasad AB	Sverige	10	6
Juli 2019	Fasadteknik i Nyköping AB	Sverige	25	18
Juli 2019	Mellansvenska Fasad, Lars Svensson AB	Sverige	50	30
Juni 2019	Allt i Murning i Karlshamn AB	Sverige	25	15
Mars 2019	Simtuna Bygg och Betong Teknik AB	Sverige	70	13

Fasadgruppens förvävsstrategi

Utöver Fasadgruppens aktiviteter för att skapa organiska tillväxt har koncernen 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, både strategiska, operativa och finansiella. De strategiska riskerna i koncernens verksamhet utgörs främst av försämrad makroekonomisk utveckling på koncernens huvudmarknader. De operativa riskerna är relaterade till den dagliga verksamheten såsom 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.

Utvecklingen relaterad till utbrottet av Covid-19 är till naturen svårbedömd och även om de kortsiktiga effekterna än så länge bedöms vara begränsade finns det en underliggande risk att Coronapandemin kan komma att få effekter på verksamheten gällande försäljning, försörjningskedja och personalresurser. För att minska risken för smittspridning följer Fasadgruppen de rekommendationer som utfärdas från myndigheterna i de skandinaviska länder där koncernen är verksam. Koncernen bevakar utvecklingen dagligen för att kunna identifiera eventuella förändringar i strategiska-, operativa- och finansiella risker, vidta proaktiva åtgärder och anpassa verksamheten efter den rådande situationen.

Ytterligare information om koncernens risker finns i årsredovisningen för 2019.

Aktieägare

Fasadgruppen Group AB, org.nr. 559158-4122, hade 85 aktieägare 2020-09-30 varav Connecting Capital Sweden AB, A.M. Karlsson i Kvicksund AB och Sterner Stenhus Holding AB ägde mer än 10% av kapital och röster vardera.

Den 8 maj 2020 genomfördes en extra bolagsstämma i koncernens moderbolag Fasadgruppen Group AB som beslutade om en nyemission huvudsakligen genom konvertering av aktieägarlån till nya aktier. Nyemissionen innebär att Fasadgruppen Group AB inte längre är ett

dotterföretag till Connecting Capital Sweden AB även om bolaget kvarstår som den största aktieägaren.

Säsongsvariationer

Fasadgruppens marknad är till viss del påverkad av säsongsvariationer, där det första kvartalet är årets svagaste då vinterförhållanden kan försvåra exempelvis takarbeten. Bolagets diversifierade struktur avseende såväl erbjudande som geografier begränsar dock exponeringen mot säsongeffekterna.

Framtidsutsikter

På den nordiska marknaden förväntas en fortsatt stabil underliggande renoveringsmarknad framgent. Underliggande drivkrafter såsom låg ränta under överskådlig tid, bedöms leda till fortsatt god investeringsvilja bland koncernens kundgrupper, vilket indikerar en fortsatt långsiktig tillväxtpotential för Fasadgruppen. Koncernen har en väl underbyggd förvärvsstrategi och de framtida förvärvsmöjligheterna bedöms som fortsatt goda. Verksamheten i Övriga Norden är under uppbyggnad och samtal om förvärv förs med ett flertal bolag utanför Sverige. Koncernens finansiella styrka 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 för att stärka kundernas konkurrenskraft. Koncernen är fast besluten att driva både det dagliga förbättringsarbetet i verksamheten och omvandlingen av fasadbranschen till säkra och mer hållbara lösningar.

Den pågående pandemin har haft en återhållande effekt på försäljningsutvecklingen under andra och tredje kvartalet i form av en bedömd kortsiktig negativ påverkan från senarelagda projekt. Vad den fullskaliga effekten blir på längre sikt för Fasadgruppen är för tidig att säga. Läs mer om hur koncernen arbetar för att motverka eventuella risker till följd av den pågående Coronapandemin under avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.

Händelser efter periodens utgång

- Den 2 oktober meddelades förvärvet av samtliga aktier i Fasadrenoveringar Roland Karlsson i Mälardalen AB med dotterbolagen Front RK AB, rapid hyrställningar AB och SmartFront AB. Förvärvet godkändes av Konkursverket den 6 november.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	2020 Jul-Sep	2019 Jul-Sep	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2020Q3 12M	2019 Jan-Dec
Nettoomsättning	332,3	284,7	921,3	719,5	1 220,9	1 019,0
Övriga rörelseintäkter	6,0	3,1	21,1	9,7	28,3	17,0
Rörelsens intäkter	338,3	287,8	942,4	729,2	1 249,2	1 036,0
Råvaror och förnödenheter	-172,6	-161,5	-465,3	-380,8	-605,7	-521,3
Kostnader för ersättningar till anställda	-90,5	-73,8	-291,3	-210,0	-390,5	-309,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,3	-3,5	-14,8	-8,9	-19,0	-13,1
Övriga rörelsekostnader	-28,0	-15,9	-82,3	-42,8	-110,8	-71,3
Summa rörelsens kostnader	-296,4	-254,7	-853,7	-642,5	-1 126,0	-914,8
Rörelseresultat	41,8	33,1	88,7	86,7	123,2	121,3
Finansnetto	-4,3	-2,8	-8,4	-8,3	-12,2	-12,1
Resultat efter finansiella poster	37,5	30,3	80,3	78,5	111,0	109,2
Skatt på periodens resultat	-7,3	-6,0	-16,7	-16,5	-23,6	-23,3
Periodens resultat	30,2	24,3	63,6	62,0	87,5	85,9
Periodens övriga totalresultat:	-	-	-	-	-	-
<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	-1,4	0,0	-1,3	0,0	-2,0	-0,7
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-1,4	0,0	-1,3	0,0	-2,0	-0,7
Periodens totalresultat	28,8	24,3	62,3	62,0	85,5	85,1
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>	-	-	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	28,8	24,3	62,3	62,0	85,5	85,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	16,00	21,16	41,58	55,67	60,77	76,14
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	15,65	20,41	40,47	53,64	59,04	73,40
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 885 087	1 150 051	1 528 564	1 113 006	1 439 297	1 127 628
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 927 192	1 192 156	1 570 669	1 155 111	1 481 402	1 169 733
Faktiskt antal aktier vid periodens slut före utspädning	1 927 010	1 161 212	1 927 010	1 161 212	1 927 010	1 181 775
Faktiskt antal aktier vid periodens slut efter utspädning	1 969 115	1 203 317	1 969 115	1 203 317	1 969 115	1 223 880

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 050,6	583,9	634,3
Övriga immateriella tillgångar	70,6	0,6	0,8
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>1 121,3</i>	<i>584,5</i>	<i>635,2</i>
Nyttjanderättstillgångar	63,7	42,8	48,8
Materiella anläggningstillgångar	25,7	28,4	30,3
<i>Summa materiella anläggningstillgång</i>	<i>89,5</i>	<i>71,2</i>	<i>79,1</i>
Finansiella anläggningstillgångar	1,1	0,7	0,9
Summa anläggningstillgångar	1 211,8	656,4	715,2
Varulager	6,2	2,9	4,1
Kundfordringar	208,4	147,3	131,2
Avtalstillgångar och liknande fordringar	150,4	94,6	59,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13,0	6,9	13,0
Övriga fordringar	2,7	17,2	-
Likvida medel	41,8	13,9	48,4
Summa omsättningstillgångar	422,6	282,8	255,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 634,4	939,2	971,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	673,0	113,5	150,7
Avsättningar	26,4	2,1	1,8
Långfristiga räntebärande skulder	175,6	413,5	199,1
Långfristiga leasingsskulder	47,5	32,3	35,8
Övriga långfristiga skulder	50,5	9,2	35,7
Summa långfristiga skulder	273,6	455,0	270,6
Kortfristiga räntebärande skulder	290,2	77,6	297,0
Kortfristiga leasingsskulder	14,7	8,5	10,8
Leverantörsskulder	99,3	88,1	64,5
Avtalsskulder och liknande skulder	163,3	124,7	91,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85,5	56,6	70,4
Övriga kortfristiga skulder	8,2	13,1	13,6
Summa kortfristiga skulder	661,3	368,6	547,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 634,4	939,2	971,0

Förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Reserver	Totalt eget kapital
Eget kapital					
2019-01-01	1,1	-	27,9	-	29,0
Periodens resultat	-	-	62,0	-	62,0
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	62,0	-	62,0
Nyemission	0,1	22,4	-	-	22,5
Transaktioner med ägarna	0,1	22,4	-	-	22,5
Eget kapital					
2019-09-30	1,2	22,4	89,9	-	113,5
Eget kapital					
2019-01-01	1,1	-	27,9	-	29,0
Periodens resultat	-	-	85,9	-	85,9
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-0,7	-0,7
Summa totalresultat	-	-	85,9	-0,7	85,1
Teckningsoptioner	-	-	2,4	-	2,4
Nyemission	0,1	34,0	-	-	34,1
Transaktioner med ägarna	0,1	34,0	2,4	-	36,6
Eget kapital					
2019-12-31	1,2	34,0	116,2	-0,7	150,7
Eget kapital					
2020-01-01	1,2	34,0	116,2	-0,7	150,7
Periodens resultat	-	-	63,6	-	63,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-	-1,3	-1,3
Summa totalresultat	-	-	63,6	-1,3	62,3
Nyemission	0,7	459,3	-	-	460,0
Transaktioner med ägarna	0,7	459,3	-	-	460,0
Eget kapital					
2020-09-30	1,9	493,3	179,8	-2,0	673,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2020	2019	2020	2019	2020Q3	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	12M	Jan-Dec
Löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	37,5	30,3	80,3	78,5	111,0	109,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4,8	6,8	15,6	18,2	23,1	25,7
Betald ränta	-2,2	-1,0	-4,8	-3,7	-6,3	-5,2
Betald skatt	-5,4	-16,4	-23,5	-30,4	-16,6	-23,5
Förändringar av rörelsekapital	-16,3	1,1	-27,4	-24,1	-29,8	-26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,4	20,8	40,1	38,4	81,5	79,7
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-54,8	-5,7	-282,0	-32,4	-301,2	-51,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-10,1	-2,5	-7,2	-13,3	-3,6	-9,6
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	0,0	-0,5	-0,2	1,1	-0,0	1,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64,9	-8,7	-289,5	-44,5	-304,8	-59,8
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	1,5	0,6	77,4	0,6	77,4	0,6
Inbetalda teckningsoptioner	-	-	-	-	2,5	2,5
Upptagna lån	62,7	11,1	265,9	12,0	308,9	55,1
Amortering av lån	-26,7	-9,5	-89,2	-28,5	-124,3	-63,5
Amortering av leasingskuld	-3,7	-2,4	-10,3	-6,1	-12,2	-8,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33,8	-0,2	243,7	-21,9	252,2	-13,4
Periodens kassaflöde	-12,8	11,8	-5,6	-28,0	29,0	6,5
Likvida medel vid periodens början	55,5	2,0	48,4	41,9	13,9	41,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,9	-	-1,0	-	-1,0	0,0
Likvida medel vid perioden slut	41,8	13,9	41,8	13,9	41,8	48,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2020 Jul-Sep	2019 Jul-Sep	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2020Q3 12M	2019 Jan-Dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-5,4	-0,0	-5,4	-0,0	-5,4	-0,1
Rörelseresultat	-5,4	-0,0	-5,4	-0,0	-5,4	-0,1
Finansnetto	-1,7	-2,4	-3,8	-7,0	-6,4	-9,6
Resultat efter finansnetto	-7,1	-2,4	-9,2	-7,1	-11,8	-9,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15,0	15,0
Resultat före skatt	-7,1	-2,4	-9,2	-7,1	3,2	5,3
Skatt på periodens resultat	1,5	0,5	2,0	1,6	-1,0	-1,4
Periodens resultat*	-5,6	-1,9	-7,2	-5,5	2,2	3,9

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	724,9	481,1	497,2
Summa anläggningstillgångar	724,9	481,1	497,2
Kortfristiga fordringar	1,3	1,6	1,7
Kassa och bank	-	1,9	2,3
Summa omsättningstillgångar	1,3	3,4	4,0
SUMMA TILLGÅNGAR	726,1	484,5	501,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1,9	1,2	1,2
Fritt eget kapital	537,1	61,6	85,0
Summa eget kapital	539,0	62,7	86,2
Långfristiga skulder	175,1	413,0	199,1
Övriga kortfristiga skulder	7,1	-	208,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,9	8,8	7,5
Summa skulder	187,1	421,8	415,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	726,1	484,5	501,2

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 årsredovisningslagens nionde kapitel och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de som tillämpats i årsredovisningen för 2019 med undantag från tillämpningen av IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd som tillämpats vid redovisningen av statliga bidrag för sjuklöneersättning. Upplysningar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Belopp i delårsrapporten redovisas i miljontals kronor (MSEK), om inget annat anges. Belopp inom parentes avser jämförelseperioden.

Redovisning av statliga bidrag till följd av coronavirusets påverkan

På grund av Covid-19 har Sveriges riksdag och regering infört tillfälliga regler som innebär att alla arbetsgivare får ersättning för hela sjuklönekostnaden under perioden april-juli 2020. Ersättningen som erhålls utgör ett statligt bidrag enligt både IFRS och RFR 2 och redovisas i enlighet med IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd. Redovisning sker när det föreligger rimlig säkerhet att koncernen kommer uppfylla villkoren för bidraget och bidragen med rimlig säkerhet kommer att erhållas. Statliga bidrag redovisas systematiskt i resultatet över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Sjuklöneersättningen presenteras i de finansiella rapporterna som övrig intäkt och fordran.

Total ersättning för sjuklönekostnader som redovisas under andra och tredje kvartalet 2020 uppgår till 3,2 MSEK.

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.

Not 3 Fördelning av intäkter

Koncernen, MSEK	2020 Jul-Sep	2019 Jul-Sep
Puts	215,5	196,9
Murning	68,8	62,9
Övriga tjänster	48,0	24,9
Summa	332,3	284,7

Koncernen, MSEK	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2019 Jan-Dec
Puts	564,5	477,5	680,6
Murning	223,1	189,1	259,0
Övriga tjänster	133,7	52,9	79,4
Summa	921,3	719,5	1 019,0

Fasadgruppens verksamhet består av ett rörelsesegment. Intäkterna kommer från externa kunder, varav ingen enskild kund står för tio procent av omsättningen eller mer. Intäkter utanför Sverige utgör mindre än fem procent av koncernens totala intäkter. Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning.

Not 4 Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 2019. Under perioden har Tomas Georgiadis tillträtt som styrelseledamot och i samband med förvärvet av Sterner Stenhus Fasad AB blev Sterner Stenhus Holding AB, i vilket Tomas Georgiadis är ägare och ledande befattningshavare, ny ägare i Fasadgruppen med över 10 % av kapital och röster.

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:

Fasadgruppen har köpt tjänster från företag kontrollerade av ledande befattningshavare för ett belopp uppgående till 4,2 MSEK under perioden 1 januari till 30 september 2020. Moderbolaget har debiterats hyra och management fee från ägarbolaget Connecting Capital Holding AB uppgående till 0,6 MSEK. Per den 30 september 2020 uppgick Fasadgruppens kortfristiga skulder till företag som kontrolleras av ledande befattningshavare till 0,4 MSEK och kortfristiga fordringar till 0,0 (MSEK).

Efter beslut om riktad nyemission den 8 maj 2020 uppgick ledande befattningshavares nyteckning av stamaktier till 1,2 MSEK och bolag kontrollerade av ledande befattningshavares nyteckning uppgick till 37,5 MSEK.

Den 8 maj 2020 beslutades även om en nyemission, genom konvertering av aktieägarlån till nya aktier. Under maj månad har aktieägarlån till ledande befattningshavare uppgående till 0,3 MSEK samt aktieägarlån till företag som kontrolleras av ledande befattningshavare uppgående till 192,6 MSEK konverterats till eget kapital via kvittningsemission. I den räntebärande nettoskulden per den 30 september 2020 inkluderas aktieägarlån till företag kontrollerade av ledande befattningshavare uppgående till 87,1 MSEK.

Not 5 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Koncernen, MSEK	2020-09-30	2019-09-30
Ställda säkerheter;		
Företagsinteckningar	21,9	10,8
Nettotillgångar koncern	643,9	560,6
Eventualförpliktelser;		
Borgensförbindelse	34,0	21,0
Moderbolaget, MSEK	2020-09-30	2019-09-30
Ställda säkerheter;		
Aktier i dotterföretag	450,0	450,0

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 2020-01-01 till 52,6 MSEK. För perioden januari - september 2020 utbetalades tilläggsköpeskillingar om 29,2 MSEK. Nya tillkommande tilläggsköpeskillingar från förvärven av DVS Entreprenør A/S, Cortex Facaderens ApS, Cortex Membran ApS och All-Tech ApS uppgick till 41,5 MSEK. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick vid periodens slut till 64,9 MSEK. Tilläggsköpeskillingarna värderas genom en sannolikhetsbedömning där det bedömts att de kommer att betalas ut med avtalat belopp. Ledningen har här beaktat risken för utfallet av framtida kassaflöden, där tidsfaktorn givet rådande ränteläge, ej bedömts vara väsentlig. Ingen förändring i bedömd värdering har skett under perioden.

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.

Not 7 Jämförelsestörande poster

I tabellen nedan redovisas jämförelsestörande poster under kvartalet och perioden. För moderbolaget finns inga jämförelsestörande poster.

Koncernen, MSEK	2020 Jul-Sep	2019 Jul-Sep	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2020Q3 12M	2019 Jan-Dec
Fastighetsförsäljning	-	-	5,3	-	5,3	-
Förberedande kostnader notering	-2,5	-0,8	-12,1	-0,8	-15,2	-3,6
Förvärvsrelaterade kostnader	-5,4	-1,5	-6,4	-1,5	-6,9	-2,5
Omstrukturering IT, ISO certifiering	-	-0,5	-	-0,9	-0,9	-1,4
Övrigt	-0,1	-	-0,1	-0,4	-0,1	-0,5
Summa	-8,0	-1,8	-13,3	-3,6	-17,8	-8,0

Not 8 Rörelseförvärv

Aktieöverlåtelser Jan-Sep 2020

Under perioden har Fasadgruppen genomfört förvärv av samtliga aktier i Sterner Stenhus Fasad AB, DVS Entreprenør AS och tre bolag under varumärket Cortex; Cortex Facaderens ApS, Cortex Membran ApS och All-Tech ApS.

Sterner Stenhus Fasad AB

Den 5 juni slutförde Fasadgruppen Norden AB förvärvet av fasadverksamheten tillhörande Sterner Stenhus Holding AB genom förvärv av Sterner Stenhus Fasad AB. Sterner Stenhus, grundat 1960, erbjuder kompletta lösningar vid nybyggnation och renovering av fasader – från projektering till slutlig produkt. Sterner Stenhus stärker koncernens fasadplattform med professionella fastighetstjänster och en kunnig arbetsstyrka och säkerställer Fasadgruppens fortsatta utveckling mot att erbjuda hållbara helhetslösningar till en bredare marknad.

Förvärvet av Sterner Stenhus Fasad AB kompletterar och stärker Fasadgruppens portfölj av dotterbolag i linje med koncernens uttalade förvärvsstrategi. I Sterner Stenhus adderar koncernen en väletablerad och stabil verksamhet inom ett viktigt tjänsteområde.

Sterner Stenhus Fasad AB:s nettoomsättning uppgick under 2019 till 271,0 MSEK och EBITA uppgick till 49,8 MSEK. Sedan förvärvstidpunkten den 5 juni till den 30 september 2020 har Sterner Stenhus bidragit med 55,0 MSEK till koncernens nettoomsättning och 11,5 MSEK till koncernens EBITA.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 355,8 MSEK, varav 204,1 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet, senare justerad med -0,2 MSEK, 61,4 MSEK genom överlämnande av en av moderbolaget utfärdad revers och 90,5 MSEK genom emitterade aktier. Köpeskillingen innehåller en villkorad prestationsbaserad del som innebär att säljarna kan behöva återbetala en del av köpeskillingen om inte Sterner Stenhus når upp till ett genomsnittligt EBITDA-resultat om 50 MSEK per år, totalt 150 MSEK, under en kvalificeringsperiod till och med räkenskapsåret 2021. Teoretisk återbetalning ligger inom intervallet 0-300 MSEK, men Fasadgruppen bedömer det utifrån det förvärvade bolagets historik osannolikt att någon återbetalning kommer att ske.

Förvärvskostnader om sammanlagt 0,8 MSEK redovisas som övriga externa kostnader.

DVS Entreprenør AS

Den 22 september slutförde Fasadgruppen Norden AB förvärvet av DVS Entreprenør AS. Bolaget grundades 1998 och erbjuder renoveringar av fasader, fönster, balkonger och tak samt rådgivning och projektering vid renoveringsprojekt. Verksamheten utförs främst i Osloområdet där bolaget har sitt huvudkontor.

DVS Entreprenør är ett av Norges största företag inom fasadrenoveringar med cirka 70 anställda och en bred kundportfölj av såväl bostadsrättsföreningar som byggföretag och myndigheter. Genom förvärvet etablerar sig Fasadgruppen i Norge och stärker därmed sin position som Nordens största fasadkoncern i linje med koncernens tillväxtstrategi.

DVS Entreprenør AS:s nettoomsättning under 2019 uppgick till 175,3 MSEK och EBITA uppgick till 18,1 MSEK. Verksamheten har endast bidragit marginellt till koncernens nettoomsättning eller EBITA under tredje kvartalet.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 122,2 MSEK, varav 60,0 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet och 43,1 MSEK genom emitterade aktier. 19,1 MSEK utgjordes av en tilläggsköpeskillning. Utfallet av tilläggsköpeskillingen som är beroende av framtida rörelseresultat som uppnås i bolaget har värderats genom en sannolikhetsbedömning där det bedömts att den kommer att betalas ut med avtalat belopp inom förfalloperioden på 3 år.

Förvärvskostnader om sammanlagt 3,5 MSEK redovisas som övriga externa kostnader

Cortex

Den 25 september slutförde Fasadgruppen Norden AB förvärvet av tre bolag under varumärket Cortex; Cortex Facaderens ApS, Cortex Membran ApS och All-Tech ApS. Bolaget grundades 1991 och är ledande inom fasadunderhåll och renovering av fastigheter i Danmark. Cortex erbjuder även ett membransystem, där de för in rostfria fuktbarriärer i tegelgrunder för att undvika fuktskador i fastigheten. Verksamheten bedrivs rikstäckande i Danmark och huvudkontoret ligger i Hvidovre. Totalt har de tre bolagen cirka 40 anställda.

Genom förvärvet stärker Fasadgruppen sin närvaro i Danmark och därmed sin position som Nordens största fasadkoncern i linje med koncernens tillväxtstrategi. Förvärvet går helt i linje med Fasadgruppens hållbarhetsprofil genom Cortex arbete med hållbar renovering och miljösanering.

Cortex nettoomsättning uppgick under 2019 till 55,3 MSEK och EBITA uppgick till 9,5 MSEK. Verksamheten har endast bidragit marginellt till koncernens nettoomsättning eller EBITA under tredje kvartalet.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 73,9 MSEK, varav 25,8 MSEK har betalats genom likvida medel vid tillträdet och 25,8 MSEK genom emitterade aktier. 22,3 MSEK utgjordes av en tilläggsköpeskillning. Utfallet av tilläggsköpeskillingen som är beroende av framtida rörelseresultat som uppnås i bolaget har värderats genom en sannolikhetsbedömning där det bedömts att den kommer att betalas ut med avtalat belopp inom förfalloperioden på 3 år.

Förvärvskostnader om sammanlagt 0,4 MSEK redovisas som övriga externa kostnader.

Övriga förvärv Jan-Sep 2020

Proos Mur & Puts AB

Den 1 juli slutförde Fasadgruppen Norden AB förvärvet av verksamheten från Proos Mur & Puts AB genom inkråmsöverlåtelse. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 1,5 MSEK.

Inkråmet anses till följd av sin storlek ej väsentligt i förhållande till koncernens finansiella ställning och resultat.

Utbetalda tilläggsköpeskillningar

Under perioden har tilläggsköpeskillningar utbetalats med totalt 29,2 MSEK hänförliga till förvärven av Mellansvenska Fasad, Lars Svensson AB om 5,1 MSEK, Simtuna Bygg och Betong Teknik AB om 9,1 MSEK, Ume fasad AB om 0,3 MSEK, Malmö Mur & Puts AB om 5,2 MSEK, P. Andersen & Søn Entreprise A/S om 4,9 MSEK samt Cortex om 4,6 MSEK. Utfallet av tilläggsköpeskillningarna överensstämmer med tidigare gjorda bedömningar.

Förvärvsanalyser

En del av övervärdena i de preliminära förvärvsanalyserna har allokerats till företagsvarumärket 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.

Goodwill och varumärke har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av men testas för nedskrivning årligen eller vid indikation.

Värde enligt förvärvsanalys - Sterner Stenhus Fasad AB

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	-	33,9	33,9
Övriga immateriella tillgångar	0,0	-	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,8	-	0,8
Kundfordringar och andra fordringar	96,5	-	96,5
Likvida medel	1,2	-	1,2
Uppskjutna skatteskulder	-7,1	-7,2	-14,3
Övriga skulder	-28,8	-	-28,8
Leverantörsskulder och andra skulder	-14,1	-	-14,1
Identifierbara nettotillgångar	48,5	26,7	75,1
Goodwill			280,7
Köpeskillning			355,8
Varav överförda likvida medel			204,1
Förvärvade likvida medel			-1,1
Förändring av koncernens likvida medel			203,0

Värde enligt förvärvsanalys - DVS Entreprenør AS

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	0,0	30,8	30,8
Nyttjanderätter	0,0	8,6	8,6
Materiella anläggningstillgångar	0,8	-	0,8
Kundfordringar och andra fordringar	19,5	-	19,5
Likvida medel	26,0	-	26,0
Uppskjutna skatteskulder	0,0	-6,8	-6,8
Leasingskulder	0,0	-8,6	-8,6
Avsättningar	-1,8	-	-1,8
Övriga skulder	-14,5	-	-14,5
Leverantörsskulder och andra skulder	-12,4	-	-12,4
Identifierbara nettotillgångar	17,6	24,1	41,7
Goodwill			80,6
Köpeskillning			122,2
Varav tilläggsköpeskillning			19,1
Varav överförda likvida medel			59,4
Förvärvade likvida medel			-26,0
Förändring av koncernens likvida medel			33,4

Värde enligt förvärvsanalys - Cortex

MSEK	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Varumärke	0,0	5,5	5,5
Nyttjanderätter	0,5	-	0,5
Materiella anläggningstillgångar	1,8	-	1,8
Varulager	1,1	-	1,1
Kundfordringar och andra fordringar	14,5	-	14,5
Likvida medel	10,2	-	10,2
Uppskjutna skatteskulder	0,0	-1,2	-1,2
Leasingskulder	-0,5	-	-0,5
Avsättningar	-0,4	-	-0,4
Övriga skulder	-11,2	-	-11,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-0,8	-	-0,8
Identifierbara nettotillgångar	15,2	4,3	19,5
Goodwill			54,4
Köpeskillning			73,9
Varav tilläggsköpeskillning			22,3
Varav överförda likvida medel			25,8
Förvärvade likvida medel			-10,3
Förändring av koncernens likvida medel			15,5

Rörelseförvärv efter periodens utgång

Fasadrenoveringar Roland Karlsson i Mälardalen

Fasadgruppen Norden AB har den 2 oktober 2020 tecknat avtal om förvärv av samtliga aktier i Fasadrenoveringar Roland Karlsson i Mälardalen AB med dotterbolagen Front RK AB, rapid hyrställningar AB och SmartFront AB. Bolaget har sin bas i Eskilstuna. Verksamheten inom Front RK omfattar bland annat fasad-, balkong- och takarbeten. Genom rapid hyrställningar erbjuds uthyrning och montering av fasadställningar, klätterplattformar och väderskydd. SmartFront erbjuder en patenterad ventilationslösning som vid renovering av fasader, ventilation och fönster på befintliga fastigheter kan ge energibesparingar på upp till 75 procent. Bolagets kunder består främst av fastighetsägare, byggföretag och bostadsrättsföreningar. Den har cirka 120 anställda. Tillträde av förvärvet är villkorat av godkännande från Konkurrensverket vilket erhöles den 6 november 2020. Tillträde bedöms kunna ske i mitten på november månad.

Genom förvärvet kommer Fasadgruppen stärka sin position i Mälardalen, samtidigt får Fasadgruppen som helhet möjlighet att utöka sitt hållbara erbjudande genom att samtliga bolag i koncernen får tillgång till

SmartFront, en patenterad teknik som bidrar till högre energibesparingar och samtidigt ger Fasadgruppen en unik produkt på marknaden.

Fasadrenoveringar Roland Karlsson i Mälardalen AB:s nettoomsättning under 2019 uppgick till 400,2 MSEK och EBITA uppgick till 35,4 MSEK.

Den sammanlagda köpeskillingen uppgår till 300,0 MSEK. 50,0 MSEK utgörs av en tilläggsköpeskillning. Utfallet av tilläggsköpeskillingen som är beroende av framtida rörelseresultat som uppnås i bolaget har värderats genom en sannolikhetsbedömning där det bedömts att den kommer att betalas ut med avtalat belopp senast i juni 2023.

Förvärvsbalansen kommer att fastställas vid tillträdesdatum då arbetet med att upprätta en förvärvsanalys kommer att påbörjas varmed sådan förvärvsinformation ej kan presenteras i denna delårsrapport.



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 9 november 2020

Fasadgruppen Group AB

Per Sjöstrand
Ordförande

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Tomas Georgiadis
Styrelseledamot

Mikael Karlsson
Styrelseledamot

Tomas Ståhl
Styrelseledamot

Gunilla Öhman
Styrelseledamot

Pål Warolin
*Koncernchef och
Verkställande direktör*

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor. Informationen lämnas för offentliggörande den 10 november 2020 kl. 08:00.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Fasadgruppen Group AB, org. Nr 559158-4122, för perioden 1 januari 2020 till 30 september 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Övriga upplysningar

Jämförelsetalen för perioden 1 januari 2019 till 30 september 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning och någon översiktlig granskning av jämförelsetalen i delårsrapporten för perioden 1 januari 2019 till 30 september 2019 har därmed inte utförts.

Stockholm den 9 november 2020
Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

Definitioner

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.

EBITA

Rörelseresultat (EBIT) före nedskrivning av goodwill och varumärke.

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, kostnader i samband med refinansiering, förberedande kostnader notering samt noteringskostnader och omstruktureringskostnader.

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet 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

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital (eget kapital vid periodens ingång och slut delat med två). Beräknad avkastning under perioden annualiseras genom att justeras till en avkastning på årsbasis. Avkastningen för årets tre första månader multipliceras med fyra, de sex första månaderna multipliceras med två, osv.

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader på årsbasis i procent av sysselsatt kapital (summan av sysselsatt kapital vid periodens ingång och slut, delat med två). Beräknad avkastning under perioden annualiseras genom att justeras till en avkastning på årsbasis. Avkastningen för årets tre första månader multipliceras med fyra, de sex första månaderna multipliceras med två, osv.

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

Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill

Resultat före skatt plus finansiella kostnader på årsbasis i procent av sysselsatt kapital med avdrag för goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (summan av sysselsatt kapital minus goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar vid periodens ingång och slut, delat med två). Beräknad avkastning under perioden annualiseras genom att justeras till en avkastning på årsbasis. Avkastningen för årets tre första månader multipliceras med fyra, de sex första månaderna multipliceras med två, osv.

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

Kort och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån samt räntebärande avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.

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

Nettoskuld i relation till EBITDA

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

Nettoskuld i relation till 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 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 i korthet

Vision

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

Affärsidé

Fasadgruppens affärsidé är att vara Nordens största rikstäckande helhetsleverantör av hållbara fasader med lokal närvaro som håller vad vi lovar.

Affärsmodell

Verksamheten bygger på en liten koncerngemensam organisation och ett stort delegerat ansvar till entreprenörsdrivna dotterbolag med tydligt fokus på samverkan, engagemang och kompetens. På så sätt förenar vi det lokalt förankrade bolagets driv och närhet med koncernens möjligheter att ge heltäckande lösningar till kunderna.

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

Fasadgruppen fokuserar huvudsakligen på mellanstora projekt med ett ordervärde mellan 1-100 MSEK. Våra kunder finns på den nordiska marknaden och är främst byggbolag, fastighetsägare, konsulter, bostadsrättsföreningar, stat, kommun och landsting.

Strategi

Tillväxt genom förvärv

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

Vara branschens mest attraktiva arbetsgivare

Genom starka gemensamma värderingar och goda möjligheter att växa och utvecklas ska Fasadgruppen attrahera kompetenta och drivna medarbetare som kan skapa nöjda kunder och driva affären framåt.

Hållbart företagande

Hållbarhetsarbetet ska vara en integrerad del av verksamheten och strategin. Genom tydliga mål, långsiktighet och ett starkt engagemang ska Fasadgruppen bidra mot en hållbar utveckling.

Ständig förbättring

Inom Fasadgruppen ska vi bedriva ett ständigt arbete för att förbättra vår samverkan och gemensamma arbetssätt, nyttja vår breda kompetens och lära av varandra.

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.

Kassakonverteringsgrad, >100 %

Kassakonverteringsgraden ska i genomsnitt uppgå till minst 100 procent per år över en konjunkturcykel.

För en hållbar utveckling

Som samhällsbyggare har Fasadgruppen ett ansvar att bidra till en hållbar utveckling och strävar därför hela tiden efter att effektivisera och arbeta hållbart. Vi stödjer agenda 2030 och har identifierat fem av de globala målen för hållbar utveckling som mest relevanta för vår verksamhet.



Fasadgruppen

Fasadgruppen Group AB
Wallingatan 2, 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-Chef

Tel: +46 (0)73 509 04 00

E-post: adrian.westman@fasadgruppen.se

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020	18 Februari 2021
Delårsrapport Jan-Mar 2021	18 Maj 2021
Årsredovisning 2020	Vecka 16 2021
Årsstämma 2020	18 Maj 2021

