



Ökad orderingång och Balco Groups största förvärv

Fjärde kvartalet: oktober - december

- Nettoomsättningen uppgick till 290 MSEK (383)
- Orderingången ökade med 57 procent till 295 MSEK (188)
- Orderstocken uppgick till 1 074 MSEK (1 275)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 15 MSEK (34)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 10 MSEK (34)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8 MSEK (33)
- Resultat efter skatt uppgick till 7 MSEK (26)
- Resultat per aktie uppgick till 0,30 SEK (1,19)
- Operativt kassaflöde uppgick till 6 MSEK (78)

Helåret: januari – december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 215 MSEK (1 334)
- Orderingången uppgick till 977 MSEK (1 109)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 90 MSEK (107)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 77 MSEK (105)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 70 MSEK (102)
- Resultat efter skatt uppgick till 47 MSEK (76)
- Resultat per aktie uppgick till 2,12 SEK (3,48)
- Operativt kassaflöde uppgick till 4 MSEK (200)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Den 22 januari förvärvade Balco Group den finska koncernen Riikku Group med en omsättning på cirka 40 MEUR. Detta är Balco Groups största förvärv hittills.
- Styrelsen föreslår ingen utdelning till årsstämman, för att finansiera det nyligen genomförda strategiska förvärvet.

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	289,5	383,2	1 214,9	1 333,6
Orderingång	295,3	187,9	977,0	1 108,6
Orderstock	1 073,6	1 274,7	1 073,6	1 274,7
Justerat Rörelseresultat (EBITA)	15,4	34,2	89,8	107,2
Justerad Rörelsemarginal (EBITA), %	5,3	8,9	7,4	8,0
Rörelseresultat (EBITA)	9,7	33,9	77,1	105,1
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,4	8,9	6,4	7,9
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	33,1	70,4	102,5
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	2,8	8,6	5,8	7,7
Periodens resultat	6,6	26,0	46,5	76,2
Operativt kassaflöde	5,6	78,1	3,6	200,3
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,30	1,19	2,12	3,48
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,30	1,19	2,12	3,44

" Orderingången under kvartalet var betydligt bättre än motsvarande period förra året. Då inflationen har fortsatt att gå ner och de långa räntorna börjar sjunka så ser vi ett ökat intresse hos kunder att investera. "

"Balco Group har förvärvat den finska koncernen Riikku Group med en omsättning på cirka 40 MEUR, som är det största förvärvet i Balco Groups historia. "

- Camilla Ekdahl, VD och koncernchef

Bättre orderingång och Balco Groups största förvärv

Kvartalets orderingång ökade med 57 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och uppgick till 295 MSEK. Omsättning blev som förväntat svag och under kvartalet har ytterligare kostnadsbesparingsinitiativ genomförts.

Marknadsläget

Vi har märkt av en ökad vilja till att fatta investeringsbeslut hos våra kunder i samband med den minskade inflations-takten och att långa räntor har börjat sjunka till följd av detta.

Aktiviteten i förfrågningar och diskussioner kring projekt är fortsatt god. Våra kunder är mer benägna att fatta beslut utan att lägga på riskpremier i sina kalkyler då räntorna har stabiliserats, men processerna tar fortfarande längre tid än tidigare.

När det gäller bostadsrättsföreningar i Norden så har Balco en unik säljmodell där vi stöttar och hjälper bostadsrättsföreningarna i dessa diskussioner med ekonomisk expertis.

Förvärv av Riikku Group

Balco Group genomförde den 22 januari sitt hittills största förvärv när den finska balkonginglasningskoncernen Riikku Group blev en del av Balco koncernen. Med detta förvärv etablerar vi en stark position i Finland.

Riikku Group Oy grundades 2005 och är ett av Finlands två största balkonginglasningsföretag. Bolaget arbetar främst med nybyggnation men säljer även inom renoveringssegmentet. Med Balcos erfarenhet och expertis inom renoveringssegmentet kommer vi att kunna bidra till att utveckla denna del inom Riikku Group.

Finland är den marknad som har störst andel av inglasningar på balkonger av alla länder. Balco har tidigare haft en svagare position på den finska balkongmarknaden men genom förvärvet etablerar nu Balco Group en stark position också där och stärker utbudet inom segmentet nybyggnation. Förvärvet stärker Balco Groups marknadsposition i Norden i linje med koncernens långsiktiga strategi.

Riikkus huvudkontor ligger i Alavus, Finland och har säljkontor i flera finska städer samt dotterbolag i Sverige, Norge och Finland. Riikku-koncernen har cirka 200 anställda och omsatte cirka 40 MEUR under 2023.

Riikku har en modern och välinvesterad produktionsanläggning på cirka 7 500 kvm i Alavus. Riikku och dess dotterbolag kommer fortsatt att drivas av nuvarande ledning med Joakim Petersen-Dyggve som VD.



Renoveringsbehovet av balkonger består

Vi vet att det finns, och kommer att finnas, ett stort behov av att renovera balkonger och även hela fasader på flerbostadshus framöver. En renoverad, inglasad balkong innebär en markant förbättring av boendemiljön. Utöver det bidrar den också till energibesparing för uppvärmning i lägenheten. Cirka 40 procent av vår totala energiförbrukning går åt till att värma upp bostäder. Balco Group kommer fortsätta att vara en del av den pågående och nödvändiga omställningen mot energieffektiva fastigheter. Detta genom att driva totalentreprenadprojekt där våra inglasade balkonger är ett första steg mot ett sådant projekt.

Fortsatt kostnadsfokus

Den lägre orderingången det senaste året kommer att påverka omsättning och resultat under det kommande halvåret. Vi har ett fortsatt kostnadsfokus för att försvara våra marginaler och anpassar organisationen utifrån förändringar i beläggning och orderingång. Från ledningens sida prioriterar vi att behålla viktig kompetens inom koncernen då vi har ett långsiktigt fokus. Vi har fortfarande god kapacitet i våra fabriker och i vår projektorganisation, vilket kommer att behövas framöver.

Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Fjärde kvartalet: oktober – december

Nettoomsättningen uppgick till 290 MSEK (383). Förvärvad tillväxt var 2 procent, valutaeffekt var 2 procent och organisk tillväxt var -28 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 242 MSEK (327) och nettoomsättningen för segment nybyggnationssegmentet uppgick till 48 MSEK (56).

Orderingången ökade med 57 procent till 295 MSEK (188). Segment renovering stod för 269 MSEK (138) och segment nybyggnation stod för 26 MSEK (50).

Orderstocken uppgick till 1 074 MSEK (1 275). Orderstocken för segment renovering uppgick till 926 MSEK (1 146) och orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 148 MSEK (129).

Bruttoresultatet uppgick till 50 MSEK (77), vilket innebar en bruttomarginal om 17,4 procent (20,1). I bruttoresultatet ingår jämförelsestörande poster på -4 MSEK (-4) kopplade omstruktureringskostnader. Det justerade bruttoresultatet var 54 MSEK (81) och justerad bruttomarginal 18,7 procent (21,1). Bruttomarginalen har minskat på grund av ökad andel av försäljningen på lågmarginalmarknader och i dotterbolag med lägre bruttomarginal. Dessutom påverkas bruttomarginalen negativt av låg beläggning i koncernens produktionsanläggningar och i projektorganisationen.

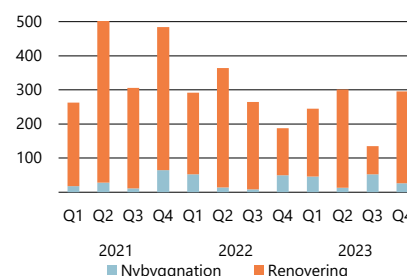
Försäljningskostnaderna uppgick till 27 MSEK (34) och administrationskostnaderna uppgick till 22 MSEK (22). Jämförelsestörande poster på -2 MSEK (-7) är tagna i kvartalet kopplade till omstrukturering av organisationen och förvärvskostnader.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 15 MSEK (34), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,3 procent (8,9). Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 10 MSEK (34), motsvarande en rörelsemarginal om 3,4 procent (8,9). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8 MSEK (33), motsvarande en rörelsemarginal om 2,8 procent (8,6).

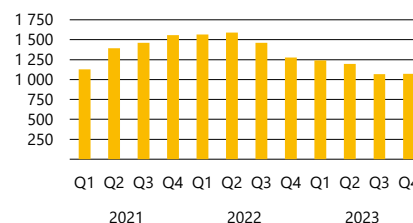
Finansnettot uppgick till -4 MSEK (-2), varav -0,4 MSEK (-0,3) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnaderna har ökat kopplat till högre marknadsräntor. Resultat efter skatt uppgick till 7 MSEK (26). Resultat per aktie uppgick till 0,30 SEK (1,19).

Operativt kassaflöde uppgick till 6 MSEK (78). Tidpunkten för bygglov och projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Helåret: januari – december

Nettoomsättningen uppgick till 1 215 MSEK (1 334). Förvärvad tillväxt var 5 procent, valutaeffekt var 2 procent och organisk tillväxt var -16 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 1 088 MSEK (1 164) och nettoomsättningen för segment nybyggnation uppgick till 127 MSEK (170).

Orderingången uppgick till 977 MSEK (1 109). Segment renovering stod för 839 MSEK (984) och segment nybyggnation stod för 138 MSEK (125).

Bruttoresultatet uppgick till 245 MSEK (288), vilket innebar en bruttomarginal om 20,2 procent (21,6). I bruttoresultatet ingår jämförelsestörande poster på -8 MSEK (-5) kopplade till omstruktureringskostnader. Det justerade bruttoresultatet var 253 MSEK (293) och justerad bruttomarginal 20,8 procent (21,9). Bruttomarginalen har minskat på grund av ökad andel av försäljningen på marknader med lägre marginaler och i dotterbolag med lägre bruttomarginal. Dessutom påverkas bruttomarginalen negativt av låg beläggning inom främst produktion.

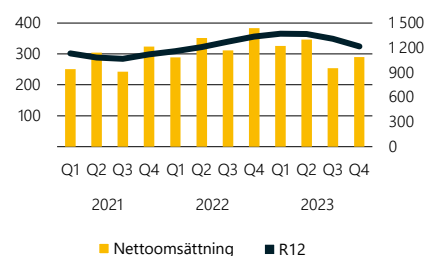
Försäljningskostnaderna uppgick till 108 MSEK (126) och administrationskostnaderna uppgick till 77 MSEK (71). Jämförelsestörande poster på -5 MSEK (-8) är tagna kopplade till omstrukturering av organisationen och förvärvskostnader.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 90 MSEK (107), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 7,4 procent (8,0). Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 77 MSEK (105), motsvarande en rörelsemarginal om 6,4 procent (7,9). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 70 MSEK (102), motsvarande en rörelsemarginal om 5,8 procent (7,7).

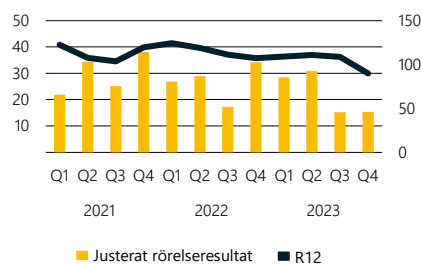
Finansnettot uppgick till -14 MSEK (-8), varav -1,5 MSEK (-1,8) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnaderna har ökat kopplat till högre marknadsräntor. Resultat efter skatt uppgick till 47 MSEK (76). Resultat per aktie uppgick till 2,12 SEK (3,48).

Operativt kassaflöde uppgick till 4 MSEK (200). Tidpunkten för bygglov och projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Nettoomsättning, MSEK



Justerat rörelseresultat, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Bostadsrättsföreningar	190,6	272,8	790,3	952,9
Privata fastighetsägare	39,3	15,9	118,5	63,5
Allmännyttan	10,2	9,7	50,5	53,2
Bygg- och tillverkningsbolag	49,4	84,8	255,6	264,0
Total nettoomsättning	289,5	383,2	1 214,9	1 333,6

Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Sverige	166,8	246,9	752,6	835,6
Övriga Skandinavien	81,9	92,7	310,0	343,0
Övriga Europa	40,8	43,7	152,3	154,9
Total nettoomsättning	289,5	383,2	1 214,9	1 333,6

Utveckling per segment

Renovering

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 242 MSEK (327). Segmentet stod för 83 procent (85) av Balcos totala omsättning.

Orderingången ökade med 95 procent till 269 MSEK (138), vilket motsvarar 91 procent (73) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 12 MSEK (35) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,9 procent (10,8). Jämförelsestörande poster ingår med -6 MSEK (-6) kopplade omstrukturingskostnader.

Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 1 088 MSEK (1 164). Segmentet stod för 90 procent (87) av Balcos totala omsättning.

Orderingången uppgick till 839 MSEK (984), vilket motsvarar 86 procent (89) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 84 MSEK (100) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 7,7 procent (8,6). Jämförelsestörande poster ingår med -11 MSEK (-7) kopplade omstrukturingskostnader.

Orderstocken uppgick till 926 (1 146) vilket motsvarar 86 procent (90) av den totala orderstocken.

Renovering, MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Omsättning	241,7	327,0	1 088,0	1 163,5
Justerat Rörelseresultat (EBITA)	11,8	35,4	83,8	100,1
Justerad Rörelsemarginal (EBITA), %	4,9	10,8	7,7	8,6
Orderingång	269,1	137,9	838,7	983,9
Orderstock	925,5	1 145,6	925,5	1 145,6

Nybyggnation

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 48 MSEK (56). Segmentet stod för 17 procent (15) av Balcos totala omsättning.

Orderingången uppgick till 26 MSEK (50) motsvarande 9 procent (27) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 2 MSEK (3) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 3,4 procent (6,0).

Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 127 MSEK (170). Segmentet stod för 10 procent (13) av Balcos totala omsättning.

Orderingången ökade med 11 procent till 138 MSEK (125) motsvarande 14 procent (11) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 5 MSEK (11) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 3,8 procent (6,3). Minskningen beror på att Maritimaffären, som på senare år varit den mest lönsamma delen av nybyggnationssegmentet, inte har haft någon omsättning under 2023.

Orderstocken har ökat med 15 procent till 148 MSEK (129), vilket motsvarar 14 procent (10) av den totala orderstocken.

Nybyggnation, MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Omsättning	47,9	56,2	126,9	170,1
Justerat Rörelseresultat (EBITA)	1,6	3,4	4,8	10,8
Justerad Rörelsemarginal (EBITA), %	3,4	6,0	3,8	6,3
Orderingång	26,2	49,9	138,3	124,7
Orderstock	148,1	129,1	148,1	129,1

Finansiell ställning och kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder vid årets slut uppgick till 242 MSEK (105). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,9 ggr (0,7).

Räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder uppgick till 171 MSEK (22). Räntebärande nettoskuld, exkluderat leasingkulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,6 ggr (0,2).

Vid utgången av året uppgick koncernens egna kapital till 748 MSEK (731).

Koncernens soliditet var 59 procent (56).

MSEK	31-dec 2023	31-dec 2022
Långfristiga skulder till kreditinstitut	174,2	72,6
Leasing skulder långfristiga	51,2	63,3
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	0,8
Leasing skulder kortfristiga	19,0	20,0
Likvida medel	-2,8	-51,9
Räntebärande nettoskuld inkl leasingkuld	241,6	104,8
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasingkuld</i>	<i>171,4</i>	<i>21,6</i>
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	1,9 x	0,7 x
<i>Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr</i>	<i>1,6 x</i>	<i>0,2 x</i>
Soliditet %	58,9	56,3

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -26 MSEK (153).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -53 MSEK (-53), där -7 MSEK (-12) var ersättningsinvesteringar och -7 MSEK (-12) expansionsinvesteringar, samt -39 MSEK (-29) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 30 MSEK (-168) där största posterna avser betald utdelning på -33 MSEK (-44) och ökat utnyttjande av kreditfacilitet 100 MSEK (-100).

Helårets kassaflöde uppgick till -49 MSEK (-67).

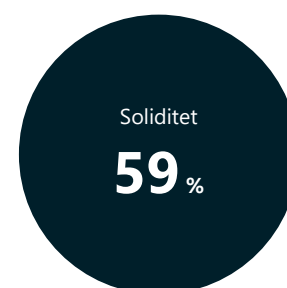
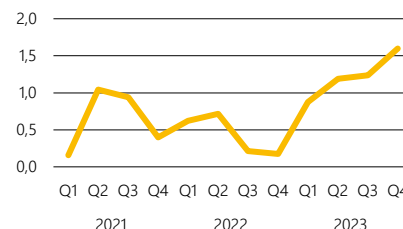
Helårets avskrivningar uppgick till 44 MSEK (42), varav 20 MSEK (23) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och 7 MSEK (3) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Moderbolaget

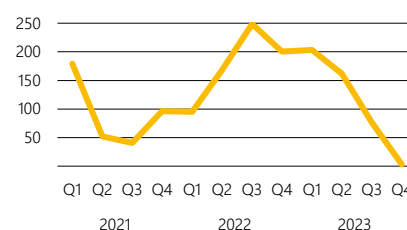
Moderbolaget har sitt säte i Växjö och bedriver verksamhet direkt samt genom svenska och utländska dotterbolag. Verksamheten i moderbolaget är huvudsakligen inriktad på strategisk utveckling, ekonomisk styrning, bolagsstyrningsfrågor, styrelsearbete och bankrelationer.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 2 MSEK (2).

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Verksamhet och segmentsbeskrivning

Balco Group är en marknadsledande aktör inom balkongbranschen och erbjuder en rad olika tjänster, från utveckling och tillverkning till försäljning och installation av egentillverkade öppna och inglasade balkongsystem. Balco har en unik metod, känd som Balco-metoden, för att leverera inglasade balkonger och balkonglösningar. Metoden innebär att befintliga balkonger tas bort och ersätts med nya, större inglasade balkonger med en livslängd på över 90 år, vilket ger marknadens mest ekonomiska och hållbara lösning.

För att erbjuda kompletta och anpassade lösningar inom balkongbranschen har Balco Group flera dotterbolag som arbetar tillsammans för att erbjuda en helhetslösning inom områden som tillverkning och leverans av balkonger, mur- och kakeltjänster, tekniska lösningar och fasadtjänster såsom renovering, fönsterbyte och fasadtvätt. Balco Group strävar efter att möta kundens behov och krav genom att erbjuda en kombination av specialiserade tjänster och expertis. Balco Groups erbjudande bidrar till ökad livskvalitet, trygghet och värdeökning för boende i flerbostadshus och ger energibesparingar på upp till 30 procent. Koncernen tar fullt ansvar för projektet och lotsar kunden genom hela processen från projektplanering till slutbesiktning och service.

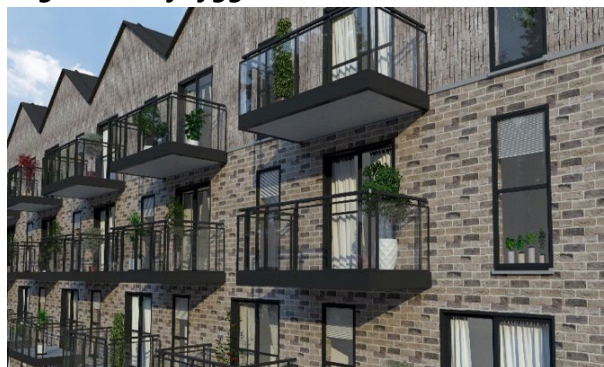
Segment - Renovering



Sjøsidan Boligpark

I segmentet ingår utbyte och utökning av befintliga balkonger samt installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter, huvudsakligen inglasade balkonger. Den främsta drivkraften är det uppdämda renoveringsbehovet och fastigheternas åldersprofil. I erbjudandet ingår även fasadrenovering i samband med balkongprojekt.

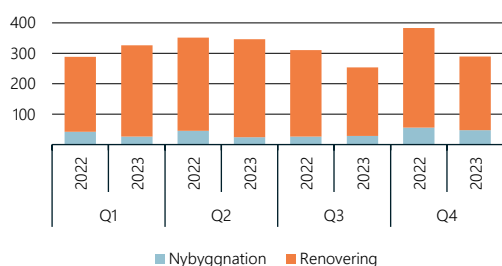
Segment - Nybyggnation



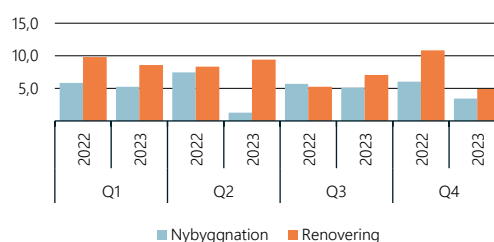
New Road Rainham

I segmentet ingår balkonger vid byggnation av flerbostadsfastigheter samt balkongprojekt på den maritima marknaden. Största produktområden är balkonginglasningar och öppna balkonger. Balco expanderar selektivt med fokus på lönsamhet och låg risk. Efterfrågan drivs av takten för nyproduktion av bostäder.

Omsättningsutveckling per kvartal, MSEK



Rörelsemarginal per kvartal, %



Hållbarhet

Hållbarhet är en förutsättning för långsiktig lönsamhet för Balco Group. Genom att fokusera på hållbarhet kan vi skapa ett starkt varumärke, öka kundernas förtroende och förbättra vår konkurrenskraft på lång sikt. Vi kommer att fortsätta arbeta hårt för att införliva hållbarhet i alla aspekter av vår verksamhet.

Hållbarhet är ett fokusområde inom byggbranschen och påverkar alla led i värdekedjan. Det gäller särskilt marknaden för balkonger där Balco Group verkar. Fastighetsutvecklare och fastighetsägare efterfrågar ekonomiskt fördelaktiga och klimatsmarta lösningar med lång livslängd.

Som ett viktigt steg i vårt hållbarhetsarbete och målsättning att vara ledande inom klimatomställningen i sin bransch har Balco Group åtagit sig att utveckla kortsiktiga och långsiktiga mål för utsläppsminskning inklusive nettonollmål i linje med Science Based Targets initiative (SBTi).

Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista december 2023 till 490 (536).

Säsongsvariationer

Balcos omsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stämhosongen i bostadsrättsföreningar normalt infaller i det andra och det fjärde kvartalet. Vidare påverkas koncernen positivt av månader med många arbetsdagar och avsaknad av ledighet, samt något negativt av väderfaktorer där vintrar med betydande snömängd innebär ökade kostnader.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den sista december 2023 till 21 909 348 aktier motsvarande ett aktiekapital om 131 461 248 kronor. Antalet aktieägare var 5 521. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Swedbank Robur fonder, Lan-nebo Fonder och Tredje AP-fonden.

Transaktioner med närstående

Närståendekretsen består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Balco och dels genom rollen som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även bolagets största aktieägare: Familjen Hamrin som representeras i styrelsen av Carl-Mikael Lindholm och Skandrenting som representeras i styrelsen av Johannes Nyberg. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder. För ytterligare information, se årsredovisningen 2022 på sidorna 112 och 133.

Incitamentsprogram

Balco Group AB har tre långsiktiga incitamentsprogram riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 50 medarbetare. Incitamentsprogrammen omfattar totalt högst 820 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammen under programmens löptid förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Programmen innebär en utspädning motsvarande cirka 4 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 233 332 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 2 180 784 SEK. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Balcos anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål. För mer information, se årsredovisningen 2022 på sidorna 58–59, 90 och 110–111.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker. Riskerna kan delas in i bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Bransch- och marknadsrelaterade risker omfattar bland annat förändringar i efterfrågan till följd av en svagare konjunktur eller andra makroekonomiska förändringar, en förändrad prisbild för råvaror som är centrala för Balcos produktion, samt en förändrad konkurrens eller prispress. Bland verksamhetsrelaterade risker återfinns Balcos förmåga att utveckla och sälja nya innovativa produkter och lösningar, att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt att Balcos lönsamhet är beroende av de enskilda projektens resultat, det vill säga koncernens förmåga att förutse, beräkna och leverera projekten inom satta finansiella ramar. De finansiella riskerna sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Balcos risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 70–77, 85, 120–121, 124 och 127 i årsredovisningen för 2022.

Utsikter

Balco Group är en av få kompletta balkongleverantörer på marknaden som tillhandahåller kundanpassade och innovativa balkonglösningar på totalentreprenad. Balco Group är marknadsledande i Norden och har en stark utmanarposition på övriga marknader där koncernen är verksam. Marknaden är fragmenterad och växande i hela norra Europa. Värdet på balkongmarknaden i de länder där Balco Group är representerade uppskattas till drygt 40 miljarder SEK.

Vår finansiella ställning gör att bolaget är rustat för tillväxt genom selektiva förvärv som stärker vår marknadsposition på befintliga marknader. Tidpunkten för bygglov påverkar kassaflödet mellan kvartalen. Den lägre ordergången det senaste året kommer att påverka omsättning och resultat under det kommande halvåret. Vi har fortsatt kostnadsfokus för att försvara vår vinstmarginal och gör anpassningar av organisationen utifrån förändringar i beläggning och ordergång, men behåller viktig kompetens så inte bolaget skadas på lång sikt.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

Den 22 januari förvärvade Balco Group den finska koncernen Riikku Group med en omsättning på ca 40 MEUR. Detta är Balco Groups största förvärv hittills.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

Balco ska växa med 10 procent per år över en konjunkturcykel

Lönsamhet

Vinst per aktie ska växa med 20 procent per år över en konjunkturcykel

Kapitalstruktur

Räntebärande nettoskuld ska inte överstiga 2,5 gånger rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA), annat än tillfälligt

Utdelningspolicy

Balco ska dela ut 30–50 procent av resultatet efter skatt, med beaktande av behoven för Balcos långsiktiga utveckling och rådande marknadssituation

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för en översiktlig granskning enligt ISRE 2410 av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Balco Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 februari 2024 kl. 13:00 CET.

Växjö, 5 februari 2023

Camilla Ekdahl
VD och koncernchef

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 5 februari 2024 klockan 14:00 CET då VD och koncernchef Camilla Ekdahl och CFO Michael Grindborn presenterar rapporten och svarar på frågor.

För att följa den webbsända presentationen och skicka skriftliga frågor, använd denna länk:
<https://www.finwire.tv/webcast/balco/year-end-report-2023/>

För att delta via telefonkonferens och kunna ställa muntliga frågor ring in:

SE: +46 8 5050 0829

PIN: 826 6372 5363#

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Camilla Ekdahl, VD och Koncernchef, Tfn: 070-606 30 32, camilla.ekdahl@balco.se

Michael Grindborn, CFO och IR-chef, Tfn: 070-670 18 48, michael.grindborn@balco.se

Kalendarium 2024

Delårsrapport jan-mar 2024..... 29 april 2024

Årsstämma 2024..... 14 maj 2024

Delårsrapport jan-jun 2024 12 juli 2024

Delårsrapport jan-sep 2024..... 28 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024..... 10 februari 2025

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	289,5	383,2	1 214,9	1 333,6
Produktions- och projektkostnader	-239,1	-306,3	-969,5	-1 046,0
Bruttoresultat	50,5	76,9	245,4	287,6
Försäljningskostnader	-26,8	-33,8	-108,4	-126,4
Administrationskostnader	-22,3	-21,8	-76,7	-71,0
Övriga rörelseintäkter	6,8	11,9	10,3	12,3
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,0	-0,2	-0,0
Rörelsekostnader	-42,4	-43,8	-175,0	-185,1
Rörelseresultat	8,0	33,1	70,4	102,5
Finansiella intäkter	1,0	0,7	3,7	1,0
Finansiella kostnader	-5,4	-3,1	-18,1	-8,8
Resultat före skatt	3,7	30,7	56,0	94,6
Inkomstskatt	2,9	-4,6	-9,5	-18,5
Periodens resultat	6,6	26,0	46,5	76,2
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-0,1	4,6	3,4	6,9
Periodens totalresultat	6,5	30,7	49,9	83,1
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	6,1	30,3	49,2	82,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,3	0,6	0,3
Periodens totalresultat	6,5	30,7	49,9	83,1
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,30	1,19	2,12	3,48
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,30	1,19	2,12	3,44
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	22 106,3

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec 2023	31-dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	485,2	457,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	142,2	135,3
Summa immateriella tillgångar	627,3	593,1
Materiella tillgångar		
Nyttjanderätter	70,5	82,3
Materiella anläggningstillgångar	161,9	158,8
Summa materiella tillgångar	232,4	241,1
Uppskjutna skattefordringar	0,3	1,0
Summa anläggningstillgångar	860,1	835,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	51,5	58,4
Kundfordringar	138,0	174,8
Avtalsfordringar	177,1	111,9
Aktuella skattefordringar	15,4	22,0
Övriga kortfristiga fordringar	22,4	42,4
Likvida medel	2,8	51,9
Summa omsättningstillgångar	407,2	461,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 267,2	1 296,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	131,5	131,5
Övrigt tillskjutet kapital	406,3	406,3
Reserver	11,6	8,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	196,7	183,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	746,1	729,8
Innehav utan bestämmande inflyande	1,8	1,2
Summa eget kapital	748,0	731,0
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	174,2	72,6
Leasingskuld	51,2	63,3
Övriga långfristiga skulder	1,4	18,4
Uppskjutna skatteskulder	41,7	40,0
Summa långfristiga skulder	268,5	194,3
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	0,8
Leasingskuld	19,0	20,0
Avtalsskulder	50,0	124,9
Leverantörsskulder	91,0	122,8
Aktuella skatteskulder	0,8	3,6
Övriga skulder	28,5	38,2
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61,4	61,1
Summa kortfristiga skulder	250,7	371,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 267,2	1 296,6

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK				Balanserat		Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	resultat inklusive årets totalresultat	Innehav utan bestämmande inflyande	
Ingående balans 1 jan 2022	131,5	405,1	1,3	154,1	-	692,0
Uppsjuten skatt	-	-	-	-2,4	-	-2,4
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	75,8	0,3	76,2
Periodens övrigt totalresultat	-	-	6,9	-	-	6,9
Summa periodens totalresultat	-	-	6,9	75,8	0,3	83,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	0,9	0,9
Transaktioner med aktieägare:						
Betald utdelning	-	-	-	-43,8	-	-43,8
Likvid teckningsoptioner	-	1,2	-	-	-	1,2
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	1,2	-	-43,8	-	-42,6
Utgående balans 31 dec 2022	131,5	406,3	8,3	186,1	1,2	733,4
Ingående balans 1 jan 2023	131,5	406,3	8,3	183,7	1,2	731,0
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	45,9	0,6	46,5
Periodens övrigt totalresultat	-	-	3,4	-	-	3,4
Summa periodens totalresultat	-	-	3,4	45,9	0,6	49,9
Transaktioner med aktieägare:						
Betald utdelning	-	-	-	-32,9	-	-32,9
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	0,0	-	-32,9	-0,0	-32,9
Utgående balans 31 dec 2023	131,5	406,3	11,6	196,7	1,8	748,0

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	8,0	33,1	70,4	102,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4,9	18,8	38,9	32,2
Erhållna räntor	1,0	0,4	3,7	1,0
Betalda räntor	-5,0	-1,4	-16,5	-7,0
Betald inkomstskatt	26,6	8,5	-5,8	-41,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	35,6	59,3	90,7	87,7
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	7,2	2,6	7,4	-4,6
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-3,2	57,2	4,3	2,9
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-22,1	-22,6	-128,5	67,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,4	96,6	-26,1	153,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-7,0	-5,6	-7,2
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-4,0	-7,7	-16,9
Investering i dotterföretag	-	-28,5	-39,5	-28,5
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-	1,8	-	-
Förändring av övr. finansiella anläggningstillgångar	-	-2,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,1	-40,0	-52,9	-52,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förändring av banklån	-8,6	-99,4	85,8	-99,7
Förändring av leasing	-7,6	-24,2	-23,4	-25,4
Teckningsoptioner	-	0,0	0,0	1,2
Betald utdelning	-16,4	-21,9	-32,9	-43,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32,7	-145,4	29,6	-167,7
Periodens kassaflöde	-18,3	-88,9	-49,4	-67,3
Likvida medel vid periodens början	21,6	140,7	51,9	117,5
Kursdifferens likvida medel	-0,5	0,1	0,4	1,6
Likvida medel vid periodens slut	2,8	51,9	2,8	51,9

Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	289,5	383,2	1 214,9	1 333,6
Orderingång	295,3	187,9	977,0	1 108,6
Orderstock	1 073,6	1 274,7	1 073,6	1 274,7
Bruttoresultat	50,5	76,9	245,4	287,6
Justerat Bruttoresultat	54,2	80,8	252,9	292,6
EBITDA	19,0	44,7	114,7	144,5
Justerad EBITDA	24,6	45,0	127,4	146,6
Rörelseresultat (EBITA)	9,7	33,9	77,1	105,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	15,4	34,2	89,8	107,2
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	33,1	70,4	102,5
Justerat rörelseresultat (EBIT)	13,7	33,4	83,0	104,6
Bruttomarginal, %	17,4	20,1	20,2	21,6
Justerad bruttomarginal, %	18,7	21,1	20,8	21,9
EBITDA-marginal, %	6,6	11,7	9,4	10,8
Justerad EBITDA-marginal, %	8,5	11,7	10,5	11,0
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,4	8,9	6,4	7,9
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,3	8,9	7,4	8,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,8	8,6	5,8	7,7
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	4,7	8,7	6,8	7,8
Operativt kassaflöde	5,6	78,1	3,6	200,3
Operating cash conversion, %	22,8	173,7	2,8	136,6
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	983,4	835,6	911,2	811,8
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	498,1	382,5	439,7	358,9
Eget kapital, genomsnittligt	751,3	726,8	738,0	710,9
Räntebärande nettoskuld inkl. leasingsskuld	241,6	104,8	241,6	104,8
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskuld	171,4	21,6	171,4	21,6
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	1,9 x	0,7 x	1,9 x	0,7 x
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	1,6 x	0,2 x	1,6 x	0,2 x
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	8,4	12,5	9,1	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	16,7	27,4	18,9	29,2
Avkastning på eget kapital, % (R12)	6,2	10,5	6,3	10,7
Soliditet, %	59	56	58	56
Heltidsanställda vid periodens slut	490	536	490	536
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	22 116,0
Eget kapital per aktie, SEK	34,29	33,17	33,68	32,14

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	8,0	6,5	26,4	26,0
Administrationskostnader	-11,4	-9,0	-24,7	-24,2
Rörelseresultat	-3,4	-2,4	1,7	1,8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,0	1,4	6,9	3,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,0	-3,8	-19,4	-8,1
Utdelning / resultat från koncernbolag	25,2	-	37,9	-
Resultat efter finansiella poster	19,7	-4,8	27,0	-2,9
Bokslutsdispositioner	47,9	62,0	47,9	62,0
Skatt	-8,9	-11,9	-7,7	-12,3
Periodens resultat	58,7	45,3	67,1	46,8

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec 2023	31-dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 458,2	702,5
Övriga långfristiga fordringar	3,4	3,1
Summa anläggningstillgångar	1 461,6	705,5
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	89,7	126,3
Övriga kortfristiga fordringar	6,2	25,7
Kassa och bank	-	46,3
Summa omsättningstillgångar	95,8	198,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 557,4	903,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	131,5	131,5
Fritt eget kapital	375,5	341,2
Summa eget kapital	507,0	472,7
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150,0	50,0
Övriga långfristiga skulder	3,1	20,3
Summa långfristiga skulder	153,1	70,3
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3,4	-
Skulder till koncernföretag	874,7	352,0
Övriga kortfristiga skulder	19,2	8,8
Summa kortfristiga skulder	897,4	360,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 557,4	903,8

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För såväl moderbolaget som koncernen har redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2022, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Delårsinformationen på sidorna 1–9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Finansiella instrument

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser valutaterminer. Finansiella tillgångar vid periodens slut värderade till verkligt värde uppgick till 0,0 MSEK (1,4) medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,0 MSEK (3,2). Verkligt värde på valutaterminer fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 3 Rörelsesegment

Balco rapporterar enligt följande segment:

- Renovering: innefattar såväl utbyte som expansion av befintliga balkonger som installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter utan balkong. Den huvudsakliga marknadsdrivkraften till segmentet är åldersprofilen på bostadsfastighetsbeståndet.
- Nybyggnation: innefattar installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom det maritima området. Segmentet drivs huvudsakligen av takten det byggs nya bostäder.

okt-dec MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning - Externa intäkter	241,7	327,0	47,9	56,2	-	-	-	-	289,5	383,2
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	8,0	6,6	-8,0	-6,6	-	-
Total Nettoomsättning	241,7	327,0	47,9	56,2	8,0	6,6	-8,0	-6,6	289,5	383,2
Rörelseresultat (EBIT)	4,6	28,7	1,6	3,3	1,9	1,0	-	-	8,0	33,1
Avskrivningar ingår med	10,3	10,4	0,7	1,2	-	-	-	-	10,9	11,6
varav av-/nedskrivningar av förvärvade	1,7	0,8	-	0,1	-	-	-	-	1,7	0,8
Jämförelsestörande poster	5,6	5,9	-	-	0,0	-5,6	-	-	5,6	0,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	11,8	35,4	1,6	3,4	1,9	-4,6	-	-	15,4	34,2
Justerad rörelsemarginal	4,9%	10,8%	3,4%	6,0%					5,3%	8,9%
Rörelseresultat (EBIT)	4,6	28,7	1,6	3,3	1,9	1,0	-	-	8,0	33,1
Finansiella intäkter	-	-	-	-	1,0	0,7	-	-	1,0	0,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-5,4	-3,1	-	-	-5,4	-3,1
Resultat före skatt	4,6	28,7	1,6	3,3	-2,5	-1,4	-	-	3,7	30,7

jan-dec MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 088,0	1 163,5	126,9	170,1	-	-	-	-	1 214,9	1 333,6
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	26,4	39,7	-26,4	-39,7	-	-
Total Nettoomsättning	1 088,0	1 163,5	126,9	170,1	26,4	39,7	-26,4	-39,7	1 214,9	1 333,6
Rörelseresultat (EBIT)	66,4	91,2	4,6	10,4	-0,7	0,8	-	-	70,4	102,5
Avskrivningar ingår med	41,4	36,5	2,9	5,5	-	-	-	-	44,3	42,0
varav av-/nedskrivningar av förvärvade	6,6	2,2	0,2	0,3	-	-	-	-	6,8	2,6
immateriella tillgångar	10,7	6,7	-	-	1,9	-4,6	-	-	12,7	2,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	83,8	100,1	4,8	10,8	1,2	-3,7	-	-	89,8	107,2
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	7,7%	8,6%	3,8%	6,3%					7,4%	8,0%
Rörelseresultat (EBIT)	66,4	91,2	4,6	10,4	-0,7	0,8	-	-	70,4	102,5
Finansiella intäkter	-	-	-	-	3,7	1,0	-	-	3,7	1,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-18,1	-8,8	-	-	-18,1	-8,8
Resultat före skatt	66,4	91,2	4,6	10,4	-15,0	-7,0	-	-	56,0	94,6

Not 4 Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

I de finansiella rapporter som Balco avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från bolagets koncernredovisning och är inte mått i enlighet med IFRS.

MSEK	31-dec 2023	31-dec 2022
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	225,4	135,9
Kortfristiga räntebärande skulder	19,0	20,7
Likvida medel	-2,8	-51,9
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	241,6	104,8
Justerad EBITDA, (R12)	127,4	146,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	1,9 x	0,7 x
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld		
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	241,6	104,8
Leasing skulder långfristiga	-51,2	-63,3
Leasing skulder kortfristiga	-19,0	-20,0
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld	171,4	21,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr		
Justerad EBITDA, (R12)	127,4	146,6
Leasingavskrivningar (R12)	-20,2	-23,4
<i>Justerad EBITDA, (R12) exkl leasingavskrivningar</i>	<i>107,1</i>	<i>123,2</i>
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr	1,6 x	0,2 x
Avkastning på sysselsatt kapital		
Eget kapital	746,1	729,8
Räntebärande nettoskuld	241,6	104,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	911,2	811,8
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	83,0	104,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,1	12,9
Soliditet		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	746,1	729,8
Balansomslutning	1 267,2	1 296,6
Soliditet, %	58,9	56,3

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Justerat rörelseresultat (EBIT)				
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	33,1	70,4	102,5
Jämförelsestörande poster				
Justering av tilläggsköpeskilling	-	-10,7	-	-10,7
Omstruktureringskostnader	5,6	10,8	10,7	12,3
Förvärvskostnader	0,0	0,2	1,9	0,5
Justerat rörelseresultat (EBIT)	13,7	33,4	83,0	104,6
Rörelseresultat (EBITA)				
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	33,1	70,4	102,5
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	1,7	0,8	6,8	2,6
Rörelseresultat (EBITA)	9,7	33,9	77,1	105,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	13,7	33,4	83,0	104,6
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	1,7	0,8	6,8	2,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	15,4	34,2	89,8	107,2
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	33,1	70,4	102,5
Avskrivningar och nedskrivningar	10,9	11,6	44,3	42,0
EBITDA	19,0	44,7	114,7	144,5
Justerad EBITDA				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	13,7	33,4	83,0	104,6
Avskrivningar och nedskrivningar	10,9	11,6	44,3	42,0
Justerad EBITDA	24,6	45,0	127,4	146,6
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-7,0	-5,6	-7,2
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-4,0	-7,7	-16,9
varav expansionsinvesteringar	2,6	7,2	7,0	12,1
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,5	-3,9	-6,4	-12,0
Operativt kassaflöde				
Justerad EBITDA	24,6	45,0	127,4	146,6
Förändring av rörelsekapital	-18,5	37,0	-117,4	65,7
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,5	-3,9	-6,4	-12,0
Operativt kassaflöde	5,6	78,1	3,6	200,3
Nettoomsättning exklusive förvärv				
Nettoomsättning	289,5	383,2	1 214,9	1 333,6
Förvärvad nettoomsättning	-6,3	-13,2	-64,6	-46,6
Nettoomsättning exklusive förvärv	283,2	370,0	1 150,3	1 287,0

Not 5 Förvärv

Den 2 mars 2023 ingick Balco Group avtal om förvärv av samtliga aktierna i NMT Montageteknik i Norden AB, ett företag i Sundsvall som erbjuder totalentreprenad inom balkongrenovering i norra Sverige. Förvärvet förväntas bidra positivt till vinst per aktie redan under 2023.

NMT Montageteknik i Norden AB omsatte 49 MSEK under det senaste verksamhetsåret. Förvärvet har finansierats med befintliga likvida medel.

Mer information finns i pressmeddelanden från den 2 mars 2023.

NMT Montageteknik i Norden AB konsolideras från och med 1 mars 2023.

Förvärvskalkylen är preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

Kontant betalning	42,8
Förvärvade nettotillgångar	-15,3
Goodwill	27,5

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

Likvida medel	6,1
Materiella anläggningstillgångar	1,6
Immateriella tillgångar	8,3
Fordringar	12,1
Skulder	-10,2
Uppskjutna skatteskulder	-2,6
Förvärvade nettotillgångar	15,3

Den 22 januari ingick Balco Group avtal om och slutförde förvärv av samtliga aktier i Riikku Group Oy, ett av Finlands ledande företag inom balkonginglasning. Förvärvet konsolideras från den 1 januari 2024 och väntas bidra positivt till vinst per aktie under helåret 2024.

Genom förvärvet etablerar Balco Group en stark position på den finländska balkongmarknaden och stärker utbudet inom segmentet nybyggnation. Förvärvet stärker även Balco Groups marknadsposition i Norden i linje med koncernens långsiktiga strategi.

Riikku Group Oy grundades 2005 och är ett av Finlands två största balkonginglasningsföretag. Bolaget arbetar främst med nybyggnation men säljer även inom renoveringssegmentet. Riikkus huvudkontor ligger i Alavus, Finland och har säljkontor i flera finska städer samt dotterbolag i Sverige, Norge och Finland. Riikku-koncernen omsatte cirka 40 MEUR under 2023 med en rörelsemarginal som låg något lägre än Balco Groups. Riikku har en modern och välinvesterad produktionsanläggning på cirka 7 500 kvm i Alavus. Riikku och dess dotterbolag kommer fortsatt att drivas av nuvarande ledning med Joakim Petersen-Dyggve som VD.

Den avtalade köpeskillingen uppgår till 15 MEUR på kassa- och skuldfri basis. 3 MEUR betalas med nyemitterade aktier till Riikkus tidigare ägare. Resterande 12 MEUR finansieras med egen kassa och betalades hälften vid tillträdet och hälften över kommande fyra år med en fjärdedel per år.

Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal mått på resultatet. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, andra är alternativa mått och redovisas inte i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller övrig lagstiftning. Måtten används av Balco för att hjälpa både investerare och ledning att analysera dess verksamhet. Nedan följer beskrivningarna av måtten i denna delårsrapport, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på aktieägarnas kapital som investerats i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerat rörelseresultat (EBITA) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och används av Balco för att följa verksamhetens lönsamhet eftersom måttet avser kapitaleffektivitet.
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill	Justerat rörelseresultat (EBITA) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Balco anser att avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill tillsammans med avkastning på sysselsatt visar en helhetsbild av Balcos kapitaleffektivitet.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för produktions- och projektkostnader.	Visar effektivitet i Balcos verksamhet och tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbildningen.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Balco anser att EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och ett bra mått på kassaflöde från den löpande verksamheten.
Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande extern nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Balco anser att detta mått är till hjälp för att visa finansiell risk och att det är ett användbart mått för att följa bolagets skuldsättningsnivå.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerad EBITDA mot periodens resultat.	Balco anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten justerat för jämförelsestörande poster och använder främst justerad EBITDA vid beräkningen av bolagets operativa kassaflöde och kassagenerering.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	Justerat rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBIT) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	Justerat rörelseresultat (EBITA) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBITA) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBITA) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBITA) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBITA) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstrukturingskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.	Balco anser att justering för jämförelsestörande poster förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas. Detta för att ge en mer rättvisande bild av det underliggande rörelseresultatet.
Operating cash conversion	Operativt kassaflöde dividerat med justerat EBITDA.	Balco anser det är ett bra mått för att jämföra kassaflöde med rörelseresultat.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar, exklusive expansionsinvesteringar.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning exklusive förvärvad tillväxt innevarande period dividerad med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Räntebärande nettoskuld	Summa lång- och kortfristiga räntebärande skulder.	Balco anser att nettoskuld är ett användbart mått för att visa koncernens totala lånefinansiering.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal (EBIT) tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatt.	Balco anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBITA)	Rörelseresultat (EBITA) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal (EBITA) tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar och nedskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar.	I Balcos tillväxtstrategi ingår att förvärva bolag. I syfte att bättra åskådliggöra den underliggande rörelsens utveckling har ledningen valt att följa EBITA vilket är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld.	Sysselsatt kapital används av Balco som ett mått över koncernens övergripande kapitaleffektivitet.
Sysselsatt kapital exkluderande goodwill	Sysselsatt kapital minus goodwill.	Sysselsatt kapital exkluderande goodwill används tillsammans med sysselsatt kapital av Balco som ett mått över bolagets kapitaleffektivitet.

Balco Group i korthet

Balco Group är marknadsledande inom balkongbranschen där vi utvecklar, tillverkar, säljer och ansvarar för installation av egentillverkade öppna och inglasade balkongsystem. Koncernens kundanpassade produkter bidrar till ökad livskvalitet, trygghet och till en värdeökning för de boende i flerbostadshus. Dessutom genererar Balco Groups standardiserade inglasningar sänkt energiförbrukning.

490 medarbetare

7 marknader

1 215 MSEK nettoomsättning 2023

34 000 kvm total produktionsyta

Balco Group bildades 1987 och är en koncern bestående av producerande och säljande bolag. Koncernens åtta varumärken tillhör bolagen Balco AB, Riikku Group Oy, Balco Altaner AS, TBO-Haglinds AB, Stora Fasad AB, RK Teknik i Gusum AB, Söderåsen Mur & Kakel AB och NMT Montageteknik AB. Koncernen är marknadsledande i Norden och verksam på ett flertal marknader i norra Europa. Huvudkontoret ligger i Växjö och inom koncernen arbetar cirka 700 anställda. Generellt och utmärkande för bolagen i koncernen är att man genom en decentraliserad och effektiv försäljningsprocess kontrollerar hela värdekedjan – från säljarbete till installerad balkong.

y

BALCO
GROUP