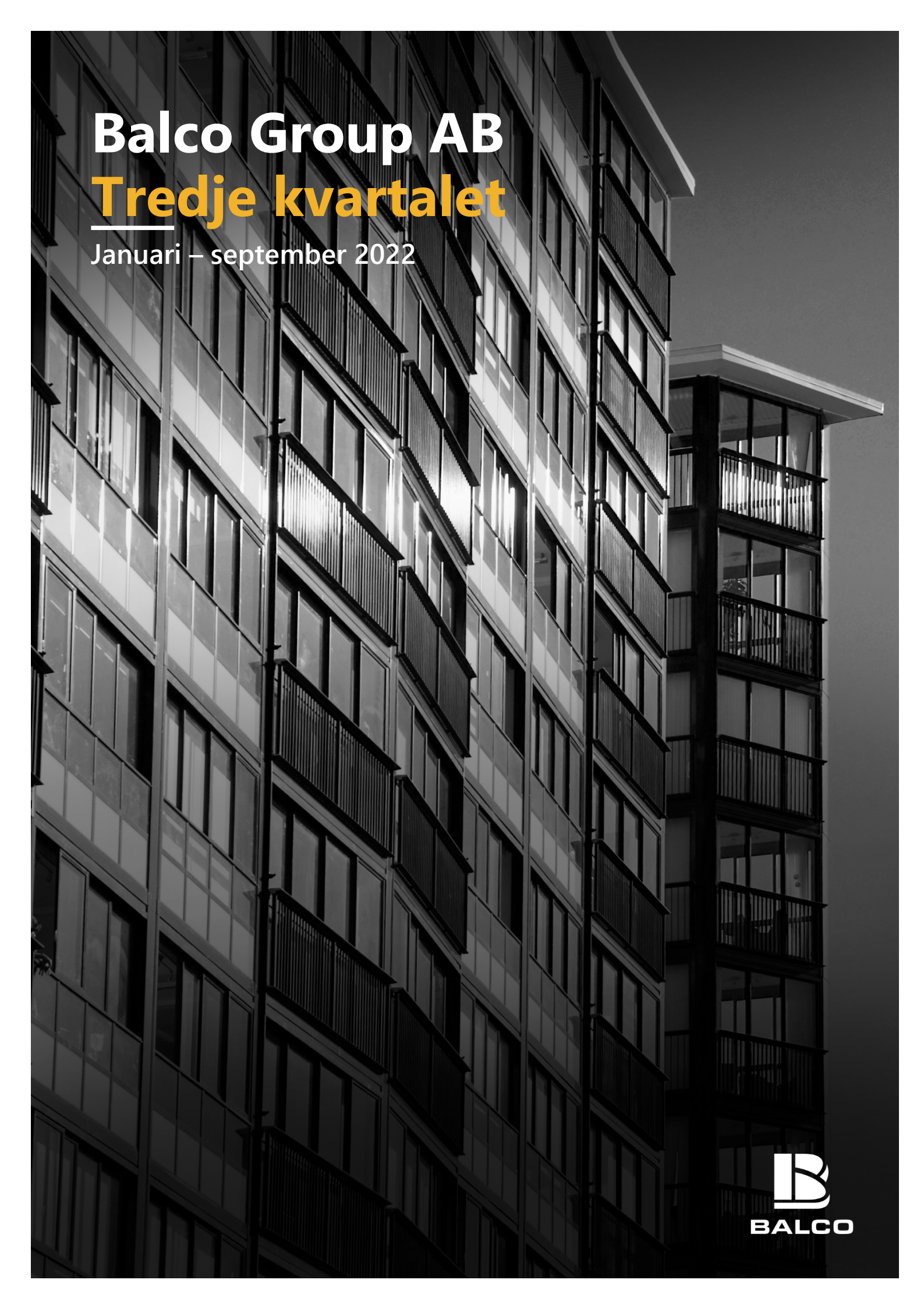




Balco Group AB

Tredje kvartalet

Januari – september 2022

Kvartalsrapport

2022: Q3 juli - september

Stark omsättningstillväxt och kassaflöde samtidigt som ett kostnadsbesparingsprogram lanseras

Tredje kvartalet: juli – september

- Nettoomsättningen ökade med 28 procent till 311 MSEK (243)
- Orderingången uppgick till 265 MSEK (306)
- Orderstocken uppgick till 1 461 MSEK (1 460)
- Rörelseresultatet uppgick till 16 MSEK (24)
- Justerat rörelseresultat uppgick till 17 MSEK (25)
- Resultat efter skatt uppgick till 11 MSEK (18)
- Resultat per aktie uppgick till 0,48 SEK (0,80)
- Operativt kassaflöde förbättrades till 104 MSEK (25)

Delårsperioden: januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 950 MSEK (797)
- Orderingången uppgick till 921 MSEK (1 075)
- Rörelseresultatet uppgick till 69 MSEK (80)
- Justerat rörelseresultat uppgick till 71 MSEK (81)
- Resultat efter skatt uppgick till 50 MSEK (60)
- Resultat per aktie uppgick till 2,39 SEK (2,76)
- Operativt kassaflöde förbättrades till 122 MSEK (-30)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

Balco har den 25 oktober förvärvat Söderåsens Mur och Kakel AB, med omsättning på 53 MSEK. Förvärvet kompletterar koncernens andra fasadbolag geografiskt, då Söderåsen jobbar främst i södra Sverige och kommer att stärka koncernens erbjudande kring totalentreprenad och grön transformering.

Ett kostnadsbesparingsprogram på 20 MSEK kommer att genomföras för att stärka lönsamheten.

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	310,8	242,9	950,4	796,8	1 274,0	1 120,5
Orderingång	264,8	306,3	920,7	1 074,5	1 404,5	1 558,3
Orderstock	1 460,8	1 460,4	1 460,8	1 460,4	1 460,8	1 557,0
Bruttoresultat	60,9	66,2	210,7	211,3	295,7	296,3
Bruttomarginal, %	19,6	27,2	22,2	26,5	23,2	26,4
Rörelseresultat (EBIT)	16,0	23,9	69,4	80,2	107,2	118,0
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	5,1	9,8	7,3	10,1	8,4	10,5
Justerat rörelseresultat (EBIT) 1)	16,8	25,2	71,3	81,5	109,3	119,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	5,4	10,4	7,5	10,2	8,6	10,7
Periodens resultat	10,7	18,3	50,1	60,5	79,9	90,2
Operativt kassaflöde	104,2	23,9	122,2	-30,3	248,5	96,0
Resultat per aktie, SEK 2)	0,48	0,83	2,39	2,76	3,78	4,12
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,48	0,81	2,39	2,69	3,78	4,01

1) För information om justerat rörelseresultat, se not 4

2) Beräknat i relation till antal aktier före utspädning vid rapportperiodens utgång





tf koncernchef

Camilla Ekdahl

Kvartalet visade ett starkt operativt kassaflöde på 104 MSEK och en nettoomsättningsökning med 28 procent till 311 MSEK. Kvartalets resultat blev emellertid en besvikelse med fortsatta projektavvikelser i Norge. Även stigande materialpriser på glas samt ökade energikostnader och transportkostnader tynger resultatet. Flera av våra BRF-kunder påverkas av ökade kostnader. Det har lett till att några order har blivit annullerade under kvartalet då kunderna har mist sin tidigare lovade finansiering och därmed en lägre orderingång än planerat.

Marknadsoron och osäkerheten om när räntor och kostnader kommer att stabiliseras har gjort att flera affärer har flyttats framåt i tiden. Det har påverkat vår orderingång. Vi bedömer att denna osäkerhet kommer att bestå under ytterligare 6-9 månader.

Baserat på en stark orderingång när corona-restriktionerna lättade under andra, tredje och fjärde kvartalet 2021 adderade vi resurser. När sedan kriget i Ukraina bröt ut, och i samband med det ökade energipriser och räntenivåer, har vi haft svårt att belägga våra ökade resurser.

”Ett kostnadsbesparingsprogram på 20 MSEK kommer att genomföras för att stärka lönsamheten”

Med anledning av lägre resultat och tuffare marknadsvillkor med förväntad lägre orderingång så har vi beslutat att genomföra ett kostnadsbesparingsprogram som kommer att innebära personalminskningar på flera av våra marknader. Besparingsprogrammet bedöms att ge besparingar på 20 MSEK årligen och kommer att leda till jämförelsestörande kostnader i fjärde kvartalet.

”Renoveringsbehovet av balkonger kvarstår och cirka 90 procent av Balcos omsättning kommer från renoveringssegmentet”

Men renoveringsbehovet av balkonger kvarstår och cirka 90 procent av Balcos omsättning kommer från renoveringssegmentet. Vi ser ett fortsatt starkt intresse för våra produkter och erbjudanden, så när

det sker en stabilisering av inflation, materialpriser, räntor och energipriser, även om det blir på en högre nivå än innan pandemin och Rysslands invasion av Ukraina, så är vi trygga i att orderingången tar fart igen. Vi bedömer dock att detta kan dröja till slutet av andra kvartalet nästa år.

Ett viktigt motmedel mot ökade kostnader är att spara energi vilket Balco erbjuder genom konceptet Grön Transformer av fastigheter. Det innebär att vid tecknande av samarbetsavtal för balkongrenovering med inglasade balkonger erbjuds kunden en genomgång av sin energideklaration. Kunden föreslås kompletterande energieffektiva åtgärder. Bankerna kan då erbjuda våra kunder gröna lån med ränterabatt. Möjligheten att kunna hjälpa kunderna med energibesparingar ger både positiv ekonomisk effekt och minskad miljöpåverkan.

”Ett viktigt motmedel mot ökade kostnader är att spara energi vilket Balco erbjuder genom konceptet Grön Transformer av fastigheter”

Balco fortsätter sin strategi att växa såväl organiskt som via förvärv. Den 25 oktober förvärvades Söderåsens Mur och Kakel AB, med omsättning senast verksamhetsår på 53 MSEK. Förvärvet kompletterar koncernens andra fasadbolag geografiskt, då Söderåsen jobbar främst i södra Sverige och kommer att stärka koncernens erbjudande kring totalentreprenad och grön transformer.

”Den 25 oktober förvärvades Söderåsens Mur och Kakel AB”

Vårt starka kassaflöde i kvartalet och låga skuldsättning gör att vi kan fortsätta växa genom förvärv som stärker vår marknadsposition på befintliga marknader och stärker vårt erbjudande inom Grön Transformer.

Växjö 31 oktober 2022

Camilla Ekdahl, tf koncernchef

Balco Group AB

Koncernens utveckling

Tredje kvartalet: juli – september

Nettoomsättningen ökade med 28 procent till 311 MSEK (243). Nettoomsättningen för renoveringssegmentet ökade till 284 MSEK (213), medan nettoomsättningen för segment nybyggnation uppgick till 27 MSEK (30).

Orderingången uppgick till 265 MSEK (306). Segment renovering stod för 256 MSEK (295) av orderingången, medan segment nybyggnation stod för 9 MSEK (12).

Orderstocken uppgick till 1 461 MSEK (1 460). Orderstocken för segment renovering ökade till 1 325 MSEK (1 253), medan orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 136 MSEK (207). Under kvartalet har ett antal order på totalt 106 MSEK annullerats då kundernas finansiering har sagts upp av deras banker.

Bruttoresultatet uppgick till 61 MSEK (66), vilket innebar en bruttomarginal om 19,6 procent (27,2). Bruttomarginalen har minskat på grund av fortsatta negativa projektavvikelse i Norge, samt upparbetade kostnader i annullerade order som påverkar negativt med 4 MSEK. Även ökade kostnader för energi, transporter och glas påverkar bruttomarginalen negativt, liksom för låg beläggning inom produktion och operations i Balco AB.

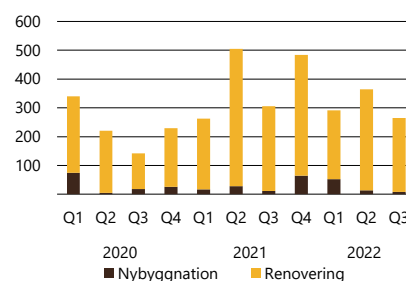
Försäljningskostnaderna uppgick till 29 MSEK (28) och administrationskostnaderna till 16 MSEK (14). Ökningen av rörelsekostnaderna förklaras av ökade resekostnader och marknadsaktiviteter. En jämförelsestörande post på 1 MSEK är tagen i kvartalet kopplad till omstrukturering av organisationen.

Rörelseresultatet uppgick till 16 MSEK (24), motsvarande en rörelsemarginal om 5,1 procent (9,8). Försämring kommer från den lägre bruttomarginalen. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 17 MSEK (25), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,4 procent (10,4).

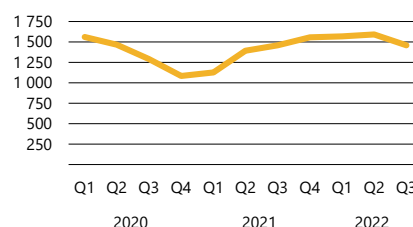
Finansnettot uppgick till -2 MSEK (-1), varav -0,4 MSEK (-0,4) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Försämringen kommer från ökade marknadsräntor. Resultat efter skatt uppgick till 11 MSEK (18), motsvarande ett resultat per aktie om 0,48 SEK (0,80).

Operativt kassaflöde förbättrades till 104 MSEK (25).

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Delårsperioden: januari – september

Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 950 MSEK (797), där 15 procent var organisk tillväxt. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet ökade till 836 MSEK (679), medan nettoomsättningen för segment nybyggnation uppgick till 114 MSEK (118).

Orderingången uppgick till 921 MSEK (1 075). Segment renovering stod för 846 MSEK (1 017) av orderingången, medan segment nybyggnation stod för 75 MSEK (58).

Bruttoresultatet uppgick till 211 MSEK (211), vilket innebar en bruttomarginal om 22,2 procent (26,5). Bruttomarginalen har minskat kopplat till stora negativa projektavvikelser i Norge samt upparbetade kostnader i annullerade order och ökade kostnader för energi, transporter och glas. En jämförelsestörande post på 1 MSEK är tagen i andra kvartalet kopplat till omstrukturering av den norska organisationen.

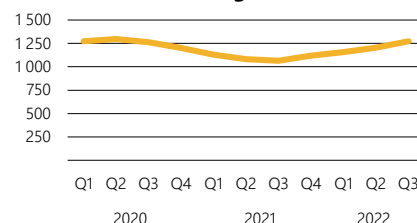
Försäljningskostnaderna uppgick till 93 MSEK (87) och administrationskostnaderna till 49 MSEK (44). Ökningen av rörelsekostnaderna förklaras av ökade resekostnader och marknadsaktiviteter samt tillkommande kostnader under första kvartalet från RK Teknik, då RK Teknik konsoliderades från andra kvartalet 2021. En jämförelsestörande post på 1 MSEK är tagen i tredje kvartalet kopplat till omstrukturering av organisationen.

Rörelseresultatet uppgick till 69 MSEK (80), motsvarande en rörelsemarginal om 7,3 procent (10,1). Försämrings kommer från den lägre bruttomarginalen. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 71 MSEK (81), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 7,5 procent (10,2).

Finansnettot uppgick till -6 MSEK (-4), varav -1,3 MSEK (-1,2) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Försämringen kommer från ökade marknadsräntor. Resultat efter skatt uppgick till 50 MSEK (60), motsvarande ett resultat per aktie om 2,39 SEK (2,76).

Operativt kassaflöde förbättrades till 122 MSEK (-30).

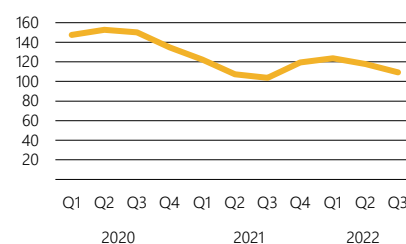
Nettoomsättning, R12 MSEK



Operativt
kassaflöde
Q3 2022

104 MSEK

Justerat rörelseresultat, R12 MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Bostadsrättsföreningar	225,3	169,3	680,1	564,9	924,0	808,7
Privata fastighetsägare	9,8	3,0	47,6	19,6	73,6	45,6
Allmännyttan	11,9	10,9	43,5	24,1	50,7	31,4
Bygg- och tillverkningsbolag	63,8	59,7	179,2	188,1	225,7	234,7
Total nettoomsättning	310,8	242,9	950,4	796,8	1 274,0	1 120,5

Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Sverige	189,0	148,8	588,8	490,7	808,3	710,3
Övriga Skandinavien	80,9	58,6	250,4	193,2	321,6	264,5
Övriga Europa	40,9	37,5	111,2	114,8	142,1	145,7
Total nettoomsättning	310,8	244,8	950,4	798,8	1 272,0	1 120,5

Utveckling per segment

Nettoomsättning, MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Renovering	284,2	212,6	836,5	678,6	1 104,4	946,6
Nybyggnation	26,6	30,3	113,9	118,2	169,6	173,9
Koncern övrigt	19,8	6,7	33,1	18,4	39,3	24,5
Eliminering	-19,8	-6,7	-33,1	-18,4	-39,3	-24,5
Total nettoomsättning	310,8	242,8	950,4	796,8	1 274,0	1 120,5

Rörelseresultat, MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Renovering	14,6	23,6	62,5	72,3	95,8	105,6
Nybyggnation	1,4	2,0	7,1	9,5	11,6	14,0
Koncern övrigt	-0,0	-1,7	-0,2	-1,6	-0,2	-1,7
Totalt rörelseresultat	16,0	23,9	69,4	80,2	107,2	118,0

Rörelsemarginal, %	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Renovering	5,1	11,1	7,5	10,7	8,7	11,2
Nybyggnation	5,4	6,7	6,2	8,1	6,8	8,1
Total rörelsemarginal	5,1	9,8	7,3	10,1	8,4	10,5

Renovering

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 34 procent till 284 MSEK (213). Segmentet stod för 91 procent av Balcos totala omsättning. Orderingen i kvartalet uppgick till 256 MSEK (295), vilket motsvarar 97 procent av den totala orderingen. Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 15 MSEK (24), motsvarande en rörelsemarginal om 5,1 procent (11,1). Resultatet har minskat beroende på negativa projektavvikelse i Norge samt upparbetade kostnader i annullerade order som påverkar negativt med 4 MSEK.

Nettoomsättningen för delårsperioden ökade med 23 procent till 836 MSEK (679). Segmentet stod för 88 procent av Balcos totala omsättning. Orderingen för delårsperioden uppgick till 846 MSEK (1 017), vilket motsvarar 92 procent av den totala orderingen. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 62 MSEK (72), motsvarande en rörelsemarginal om 7,5 procent (10,7). Resultatet har minskat på grund av negativa projektavvikelse i Norge samt upparbetade kostnader i annullerade order. En jämförelseströande post på 1 MSEK är tagen i andra kvartalet kopplad till omstrukturering av den norska organisationen.

Orderstocken ökade med 6 procent till 1 325 MSEK (1 253) vilket motsvarar 91 procent av den totala orderstocken.

Nybyggnation

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 27 MSEK (30). Segmentet stod för 9 procent av Balcos totala omsättning. Orderingen i kvartalet uppgick till 9 MSEK (12) motsvarande 3 procent av den totala orderingen. Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 1 MSEK (2), motsvarande en rörelsemarginal om 5,4 procent (6,7). Resultatet har minskat beroende på projekt i Storbritannien där marknaden inte accepterar materialprisindex som har gett negativa avvikelser på 1 MSEK.

Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 114 MSEK (118). Segmentet stod för 12 procent av Balcos totala omsättning. Orderingen för delårsperioden ökade till 75 MSEK (58) motsvarande 8 procent av den totala orderingen. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 7 MSEK (10), motsvarande en rörelsemarginal om 6,2 procent (8,1). Resultatet har minskat på grund av projekt i Storbritannien där marknaden inte accepterar materialprisindex som har gett negativa avvikelser på drygt 2 MSEK.

Orderstocken uppgick till 136 MSEK (207), vilket motsvarar 9 procent av den totala orderstocken.

Finansiell ställning och kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld inklusive leasing vid delårsperiodens slut uppgick till 113 MSEK (172). Ett nytt tioårigt hyresavtal från första kvartalet i år efter utbyggnad av huvudkontoret i Växjö har ökat leasingskulden med ca 50 MSEK. Räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 0,7 ggr (1,2). Räntebärande nettoskuld, exkluderat skuld avseende leasing, i relation till justerad EBITDA uppgick till 0,2 ggr (0,9).

Vid utgången av delårsperioden uppgick koncernens egna kapital till 724 MSEK (662). Koncernens soliditet var 51 procent (51).

MSEK	30-sep 2022	30-sep 2021	31-dec 2021
Långfristiga skulder till kreditinstitut	172,2	195,3	171,7
Leasing skulder långfristiga	64,5	23,8	21,9
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,4	10,4	0,4
Leasing skulder kortfristiga	16,4	16,7	20,5
Likvida medel	-140,7	-74,3	-117,5
Räntebärande nettoskuld	112,8	171,9	97,0
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasing</i>	<i>31,9</i>	<i>131,4</i>	<i>54,6</i>
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,7 x	1,2 x	0,6 x
<i>Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr</i>	<i>0,2 x</i>	<i>0,9 x</i>	<i>0,3 x</i>
Soliditet %	51,3	51,4	55,6

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

För delårsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 56 MSEK (-21). Kapitalbindningen mellan kvartalen är beroende av projektens olika faser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13 MSEK (-93), där -8 MSEK (-8) var ersättningsinvesteringar och -5 MSEK (-1) expansionsinvesteringar, samt 0 MSEK (-85) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -22 MSEK (-27) och avser betald utdelning på -22 MSEK (0) i andra kvartalet.

Delårsperioden kassaflöde uppgick till 22 MSEK (-140).

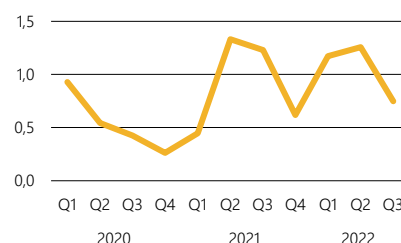
Delårsperioden avskrivningar uppgick till 30 MSEK (27), varav 17 MSEK (14) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing).

Moderbolaget

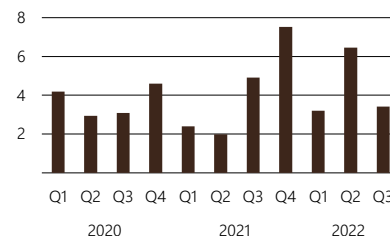
Moderbolaget har sitt säte i Växjö och bedriver verksamhet direkt samt genom svenska och utländska dotterbolag. Verksamheten i moderbolaget är huvudsakligen inriktad på strategisk utveckling, ekonomisk styrning, bolagsstyrningsfrågor, styrelsearbete och bankrelationer.

Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 4 MSEK (2).

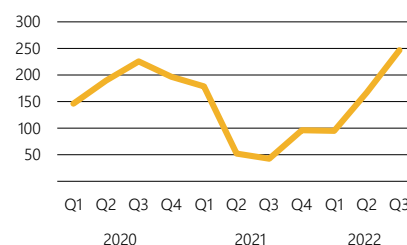
Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



Investeringar (exkl. förvärv) i MSEK per kvartal



Operativt kassaflöde R12, MSEK



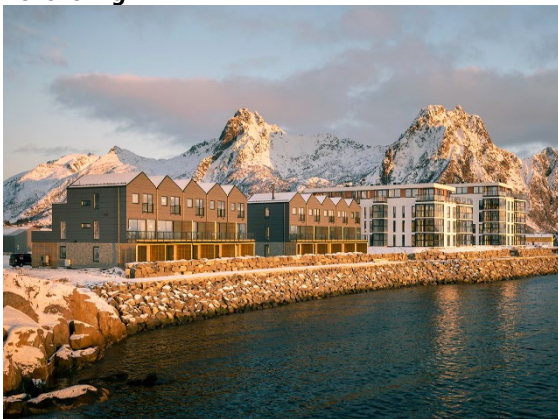
Verksamhet och segmentsbeskrivning

Verksamhet

Balco Group är marknadsledande inom balkongbranschen där vi utvecklar, tillverkar, säljer och ansvarar för montering 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.

Att leverera inglasade balkonger och balkonglösningar enligt den så kallade Balco-metoden är kärnan i det vi gör. Metoden – som utvecklades av Balco AB och främst används på renoveringsmarknaden – innebär att befintliga balkonger tas bort och ersätts av nya, större inglasade balkonger. Balcos inglasade balkonger har en livslängd på över 90 år, vilket ger marknadens mest ekonomiska och hållbara lösning. Balcos inglasade balkonger ger energibesparingar på mellan 15 och 30 procent. Vi tar fullt ansvar för projektet, lotsar kunden genom hela processen från projektplanering till slutbesiktning och service. Vi har en hög kompetens kring att tillhandahålla kundanpassade balkonglösningar med kort leveranstid, oavsett balkongernas storlek och komplexitet

Renovering



Sjösiden 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.

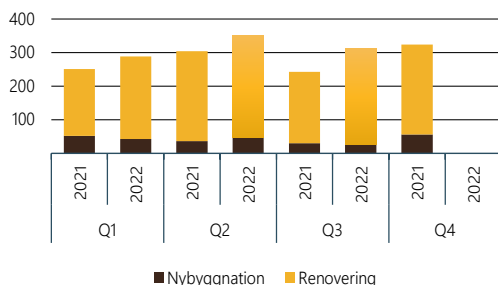
Nybyggnation



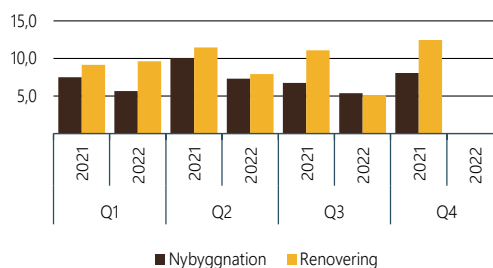
New Road Rainham

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 för Balco Group

Vår vision är att genom innovativa lösningar och högkvalitativa produkter erbjuda energibesparingar i form av balkonger och fasadlösningar som ger en förbättrad livskvalitet för de boende samt skapar en säkrare och mer estetiskt tilltalande närmiljö. För att uppnå det krävs att vi agerar hållbart, vilket också är en förutsättning för att Balco Groups verksamhet ska kunna utvecklas, vara lönsam och skapa värde över tid.



**SWEDEN
GREEN BUILDING
COUNCIL**

Hållbarhetstrender

Hållbarhet blir allt viktigare inom byggbranschen. Det påverkar och ställer krav på alla led i värdekedjan och kan vara helt avgörande för ett byggprojekts framgång. Det gäller inte minst marknaden för balkonger där Balco Group verkar. Fastighetsutvecklare och fastighetsägare efterlyser ekonomiskt fördelaktiga, klimatsmarta balkonglösningar med lång livslängd som smidigt kan installeras vid renoverings- eller nybyggnadsprojekt.

Balco Group och Agenda 2030

FN:s globala mål för hållbar utveckling, Agenda 2030 tar fasta på de sociala, miljömässiga och ekonomiska utmaningarna som världssamfundet står inför och klargör att både det politiska ledarskapet och näringslivet spelar viktiga roller i det arbetet. Balco Group har valt ut fyra globala mål där vi kan göra störst positiv skillnad och som är i linje med våra övergripande verksamhetsmål och våra strategiska hållbarhetsområden – Hållbar styrning, Miljö och Människan.



Mål 5 – Jämställdhet. Balco Groups mål är att få en jämnare könsfördelning på samtliga avdelningar, arbetsområden och befattningar. Arbetsförhållandena ska lämpa sig för alla arbetstagare oberoende av könstillhörighet.



Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Balco Groups uppförandekod ställer krav på anständiga anställningsvillkor, både inom den egna verksamheten och hos våra leverantörer.



Mål 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur. Balco Group ska bidra till en minskad miljöpåverkan genom aktiva materialval, innovativa lösningar och fokus på resurseffektivisering i såväl utvecklings-, inköps- som tillverkningsprocesser.



Mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion. Balco Groups balkonglösningar bidrar till att skapa en ökad livskvalitet och mer energieffektiv boendemiljö.

Hållbarhet – En förutsättning för långsiktig lönsamhet

Visionen för koncernen och vårt hållbarhetsarbete är att vara ett innovativt företag som skapar produkter som efterfrågas på marknaden och som bidrar till en ökad livskvalitet. En förutsättning är att Balco Group bedriver ett hållbart företagande som lägger grunden för en verksamhet som växer, är lönsam och som skapar värde för våra kunder, medarbetare, ägare och andra intressenter.

Med hänsyn till miljön

Miljö och klimat är ständigt närvarande i Balco Groups verksamhet, tillverkning och produktutvecklingsarbete. Som en koncern med producerande företag har vi en både direkt och indirekt påverkan på vår omgivning – en påverkan vi är måna om att ta ansvar för och ständigt verka för att förbättra.

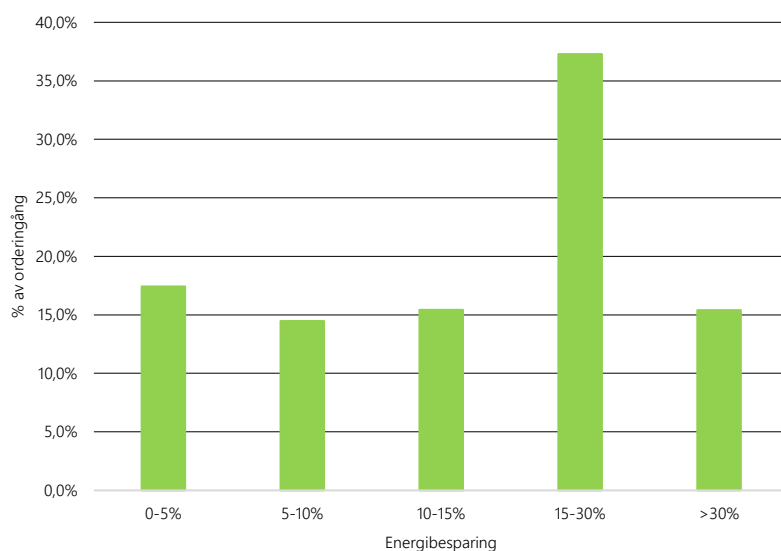
Med människan i centrum

Människorna i Balco Group är vår viktigaste resurs. Allt värde vi skapar sker genom våra medarbetares kompetens, engagemang, ansvar och strävan efter att ständigt vilja utveckla sig själva. Därför ska våra medarbetare ha de allra bästa förutsättningarna för att kunna utföra sitt arbete på ett stimulerande, säkert och tryggt sätt.

Energibesparing av ordergång

Av ordergången de senaste tolv månaderna så kommer 37 procent ge 15 till 30 procent i energibesparing och 15 procent ge mer än 30 procent i energibesparing.

Vårt mål är att mer än 30% av våra inglasningsprojekt ska ge 30% energibesparing till våra kunder.



Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista september 2022 till 518 (506).

Årstidsvariationer

Balcos omsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stämhosäsongen 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. Koncernens starkaste kvartal är normalt det andra kvartalet.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den sista september 2022 till 21 909 348 aktier motsvarande ett aktiekapital om 131 461 248 kronor. Antalet aktieägare var 5 438. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Swedbank Robur fonder, Lannebo 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 2021 på sidorna 45 och 101.

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 218 332 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 2 167 284 SEK. Minskningen jämfört med föregående kvartal beror på att det har skett förändringar i koncernledningen. 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 2021 på sidorna 44, 52-53, 62 och 87-88.

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 46-50, 63 och 79-82 i årsredovisningen för 2021.

Utsikter

Balco Group är en av få kompletta balkongleverantörer på marknaden som tillhandahåller kundanpassade och innovativa balkonglösningar på totalentreprenad. Balco Group är marknadsledande i Skandinavien och har en stark utmanarposition på övriga marknader där koncernen är verksam.

Stark finansiell ställning gör att bolaget är rustat för tillväxt genom ytterligare förvärv. Tidpunkten för bygglov påverkar omsättningen mellan kvartalen.

Marknaden är fragmenterad och växande i hela norra Europa. Värdet på balkongmarknaden i de länder där Balco Group är representerade uppskattas till drygt 36 miljarder SEK och förväntas växa med cirka 5 procent årligen under de närmsta åren enligt marknadsundersökning genomförd hösten 2020 av Arthur D. Little.

Osäkerheten kring fortsatta materialprisfluktuationer, höjda räntor och löneinflation kommer troligen att få en negativ påverkan på vår orderingång, omsättning och resultat under kommande kvartal.

Koncernens långsiktiga mål finns återgivna på nästkommande sida.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

Balco har den 25 oktober förvärvat Söderåsens Mur och Kakel AB, med omsättning senast verksamhetsår på 53 MSEK. Förvärvet kompletterar koncernens andra fasadbolag geografiskt, då Söderåsen jobbar främst i södra Sverige och kommer att stärka koncernens erbjudande kring totalentreprenad och grön transformering.

Ett kostnadsbesparingsprogram på 20 MSEK kommer att genomföras för att stärka lönsamheten.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

Balco ska växa med 10 procent per år.

Lönsamhet

Vinst per aktie ska växa med 20 procent per år.

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.

Hållbarhet

Mer än 30% av våra inglasningsprojekt ska ge 30% energibesparing till våra kunder.

Delårsrapporten har 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 31 oktober 2022 kl. 13:00 CET.

Växjö, 31 oktober 2022

Camilla Ekdahl
tf koncernchef

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 31 oktober 2022 klockan 14:30 CET då tf koncernchef Camilla Ekdahl och CFO Michael Grindborn presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande, vänligen ring in på:

SE: +46 8 505 583 50

UK: +44 333 300 0804 UK PIN: 52441942#

USA: +1 646 722 4957

För mer information, vänligen kontakta:

Camilla Ekdahl, tf koncernchef, Tfn: 070-606 30 32

Michael Grindborn, CFO och IR-chef, Tfn: 070-670 18 48

Kalendarium 2022/2023

Bokslutskommuniké 2022 6 februari 2023

Delårsrapport jan-mar 2023 24 april 2023

Årsstämma 2023 9 maj 2023

Delårsrapport jan-jun 2023 14 juli 2023

Delårsrapport jan-sep 2023 30 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023 5 februari 2024

Revisors granskningsrapport

Balco Group AB (publ)

Org. nr 556821-2301

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Balco Group AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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.

Växjö den 31 oktober 2022

KPMG AB

Michael Johansson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	310,8	242,9	950,4	796,8	1 274,0	1 120,5
Produktions- och projektkostnader	-249,9	-176,7	-739,6	-585,5	-978,3	-824,2
Bruttoresultat	60,9	66,2	210,7	211,3	295,7	296,3
Försäljningskostnader	-28,8	-27,8	-92,6	-87,2	-125,0	-119,7
Administrationskostnader	-16,2	-14,4	-49,1	-43,8	-68,7	-63,5
Övriga rörelseintäkter	-0,0	-	0,4	-	5,4	4,9
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	16,0	23,9	69,4	80,2	107,2	118,0
Finansiella intäkter	0,2	0,0	0,3	0,0	0,4	0,2
Finansiella kostnader	-2,2	-1,2	-5,8	-4,2	-8,2	-6,5
Resultat före skatt	14,0	22,7	63,9	76,1	99,5	111,6
Inkomstskatt	-3,3	-4,5	-13,8	-15,6	-19,6	-21,4
Periodens resultat	10,7	18,3	50,1	60,5	79,9	90,2
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-0,1	-0,7	2,3	0,5	3,1	1,2
Periodens totalresultat	10,5	17,6	52,4	61,0	82,9	91,4
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	10,5	17,6	52,4	61,0	82,9	91,4
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,48	0,83	2,39	2,76	3,78	4,12
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,48	0,81	2,39	2,69	3,78	4,01
Genomsnittligt antal aktier, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	21 909,3	22 509,3	21 909,3	22 509,3	21 909,3	22 509,3

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep 2022	30-sep 2021	31-dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	448,4	450,1	448,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	109,0	111,3	109,9
Summa immateriella tillgångar	557,4	561,4	557,8
Materiella tillgångar			
Nyttjanderätter	80,0	37,4	39,7
Materiella anläggningstillgångar	153,6	149,8	151,8
Summa materiella tillgångar	233,6	187,2	191,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	2,4	0,0
Uppskjutna skattefordringar	0,1	0,6	0,4
Summa anläggningstillgångar	791,2	751,5	749,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	60,6	42,6	53,1
Kundfordringar	229,8	181,1	153,5
Avtalsfordringar	114,9	159,3	136,7
Aktuella skattefordringar	33,7	0,9	8,0
Övriga kortfristiga fordringar	39,6	77,8	26,9
Likvida medel	140,7	74,3	117,5
Summa omsättningstillgångar	619,3	536,0	495,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 410,5	1 287,5	1 245,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	131,5	131,5	131,5
Övrigt tillskjutet kapital	406,3	405,1	405,1
Reserver	3,7	0,6	1,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	182,3	124,3	154,1
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	723,7	661,5	692,0
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	172,2	195,3	171,7
Leasingskuld	64,5	23,8	21,9
Övriga långfristiga skulder	29,0	32,4	28,3
Uppskjutna skatteskulder	32,6	34,0	33,0
Summa långfristiga skulder	298,3	285,5	254,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0,4	10,4	0,4
Leasingskuld	16,4	16,7	20,5
Avtalsskulder	135,5	66,5	68,1
Leverantörsskulder	139,1	117,9	112,2
Aktuella skatteskulder	4,5	36,9	13,8
Övriga skulder	36,8	29,9	26,6
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	55,8	62,3	57,2
Summa kortfristiga skulder	388,5	340,5	298,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 410,5	1 287,5	1 245,6

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2021	131,5	403,2	0,1	63,9	598,6
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	60,5	60,5
Periodens övrigt totalresultat	-	-	0,5	-	0,5
Summa periodens totalresultat	-	-	0,5	60,5	61,0
Transaktioner med aktieägare:					
Likvid teckningsoptioner		1,9	-	-	1,9
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	1,9	-	-	1,9
Utgående balans 30 sep 2021	131,5	405,1	0,6	124,3	661,5
Ingående balans 1 jan 2022	131,5	405,1	1,3	154,1	692,0
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	50,1	50,1
Periodens övrigt totalresultat	-	-	2,3	-	2,3
Summa periodens totalresultat	-	-	2,3	50,1	52,4
Transaktioner med aktieägare:					
Betald utdelning	-	-	-	-21,9	-21,9
Likvid teckningsoptioner	-	1,2	-	-	1,2
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	1,2	-	-21,9	-20,7
Utgående balans 30 sep 2022	131,5	406,3	3,7	182,3	723,7

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt-sep 2021/22	jan-dec 2021
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	16,0	23,9	69,4	80,2	107,2	118,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4,5	4,1	13,4	22,0	19,4	28,0
Erhållna räntor	0,2	0,1	0,6	0,2	1,2	0,8
Betalda räntor	-2,2	-1,5	-5,6	-4,4	-7,6	-6,4
Betald inkomstskatt	-13,9	0,1	-49,4	3,0	-86,6	-34,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4,5	26,7	28,4	101,1	33,6	106,2
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	2,4	-2,8	-7,2	-7,6	-17,7	-18,0
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	28,7	-13,9	-54,3	-49,8	46,9	51,4
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	47,7	9,5	89,7	-64,2	76,8	-77,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83,4	19,5	56,5	-20,6	139,5	62,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,8	-0,2	-2,4	-1,0	-3,2
Köp av materiella anläggningstillgångar	-3,4	-4,2	-12,9	-6,9	-19,6	-13,6
Investering i dotterföretag	-	-	-	-85,3	-0,0	-85,3
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-2,1	-0,0	-1,8	1,6	-3,4	-
Förändring av övr. finansiella anläggningstillgångar	2,3	-	2,3	-	2,3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,3	-4,9	-12,6	-93,0	-21,7	-102,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av banklån	49,9	-3,0	-0,3	-34,3	-25,5	-59,4
Förändring av leasing	0,3	2,3	-1,2	5,5	-6,8	-
Teckningsoptioner	1,2	-	1,2	1,9	1,2	1,9
Betald utdelning	-	-	-21,9	-	-21,9	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	51,4	-0,7	-22,2	-26,8	-53,0	-57,5
Periodens kassaflöde	131,5	13,8	21,6	-140,3	64,9	-97,1
Likvida medel vid periodens början	8,4	60,4	117,5	214,1	74,3	214,1
Kursdifferens likvida medel	0,8	0,1	1,6	0,5	1,5	0,5
Likvida medel vid periodens slut	140,7	74,3	140,7	74,3	140,7	117,5

Nyckeltal

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
Nettoomsättning	310,8	242,9	950,4	796,8	1 274,0	1 120,5
Orderingång	264,8	306,3	920,7	1 074,5	1 404,5	1 558,3
Orderstock	1 460,8	1 460,4	1 460,8	1 460,4	1 460,8	1 557,0
Bruttoresultat	60,9	66,2	210,7	211,3	295,7	296,3
EBITDA	26,3	34,6	99,8	106,7	148,7	155,6
Justerad EBITDA	27,2	35,9	101,7	108,0	150,8	157,1
Rörelseresultat (EBIT)	16,0	23,9	69,4	80,2	107,2	118,0
Justerat rörelseresultat	16,8	25,2	71,3	81,5	109,3	119,5
Bruttomarginal, %	19,6	27,2	22,2	26,5	23,2	26,4
EBITDA-marginal, %	8,5	14,2	10,5	13,4	11,7	13,9
Justerad EBITDA-marginal, %	8,7	14,8	10,7	13,6	11,8	14,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,1	9,8	7,3	10,1	8,4	10,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	5,4	10,4	7,5	10,2	8,6	10,7
Operativt kassaflöde	104,2	23,9	122,2	-30,3	248,5	96,0
Operating cash conversion, %	383,7	66,6	120,2	-28,0	164,8	61,1
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	874,5	833,2	812,8	738,6	835,0	716,4
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	426,2	383,1	364,6	313,1	385,7	292,0
Eget kapital, genomsnittligt	717,9	652,7	707,9	630,1	692,6	645,3
Extern räntebärande nettoskuld	112,8	171,9	112,8	171,9	112,8	97,0
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,7 x	1,2 x	0,7 x	1,2 x	0,7 x	0,6 x
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	12,5	12,4	13,5	11,0	13,1	16,7
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	25,7	27,1	30,0	26,0	28,3	40,9
Avkastning på eget kapital, % (R12)	11,1	8,5	11,3	9,6	11,5	14,0
Soliditet, %	51,3	51,4	53,3	50,2	51,3	52,3
Heltidsanställda vid periodens slut	518	480	518	480	518	467
Medelantal aktier för perioden, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3
Eget kapital per aktie, SEK	32,77	29,79	32,31	28,76	31,61	29,45

1) För information om justerat rörelseresultat, se not 4

Moderbolaget, Resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep		jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021	
Nettoomsättning	6,5	6,5	19,4	17,5	25,2	23,3	
Administrationskostnader	-5,7	-6,0	-15,2	-16,0	-19,7	-20,6	
Rörelseresultat	0,7	0,5	4,3	1,5	5,5	2,8	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,9	0,5	1,9	1,3	2,3	1,7	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,1	-0,9	-4,2	-2,7	-5,9	-4,3	
Utdelning	-	-	-	0,9	-	0,9	
Resultat efter finansiella poster	-0,4	0,2	1,9	1,0	1,9	1,0	
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	65,0	65,0	
Skatt	0,1	-0,0	-0,4	-0,1	-14,0	-13,6	
Periodens resultat	-0,3	0,1	1,5	1,0	52,9	52,4	

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

Moderbolaget, Balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep 2022	30-sep 2021	31-dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	683,2	683,4	683,2
Övriga långfristiga fordringar	3,2	1,8	1,7
Summa anläggningstillgångar	686,4	685,2	684,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	122,3	134,8	145,5
Övriga kortfristiga fordringar	27,4	34,8	0,8
Kassa och bank	139,3	50,1	116,1
Summa omsättningstillgångar	289,0	219,7	262,3
SUMMA TILLGÅNGAR	975,4	904,9	947,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	131,5	131,5	131,5
Fritt eget kapital	317,8	285,7	337,1
Summa eget kapital	449,3	417,1	468,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	150,0	172,5	150,0
Övriga långfristiga skulder	31,6	31,5	29,1
Summa långfristiga skulder	181,6	204,0	179,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	338,8	233,3	278,8
Övriga kortfristiga skulder	5,7	50,5	20,8
Summa kortfristiga skulder	344,5	283,8	299,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	975,4	904,9	947,3

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 2021, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa.

Delårsinformationen på sidorna 1–13 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 0,9 MSEK (2,5) medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,8 MSEK (0,1). 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 och expansion av befintliga balkonger samt 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.

jul-sep MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncern övrigt		Elimineringar		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning - Externa intäkter	284,2	212,6	26,6	30,3	-	-	-	-	310,8	242,8
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	19,8	6,7	-19,8	-6,7	-	-
Total Nettoomsättning	284,2	212,6	26,6	30,3	19,8	6,7	-19,8	-6,7	310,8	242,8
Rörelseresultat (EBIT)	14,6	23,6	1,4	2,0	-0,0	-1,7	-	-	16,0	23,9
Avskrivningar ingår med	9,0	9,2	1,3	1,5	-	-	-	-	10,4	10,7
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	0,8	1,3	-	-	0,8	1,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14,6	23,6	1,4	2,0	0,8	-0,4	-	-	16,8	25,2
Justerad rörelsemarginal	5,1%	11,1%	5,4%	6,7%					5,4%	10,4%
Rörelseresultat (EBIT)	14,6	23,6	1,4	2,0	-0,0	-1,7	-	-	16,0	23,9
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,2	0,0	-	-	0,2	0,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-2,2	-1,2	-	-	-2,2	-1,2
Resultat före skatt	14,6	23,6	1,4	2,0	-2,0	-2,9	-	-	14,0	22,7

jan-sep MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncern övrigt		Elimineringar		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning - Externa intäkter	836,5	678,6	113,9	118,2	-	-	-	-	950,4	796,8
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	33,1	18,4	-33,1	-18,4	-	-
Total Nettoomsättning	836,5	678,6	113,9	118,2	33,1	18,4	-33,1	-18,4	950,4	796,8
Rörelseresultat (EBIT)	62,5	72,3	7,1	9,5	-0,2	-1,6	-	-	69,4	80,2
Avskrivningar ingår med	26,1	22,3	4,3	4,2	-	-	-	-	30,4	26,5
Jämförelsestörande poster	0,8	-	-	-	1,0	1,3	-	-	1,8	1,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	63,3	72,3	7,1	9,5	0,9	-0,4	-	-	71,3	81,5
Justerad rörelsemarginal	7,6%	10,7%	6,2%	8,1%					7,5%	10,2%
Rörelseresultat (EBIT)	62,5	72,3	7,1	9,5	-0,2	-1,6	-	-	69,4	80,2
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,3	0,0	-	-	0,3	0,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-5,8	-4,2	-	-	-5,8	-4,2
Resultat före skatt	62,5	72,3	7,1	9,5	-5,7	-5,8	-	-	63,9	76,1

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	30-sep 2022	30-sep 2021	31-dec 2021
Räntebärande nettoskuld			
Långfristiga räntebärande skulder	236,7	219,1	193,6
Kortfristiga räntebärande skulder	16,8	27,1	20,9
Likvida medel	-140,7	-74,3	-117,5
Räntebärande nettoskuld	112,8	171,9	97,0
Justerad EBITDA, (R12)	150,8	139,7	157,1
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	0,7	1,2	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	723,7	661,5	692,0
Räntebärande nettoskuld	112,8	171,9	97,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital	835,0	754,5	716,4
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	109,3	103,7	119,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,1	13,7	16,7
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	723,7	661,5	692,0
Balansomslutning	1 410,5	1 287,5	1 245,6
Soliditet, %	51,3	51,4	55,6

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
Justerat rörelseresultat (EBIT)						
Rörelseresultat (EBIT)	16,0	23,9	69,4	80,2	107,2	118,0
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	0,8	-	1,6	-	1,6	-
Förvärvskostnader	0,0	1,3	0,3	1,3	0,5	1,5
Justerat rörelseresultat (EBIT)	16,8	25,2	71,3	81,5	109,3	119,5
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	16,0	23,9	69,4	80,2	107,2	118,0
Avskrivningar	10,4	10,7	30,4	26,5	41,5	37,6
EBITDA	26,3	34,6	99,8	106,7	148,7	155,6
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat	16,8	25,2	71,3	81,5	109,3	119,5
Avskrivningar	10,4	10,7	30,4	26,5	41,5	37,6
Justerad EBITDA	27,2	35,9	101,7	108,0	150,8	157,1
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,8	-0,2	-2,4	-1,0	-3,2
Köp av materiella anläggningstillgångar	-3,4	-4,2	-12,9	-6,9	-19,6	-13,6
varav expansionsinvesteringar	-1,0	-0,0	-4,9	0,0	-11,8	-6,9
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-2,4	-4,9	-8,1	-9,3	-8,8	-9,9
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	27,2	35,9	101,7	108,0	150,8	157,1
Förändring av rörelsekapital	79,4	-7,0	28,7	-129,0	106,5	-51,2
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-2,4	-4,9	-8,1	-9,3	-8,8	-9,9
Operativt kassaflöde	104,2	23,9	122,2	-30,3	248,5	96,0
Nettoomsättning exklusive förvärv						
Nettoomsättning	310,8	242,9	950,4	796,8	1 274,0	1 120,5
Förvärv	-	30,0	33,4	119,1	151,1	236,9
Nettoomsättning exklusive förvärv	310,8	212,9	917,0	677,7	1 122,9	883,6

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 (EBIT) 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 (EBIT) 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 kostnadsbild.
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.
Extern 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

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
		resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) justerad 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).
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstruktureringsskostnader, 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 förvärvat 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 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.
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 kapital-effektivitet.
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 montering 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.

518 medarbetare

7 marknader

1 274 MSEK, nettoomsättning R12

27 000 kvm, total produktionsyta

Balco Group bildades 1987 och är en koncern bestående av totalt 16 bolag, vilka inkluderar producerande och säljande bolag, samt konsult- och holdingbolag. Koncernens fem varumärken tillhör bolagen Balco AB, Balco Altaner AS, TBO-Haglinds AB, Stora Fasad AB och RK Teknik i Gusum AB. Koncernen är marknadsledande i Skandinavien och verksam på ett flertal marknader i norra Europa. Huvudkontoret ligger i Växjö och inom koncernen arbetar cirka 500 anställda. Generellt och utmärkande för bolagen i koncernen är att man genom en decentraliserad och effektiv försäljningsprocess kontrollerar hela värdekedjan – från sälj- arbete till monterad balkong.