



Delårsrapport Q3

JANUARI – SEPTEMBER 2024

Mer än fördubblad ordergång

Tredje kvartalet: juli - september

- Nettoomsättningen ökade med 31 procent till 331 MSEK (253)
- Ordergången ökade med 111 procent till 285 MSEK (135)
- Orderstocken ökade med 25 procent till 1 329 MSEK (1 067)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 17 MSEK (15)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 5,0 procent (6,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 1 MSEK (6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (0,24)
- Operativt kassaflöde uppgick till -1 MSEK (18)

Delårsperioden: januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 031 MSEK (925)
- Ordergången ökade med 49 procent till 1 017 MSEK (682)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 52 MSEK (74)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 5,0 procent (8,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 7 MSEK (40)
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 SEK (1,81)
- Operativt kassaflöde förbättrades till 81 MSEK (-2)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Strukturförändring av Riikkus verksamhet och bolagsstruktur.

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	331,0	253,3	1 031,5	925,4	1 321,0	1 214,9
Ordergång	285,5	135,1	1 017,2	681,7	1 312,5	977,0
Orderstock	1 328,8	1 066,9	1 328,8	1 066,9	1 328,8	1 073,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	16,6	15,2	51,5	74,5	66,9	89,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,0	6,0	5,0	8,0	5,1	7,4
Periodens resultat	0,9	5,6	6,7	39,9	13,3	46,5
Operativt kassaflöde	-1,4	18,4	80,8	-2,0	86,4	3,6
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,03	0,24	0,12	1,81	0,40	2,09
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,03	0,24	0,12	1,81	0,40	2,09

" Under kvartalet har Balco AB erhållit ett större totalentreprenadprojekt i Borås i Sverige på cirka 60 MSEK. "

" Vårt nyförvärvade finska bolag Suomen ohutlevyasennus Oy har blivit valda som leverantör för ett antal större projekt under kvartalet och hittills i oktober på totalt 8 MEUR. "

- Camilla Ekdahl, VD och koncernchef

Kraftig ökning i orderingsgången

Både orderingsgång och omsättning ökade under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Orderingsgången ökade kraftigt med 111 procent varav 49 procent organiskt. Omsättningen ökade med 31 procent, där hela omsättningsökningen kommer av förvärven.

Resultat och omsättning påverkas fortfarande av den svagare orderingsgången senaste året, men lönsamheten ligger kvar på en stabil nivå med en justerad EBITA-marginal på 5 procent. Detta är ingen nivå vi är nöjda med på längre sikt, men med tanke på den inbromsning marknaden fick då räntor och inflation ökade har vi ändå en stabilitet i vår lönsamhet, om än på en för låg nivå jämfört med vårt mål.

Marknadsläget

Både viljan och förmågan till att starta renoveringsprojekt har ökat i och med fortsatt sänkning av räntor samt en inflation som har minskat. Kundaktiviteten har fortsatt att öka men trenden med de längre processtiderna för beslut kvarstår och vissa av våra bolag utsätts för en större prispress. Det gäller framför allt fasadbolagen i Sverige samt vårt balkongbolag i Danmark.

Renoveringsbehovet är stort både för balkonger och fasad och fortsätter att vara en grundläggande drivkraft för alla våra bolag. Behovet förstärks i och med det nya EU-direktivet kring energiprestanda för byggnader. Balco Group kommer kunna spela en viktig roll i framtida renoveringsprojekt genom att erbjuda balkonginglasningar som kan ge energibesparing på upp till 30 procent. Dessutom erbjuder vi totalentreprenadprojekt med andra energibesparande åtgärder såsom fasadrenoveringar, fönsterbyten, takisoleringar, installation av solpaneler och luft-luftvärmepumpar.

Fler nya totalentreprenad projekt

Vårt nyförvärvade finska bolag Suomen ohutlevyasennus Oy har blivit valda som leverantör för ett antal större projekt under kvartalet och hittills i oktober. Totalt ordervärde är cirka 8 MEUR varav 1,9 MEUR finns med i orderingsgången för tredje kvartalet. Kontrakten innebär en totalentreprenadrenovering av fasad, fönster, dörrar och balkonger till tre bostadsrättsföreningar med totalt nio lägenhetshus. Balkongernas inglasningar kommer att levereras av vårt andra finska bolag Riikku. Projekten kommer att startas upp i slutet av året.

Under kvartalet har Balco AB erhållit ett större totalentreprenadprojekt i Borås på cirka 60 MSEK som förutom inglasade balkonger innehåller fasadarbeten, dränering samt uppgradering av grönytor. Här har vi under en längre tid haft dialog med kunden där vi löpande stöttat

med ekonomisk kompetens i diskussionerna såväl inom bostadsrättsföreningen som mot banker och konsulter.

Ny innovativ lösning

Balco visar sig fortsatt vara den ledande utvecklaren inom balkongsidan med lösningar som kan ge energibesparing åt de boende. Patent har sökts på en vidareutveckling av vår lösning med luft-luft värmepumpar. Balcos erbjudande att leverera inglasade balkonger där luft-luft värmepump är en del av det totala erbjudandet fortsätter att väcka stort intresse på den norska marknaden.

Strukturförändringar

Vi arbetar hela tiden med optimering av våra processer och vår organisation. För att kunna få bästa utveckling på vår nyförvärvade finska koncern Riikku har vi därför tagit ett beslut att strukturera om deras verksamhet och bolagsstruktur. Det innebär bland annat att Riikku i sin finska verksamhet skapar ett tillkommande eget affärsområde med inriktning mot renovering, samtidigt som den svenska verksamheten för nyproduktionsbearbetning förs över till RK Teknik.

Utsikter

Vi märker en ökad aktivitet från en låg nivå för våra balkongbolag som arbetar med renovering. Hela koncernen har ett stort fokus kring orderingsgång, men vi kommer vara försiktiga att ge oss in i prispressade projekt. Omsättning och resultat kommer fortsatt att vara påverkade kommande kvartal, beroende på en lägre orderingsgång det senaste året, samt leddid från orderingsgång tills projekten kan starta upp och ge omsättning. Alla bolag i koncernen har ett stort kostnadsfokus samtidigt som vi arbetar för att skapa en långsiktigt bra lönsamhet. Det gör att även de kommande kvartalen kommer ha en viss överkapacitet för vissa resurser i koncernen.

Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Tredje kvartalet: juli – september

Nettoomsättningen ökade med 31 procent till 331 MSEK (253). Förvärvad tillväxt var 43 procent, valutaeffekt var -4 procent och organisk tillväxt var -8 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 247 MSEK (225) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 84 MSEK (28).

Orderingången ökade med 111 procent till 285 MSEK (135). Förvärvad orderingång var 62 procent och organisk ökade orderingången med 49 procent. Segment renovering stod för 250 MSEK (82) och segment nybyggnation stod för 35 MSEK (53).

Orderstocken ökade med 25 procent till 1 329 MSEK (1 067). Orderstocken för segment renovering uppgick till 1 034 MSEK (899) och orderstocken för segment nybyggnation ökade till 295 MSEK (168).

Bruttoresultatet uppgick till 54 MSEK (53), vilket innebar en bruttomarginal om 16,2 procent (21,1). I bruttoresultatet ingår jämförelsestörande poster på 2 MSEK (0) kopplade omstruktureringskostnader. Det justerade bruttoresultatet var 56 MSEK (53) och justerad bruttomarginal 17,0 procent (21,1). Bruttomarginalen har minskat på grund av annan kostnadsstruktur i de förvärvade bolagen med lägre bruttomarginal än koncernsnittet. Dessutom påverkas bruttomarginalen av låg beläggning i koncernens produktionsanläggningar och i projektorganisationen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 25 MSEK (25) och administrationskostnaderna uppgick till 20 MSEK (17). Ökningen kommer från de förvärvade bolagen. Jämförelsestörande poster på -2 MSEK (-1) är tagna i kvartalet kopplade till förvärvskostnader och omstrukturering av organisationen.

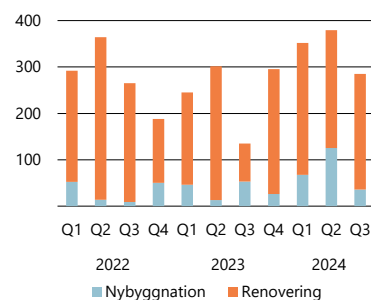
Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 16 MSEK (15), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,0 procent (6,0).

Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-5), varav -0,3 MSEK (-0,3) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (0) är orealiserade valutaförluster. Räntekostnader på -6 MSEK (-5) har ökat beroende på ökad upplåning i samband med genomförda förvärv.

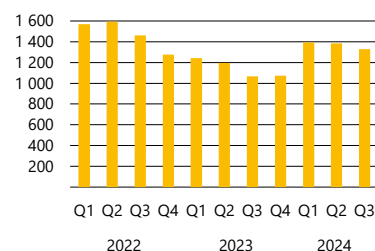
Resultat efter skatt uppgick till 1 MSEK (6). Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (0,24).

Operativt kassaflöde uppgick till -1 MSEK (18). Tidpunkten för bygglov och projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Delårsperioden: januari – september

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 031 MSEK (925). Förvärvad tillväxt var 34 procent, valutaeffekt var -1 procent och organisk tillväxt var -22 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 719 MSEK (846) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 312 MSEK (79).

Orderingången ökade med 49 procent till 1 017 MSEK (682). Förvärvad orderingång var 45 procent och organisk ökade orderingången med 4 procent. Segment renovering stod för 789 MSEK (570) och segment nybyggnation stod för 228 MSEK (112).

Bruttoresultatet uppgick till 190 MSEK (195), vilket innebar en bruttomarginal om 18,4 procent (21,1). I bruttoresultatet ingår jämförelsestörande poster på -6 MSEK (-4) kopplade omstruktureringskostnader. Det justerade bruttoresultatet var 196 MSEK (199) och justerad bruttomarginal 19,0 procent (21,5). Bruttomarginalen har minskat på grund av annan kostnadsstruktur i de förvärvade bolagen med lägre bruttomarginal än koncernsnittet. Dessutom påverkas bruttomarginalen av låg beläggning i koncernens produktionsanläggningar och i projektorganisationen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 90 MSEK (82) och administrationskostnaderna uppgick till 72 MSEK (54). Ökningen kommer från de förvärvade bolagen. Jämförelsestörande poster på -8 MSEK (-3) är tagna i hittills i år kopplade till förvärvskostnader och omstrukturering av organisationen.

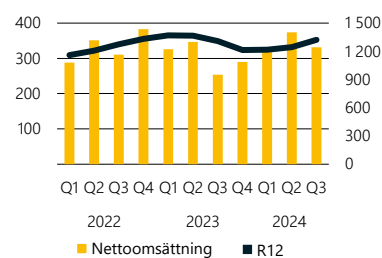
Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 52 MSEK (74), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,0 procent (8,0).

Finansnettot uppgick till -21 MSEK (-10), varav -1,1 MSEK (-1,2) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (0) är realiserade valutaförluster. Räntekostnader på -17 MSEK (-10) har ökat beroende på ökad upplåning i samband med genomförda förvärv.

Resultat efter skatt uppgick till 7 MSEK (40), medan periodens totalresultat uppgick till 9 MSEK (43) efter positiva valutaomräkningsdifferenser. Resultat per aktie uppgick till 0,12 SEK (1,81).

Operativt kassaflöde förbättrades till 81 MSEK (-2). Tidpunkten för bygglov och projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

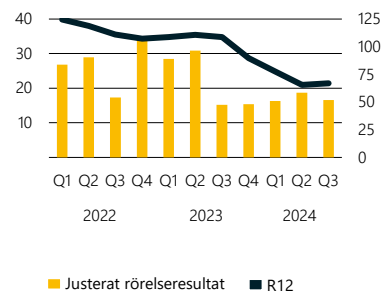
Nettoomsättning, MSEK



Operativt kassaflöde YTD

81 MSEK

Justerat rörelseresultat, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Bostadsrättsföreningar	180,6	130,5	528,8	599,7	719,4	790,3
Privata fastighetsägare	20,1	30,1	67,1	79,2	106,4	118,5
Allmännyttan	14,4	9,1	38,6	40,3	48,9	50,5
Bygg- och tillverkningsbolag	116,0	83,6	397,0	206,2	446,3	255,6
Total nettoomsättning	331,0	253,3	1 031,5	925,4	1 321,0	1 214,9

Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Sverige	137,8	148,3	439,8	585,8	606,6	752,6
Övriga Norden	165,2	63,7	489,9	228,1	571,7	310,0
Övriga Europa	28,1	41,2	101,8	111,5	142,7	152,3
Total nettoomsättning	331,0	253,3	1 031,5	925,4	1 321,0	1 214,9

Utveckling per segment

Renovering

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 247 MSEK (225). Segmentet stod för 75 procent (89) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 205 procent till 250 MSEK (82), vilket motsvarar 88 procent (61) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 15 MSEK (16) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 6,0 procent (7,1).

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 719 MSEK (846). Segmentet stod för 70 procent (91) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 39 procent till 789 MSEK (570), vilket motsvarar 78 procent (84) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 36 MSEK (72) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,0 procent (8,5).

Orderstocken ökade med 15 procent till 1 034 (899) vilket motsvarar 78 procent (84) av den totala orderstocken.

Renovering, MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Omsättning	246,6	225,0	719,5	846,3	961,2	1 088,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	14,8	15,9	36,2	71,9	48,0	83,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	6,0	7,1	5,0	8,5	5,0	7,7
Orderingång	250,0	82,0	789,1	569,6	1 058,2	838,7
Orderstock	1 034,4	898,7	1 034,4	898,7	1 034,4	925,5

Nybyggnation

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 198 procent till 84 MSEK (28). Segmentet stod för 25 procent (11) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 35 MSEK (53), vilket motsvarar 12 procent (39) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 3 MSEK (1) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 3,8 procent (5,1).

Delårsperioden

Nettoomsättningen ökade med 295 procent till 312 MSEK (79). Segmentet stod för 30 procent (9) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 103 procent till 228 MSEK (112), vilket motsvarar 22 procent (16) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) förbättrades till 16 MSEK (3) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,0 procent (4,0).

Orderstocken ökade med 75 procent till 294 MSEK (168), vilket motsvarar 22 procent (16) av den totala orderstocken.

Nybyggnation, MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Omsättning	84,4	28,3	312,0	79,1	359,8	126,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	3,2	1,5	15,6	3,1	17,2	4,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	3,8	5,1	5,0	4,0	4,8	3,8
Orderingång	35,4	53,0	228,1	112,1	254,3	138,3
Orderstock	294,4	168,2	294,4	168,2	294,4	148,1

Finansiell ställning och kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder vid delårsperiodens slut uppgick till 359 MSEK (223). Proforma, inkluderat 12 månaders resultat av förvärvade bolag, uppgick räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder i relation till justerad EBITDA till 2,9 ggr (1,4).

Räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder uppgick till 298 MSEK (153). Proforma, inkluderat 12 månaders resultat av förvärvade bolag, uppgick räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder i relation till justerad EBITDA till 2,8 ggr (1,1).

Vid utgången av delårsperioden uppgick koncernens egna kapital till 797 MSEK (758).

Koncernens soliditet var 49 procent (56).

MSEK	30-sep 2024	30-sep 2023	31-dec 2023
Långfristiga skulder till kreditinstitut	337,0	174,7	174,2
Leasing skulder långfristiga	48,1	54,3	51,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	0,4	-
Leasing skulder kortfristiga	13,1	14,8	19,0
Likvida medel	-39,4	-21,6	-2,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingkuld	358,8	222,6	241,6
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasingkuld</i>	<i>297,6</i>	<i>153,5</i>	<i>171,4</i>
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,3 x	1,5 x	1,9 x
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (proforma) (R12), ggr	2,9 x	1,4 x	1,9 x
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,3 x	1,2 x	1,6 x
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (proforma) (R12), ggr	2,8 x	1,1 x	1,6 x
Soliditet %	48,8	57,5	58,9

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

För delårsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 32 MSEK (-44).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -87 MSEK (-50), där -1 MSEK (-2) var ersättningsinvesteringar och -5 MSEK (-9) expansionsinvesteringar, samt -81 MSEK (-39) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 93 MSEK (62) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

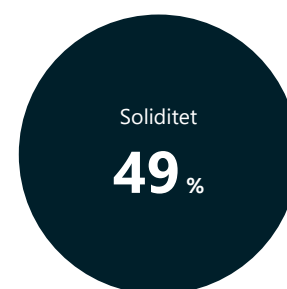
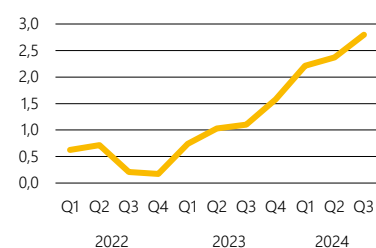
Delårsperiodens kassaflöde uppgick till 38 MSEK (-31).

Delårsperiodens avskrivningar uppgick till -39 MSEK (-33), varav -14 MSEK (-15) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -7 MSEK (-5) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

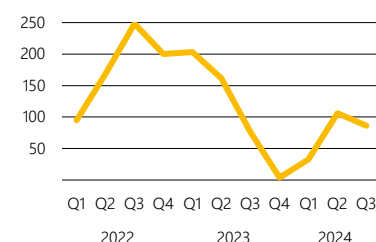
Moderbolaget

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.

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA (proforma)



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.

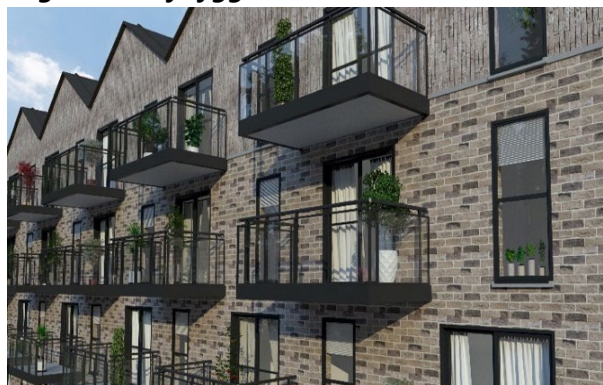
Segment - Renovering



Sjøsidan Boligpark, Norge

I segmentet ingår utbyte och utökning av befintliga balkonger, huvudsakligen inglasade balkonger. Den främsta drivkraften är det uppdämda renoveringsbehovet och fastigheternas åldersprofil. I erbjudandet ingår även fasadrenovering.

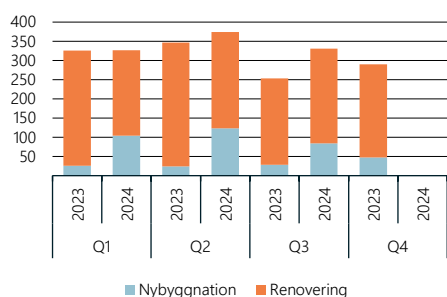
Segment - Nybyggnation



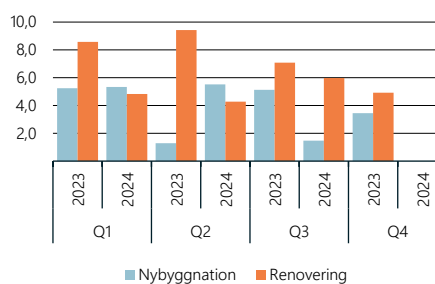
New Road Rainham, UK

I segmentet ingår balkonger vid byggnation av flerbostadsfastigheter samt balkongprojekt på den maritima marknaden. Efterfrågan drivs av takten för nyproduktion av bostäder. I erbjudandet ingår även fasadarbete vid nybyggnation.

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 september 2024 till 631 (501). Ökningen kommer från de förvärvade bolagen Riikku Group Oy och Suomen ohutlevyasennus Oy.

Säsongsvariationer

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 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 september 2024 till 23 021 648 aktier motsvarande ett aktiekapital om 138 135 310 kronor. Antalet aktieägare var 5 025. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Lannebo Kapitalförvaltning, Swedbank Robur fonder och AB Tuna Holding.

Transaktioner med närstående

Närståendekretsen består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Balco 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 marknadsmissiga grunder. För ytterligare information, se årsredovisningen 2023 på sidorna 79 och 99.

Incitamentsprogram

Balco Group AB har två långsiktiga incitamentsprogram riktade till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt cirka 40 medarbetare. Incitamentsprogrammen omfattar totalt högst 450 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammen under programmens löptid förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Programmen innebär en utspädning motsvarande cirka 2 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 120 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 549 800 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 2023 på sidorna 76, 78 och 113.

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 30–35, 42, 87–88, 91 och 94 i årsredovisningen för 2023.

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 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.

Balco Group utvärderar löpande selektiva förvärv som kan stärka vår marknadsposition på befintliga marknader. Tidpunkten för byggglöva påverkar kassaflödet mellan kvartalen. Den lägre orderingången det senaste året kommer att påverka omsättning och resultat under kommande kvartal. Vi har fortsatt kostnadsfokus och gör anpassningar av organisationen utifrån förändringar i beläggning och orderingång, men behåller viktig kompetens så inte bolaget skadas på lång sikt.

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

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 28 oktober 2024 kl. 13:00 CET.

Camilla Ekdahl
VD och koncernchef

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 28 oktober 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/balcoq3-2024/>

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

SE: +46 8 5052 0017
PIN: 835 5857 5016 #

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 2024/2025

Bokslutskommuniké 2024 10 februari 2025
Årsredovisning 2024 14 mars 2025
Delårsrapport jan-mar 2025 28 april 2025
Årsstämma 2025 6 maj 2025
Delårsrapport jan-jun 2025 14 juli 2025
Delårsrapport jan-sep 2025 27 oktober 2025

Revisors granskningsrapport

Balco Group AB (publ)

Org. nr 556821-2319

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Balco Group AB (publ) per den 30 september 2024 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 företags 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 revisions sed 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 28 oktober 2024

KPMG AB

Michael Johansson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	331,0	253,3	1 031,5	925,4	1 321,0	1 214,9
Produktions- och projektkostnader	-277,5	-199,9	-841,6	-730,5	-1 080,7	-969,5
Bruttoresultat	53,6	53,4	189,8	194,9	240,3	245,4
Försäljningskostnader	-25,5	-25,3	-89,7	-81,5	-116,5	-108,4
Administrationskostnader	-19,8	-17,2	-72,4	-54,3	-94,8	-76,7
Övriga rörelseintäkter	1,2	1,4	2,2	3,5	9,0	10,3
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,1	-0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	9,5	12,3	29,9	62,3	38,0	70,4
Finansiella intäkter	0,4	0,9	2,7	2,7	3,7	3,7
Finansiella kostnader	-9,2	-5,8	-23,8	-12,7	-29,2	-18,1
Resultat före skatt	0,8	7,3	8,8	52,4	12,5	56,0
Inkomstskatt	0,2	-1,7	-2,1	-12,4	0,8	-9,5
Periodens resultat	0,9	5,6	6,7	39,9	13,3	46,5
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,7	5,3	2,7	39,7	8,9	45,9
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1,6	0,3	4,0	0,2	4,4	0,6
Periodens resultat	0,9	5,6	6,7	39,9	13,3	46,5
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-1,5	-4,5	1,9	3,4	1,9	3,4
Periodens totalresultat	-0,5	1,1	8,7	43,4	15,2	49,9
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,2	0,8	4,7	43,2	10,8	49,2
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1,6	0,3	4,0	0,2	4,4	0,6
Periodens totalresultat	-0,5	1,1	8,7	43,4	15,2	49,9
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,03	0,24	0,12	1,81	0,40	2,09
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,03	0,24	0,12	1,81	0,40	2,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	21 909	22 936	21 909	22 680	21 909
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	21 909	22 936	21 909	22 680	21 909

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep 2024	30-sep 2023	31-dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	515,0	485,4	485,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	276,6	142,2	142,2
Summa immateriella tillgångar	791,6	627,6	627,3
Materiella tillgångar			
Nyttjanderätter	59,0	67,8	70,5
Materiella anläggningstillgångar	224,6	162,9	161,9
Summa materiella tillgångar	283,6	230,6	232,4
Finansiella anläggningstillgångar	3,6	-	-
Uppskjutna skattefordringar	0,8	0,7	0,3
Summa anläggningstillgångar	1 079,6	858,9	860,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	70,7	58,6	51,5
Kundfordringar	179,8	158,6	138,0
Avtalsfordringar	207,3	156,2	177,1
Övriga kortfristiga fordringar	51,5	62,7	37,7
Likvida medel	39,4	21,6	2,8
Summa omsättningstillgångar	548,6	457,8	407,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 628,2	1 316,7	1 267,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	138,1	131,5	131,5
Övrigt tillskjutet kapital	450,8	406,3	406,3
Reserver	13,6	11,7	11,6
Balanserat resultat inklusive årets resultat	191,5	207,0	196,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	794,0	756,5	746,1
Innehav utan bestämmande inflyande	4,6	1,4	1,8
SUMMA EGET KAPITAL	798,6	757,9	748,0
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	337,0	174,7	174,2
Leasingskuld	48,1	54,3	51,2
Övriga långfristiga skulder	36,6	13,8	1,4
Uppskjutna skatteskulder	69,5	42,1	41,7
Summa långfristiga skulder	491,2	284,9	268,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	0,4	-
Leasingskuld	13,1	14,8	19,0
Avtalsskulder	61,0	70,3	50,0
Leverantörsskulder	147,1	101,7	91,0
Övriga kortfristiga skulder	117,1	86,7	90,7
Summa kortfristiga skulder	338,3	273,9	250,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 628,2	1 316,7	1 267,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets	Innehav utan bestämmande inflyande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2023	131,5	406,3	8,3	183,7	1,2	731,0
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	39,7	0,2	39,9
Periodens övrigt totalresultat	-	-	3,4	-	-	3,4
Summa periodens totalresultat	-	-	3,4	39,7	0,2	43,3
Transaktioner med aktieägare:						
Betald utdelning	-	-	-	-16,4	-	-16,4
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-	-16,4	-	-16,4
Utgående balans 30 sep 2023	131,5	406,3	11,7	207,0	1,4	757,9
Ingående balans 1 jan 2024	131,5	406,3	11,6	196,7	1,8	748,0
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	2,7	4,0	6,7
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1,9	-	-	1,9
Summa periodens totalresultat	-	-	1,9	2,7	4,0	8,7
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-7,9	-1,2	-9,1
Transaktioner med aktieägare:						
Nyemission	6,7	43,5	-	-	-	50,2
Likvid teckningsoptioner	-	0,9	-	-	-	0,9
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	6,7	44,5	-	-	-	51,1
Utgående balans 30 sep 2024	138,1	450,8	13,6	191,5	4,6	798,6

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	9,5	12,3	29,9	62,3	38,0	70,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	12,5	8,9	22,9	34,0	27,9	38,9
Erhållna räntor	0,7	0,9	2,5	2,7	3,5	3,7
Betalda räntor	-7,5	-5,5	-20,4	-11,5	-25,5	-16,5
Betald inkomstskatt	-5,7	-7,4	-14,3	-32,4	12,4	-5,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9,5	9,2	20,6	55,1	56,2	90,7
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,0	0,8	-2,0	0,2	5,2	7,4
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	22,2	10,0	18,5	7,5	15,3	4,3
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-51,5	-14,0	-5,2	-106,4	-27,3	-128,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19,8	5,9	31,9	-43,6	49,3	-26,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-0,5	-2,5	-3,5	-4,6	-5,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,5	-1,4	-2,9	-6,8	-3,8	-7,7
Investering i dotterföretag	0,3	-	-80,8	-39,5	-80,8	-39,5
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-0,4	-	-0,8	-	-0,8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,0	-1,9	-87,0	-49,8	-90,0	-52,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av banklån	-14,2	-5,0	108,3	94,4	99,7	85,8
Förändring av leasing	-4,9	-4,0	-15,1	-15,7	-22,8	-23,4
Teckningsoptioner	0,9	-	0,9	0,0	0,9	0,0
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1,2	-	-1,2	-	-1,2	-
Betald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-16,4	-16,4	-32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,3	-9,0	92,9	62,3	60,2	29,6
Periodens kassaflöde	-41,2	-5,0	37,8	-31,1	19,5	-49,4
Likvida medel vid periodens början	81,2	27,5	2,8	51,9	21,6	51,9
Kursdifferens likvida medel	-0,7	-0,9	-1,2	0,8	-1,7	0,4
Likvida medel vid periodens slut	39,4	21,6	39,4	21,6	39,4	2,8

Nyckeltal

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	331,0	253,3	1 031,5	925,4	1 321,0	1 214,9
Orderingång	285,5	135,1	1 017,2	681,7	1 312,5	977,0
Orderstock	1 328,8	1 066,9	1 328,8	1 066,9	1 328,8	1 073,6
Bruttoresultat	53,6	53,4	189,8	194,9	240,3	245,4
Justerat Bruttoresultat	56,2	53,4	195,8	198,7	249,9	252,9
EBITDA	22,4	22,3	69,4	95,7	88,4	114,7
Justerad EBITDA	27,4	23,5	83,6	102,8	108,2	127,4
Rörelseresultat (EBITA)	11,6	13,9	37,3	67,4	47,0	77,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	16,6	15,2	51,5	74,5	66,9	89,8
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	12,3	29,9	62,3	38,0	70,4
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14,5	13,5	44,2	69,4	57,9	83,0
Bruttomarginal, %	16,2	21,1	18,4	21,1	18,2	20,2
Justerad bruttomarginal, %	17,0	21,1	19,0	21,5	18,9	20,8
EBITDA-marginal, %	6,8	8,8	6,7	10,3	6,7	9,4
Justerad EBITDA-marginal, %	8,3	9,3	8,1	11,1	8,2	10,5
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,5	5,5	3,6	7,3	3,6	7,9
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,0	6,0	5,0	8,0	5,0	8,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,9	4,8	2,9	6,7	2,9	5,8
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	4,4	5,3	4,3	7,5	4,4	6,8
Operativt kassaflöde	-1,4	18,4	80,8	-2,0	86,4	3,6
Operating cash conversion, %	-5,1	78,2	96,6	-2,0	79,8	2,8
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	1 144,0	978,9	1 070,3	906,9	1 066,0	911,2
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	629,7	493,4	570,2	435,2	565,8	439,7
Eget kapital, genomsnittligt	793,7	756,1	770,1	743,2	775,3	738,0
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing	358,8	222,6	358,8	222,6	358,8	241,6
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing	297,6	153,5	297,6	153,5	297,6	171,4
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,3	1,5	3,3	1,5	3,3	1,9
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,3	1,2	3,3	1,2	3,3	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	5,1	10,5	5,4	11,3	5,4	9,1
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	9,2	20,8	10,1	23,6	10,2	18,9
Avkastning på eget kapital, % (R12)	1,7	8,7	1,7	8,9	1,7	6,3
Soliditet, %	48,8	57,5	53,2	56,9	52,7	57,6
Heltidsanställda vid periodens slut	631	501	631	501	631	490
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	21 909	22 936	21 909	22 680	21 909
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	21 909	22 936	21 909	22 680	21 909
Eget kapital per aktie, SEK	34,49	34,53	33,57	33,92	34,18	33,68

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	6,0	6,2	17,8	18,4	25,8	26,4
Administrationskostnader	-4,5	-3,9	-15,4	-13,3	-26,8	-24,7
Rörelseresultat	1,4	2,3	2,4	5,1	-1,0	1,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,1	0,8	7,6	4,0	10,6	6,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,2	-5,0	-18,2	-14,4	-23,3	-19,4
Utdelning / resultat från koncernbolag	4,8	-	277,5	12,7	302,7	37,9
Resultat efter finansiella poster	4,1	-2,0	269,3	7,3	289,1	27,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	47,9	47,9
Skatt	0,1	0,4	1,7	1,1	-7,2	-7,7
Periodens resultat	4,3	-1,6	271,0	8,4	329,8	67,1

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep 2024	30-sep 2023	31-dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 080,0	745,7	1 458,2
Övriga långfristiga fordringar	3,7	2,9	3,4
Summa anläggningstillgångar	1 083,7	748,5	1 461,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	194,8	154,7	89,7
Övriga kortfristiga fordringar	17,0	39,1	6,2
Likvida medel	34,4	14,0	-
Summa omsättningstillgångar	246,2	207,8	95,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 329,9	956,4	1 557,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	138,1	131,5	131,5
Fritt eget kapital	691,0	333,2	375,5
Summa eget kapital	829,1	464,7	507,0
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	324,3	150,0	150,0
Övriga långfristiga skulder	32,2	15,8	3,1
Summa långfristiga skulder	356,5	165,8	153,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	3,4
Skulder till koncernföretag	120,7	316,1	874,7
Övriga kortfristiga skulder	23,7	9,8	19,2
Summa kortfristiga skulder	144,3	325,9	897,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 329,9	956,4	1 557,4

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 2023, 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 (0,7) medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,0 MSEK (1,0). 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.

jul-sep MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning - Externa intäkter	246,6	225,0	84,4	28,3	-	-	-	-	331,0	253,3
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	6,0	6,2	-6,0	-6,2	-	-
Total Nettoomsättning	246,6	225,0	84,4	28,3	6,0	6,2	-6,0	-6,2	331,0	253,3
Rörelseresultat (EBIT)	9,2	14,1	2,4	1,5	-2,2	-3,3	-	-	9,5	12,3
Avskrivningar ingår med varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	9,6	9,8	3,4	0,2	-	-	-	-	13,0	10,0
Jämförelsestörande poster	1,6	1,7	0,5	-	-	-	-	-	2,1	1,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	14,8	15,9	3,2	1,5	-1,4	-2,2	-	-	16,6	15,2
Justerad rörelsemarginal	6,0%	7,1%	3,8%	5,1%	-	-	-	-	5,0%	6,0%
Rörelseresultat (EBIT)	9,2	14,1	2,4	1,5	-2,2	-3,3	-	-	9,5	12,3
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,4	0,9	-	-	0,4	0,9
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-9,2	-5,8	-	-	-9,2	-5,8
Resultat före skatt	9,2	14,1	2,4	1,5	-10,9	-8,2	-	-	0,8	7,3

jan-sep MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning - Externa intäkter	719,5	846,3	312,0	79,1	-	-	-	-	1 031,5	925,4
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	17,8	18,4	-17,8	-18,4	-	-
Total Nettoomsättning	719,5	846,3	312,0	79,1	17,8	18,4	-17,8	-18,4	1 031,5	925,4
Rörelseresultat (EBIT)	24,7	61,9	11,6	3,0	-6,4	-2,5	-	-	29,9	62,3
Avskrivningar ingår med varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	30,0	31,2	9,5	2,2	-	-	-	-	39,5	33,4
Jämförelsestörande poster	4,2	4,9	3,2	0,2	-	-	-	-	7,4	5,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	36,2	71,9	15,6	3,1	-0,2	-0,6	-	-	51,5	74,5
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	5,0%	8,5%	5,0%	4,0%	-	-	-	-	5,0%	8,0%
Rörelseresultat (EBIT)	24,7	61,9	11,6	3,0	-6,4	-2,5	-	-	29,9	62,3
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,7	2,7	-	-	2,7	2,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-23,8	-12,7	-	-	-23,8	-12,7
Resultat före skatt	24,7	61,9	11,6	3,0	-27,5	-12,5	-	-	8,8	52,4

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 2024	30-sep 2023	31-dec 2023
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld			
Långfristiga räntebärande skulder	385,1	229,0	225,4
Kortfristiga räntebärande skulder	13,1	15,1	19,0
Likvida medel	-39,4	-21,6	-2,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	358,8	222,6	241,6
Justerad EBITDA, (R12)	108,2	147,7	127,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	3,3	1,5	1,9
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld			
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	358,8	222,6	241,6
Leasing skulder långfristiga	-48,1	-54,3	-51,2
Leasing skulder kortfristiga	-13,1	-14,8	-19,0
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld	297,6	153,5	171,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr			
Justerad EBITDA, (R12)	108,2	147,7	127,4
Leasingavskrivningar (R12)	-18,8	-23,9	-20,2
<i>Justerad EBITDA, (R12) exkl leasingavskrivningar</i>	<i>89,5</i>	<i>123,9</i>	<i>107,1</i>
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr	3,3	1,2	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	794,0	756,5	746,1
Räntebärande nettoskuld	358,8	222,6	241,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 066,0	907,8	911,2
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	57,9	102,7	83,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,4	11,3	9,1
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	794,0	756,5	746,1
Balansomslutning	1 628,2	1 316,7	1 267,2
Soliditet, %	48,8	57,5	58,9

	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	okt-sep 2023/24	jan-dec 2023
MSEK						
Justerat rörelseresultat (EBIT)						
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	12,3	29,9	62,3	38,0	70,4
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	4,2	0,2	8,1	5,1	13,7	10,7
Förvärvskostnader	0,7	1,0	6,1	1,9	6,2	1,9
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14,5	13,5	44,2	69,4	57,9	83,0
Rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	12,3	29,9	62,3	38,0	70,4
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2,1	1,7	7,4	5,1	9,0	6,8
Rörelseresultat (EBITA)	11,6	13,9	37,3	67,4	47,0	77,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14,5	13,5	44,2	69,4	57,9	83,0
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2,1	1,7	7,4	5,1	9,0	6,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	16,6	15,2	51,5	74,5	66,9	89,8
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	12,3	29,9	62,3	38,0	70,4
Avskrivningar och nedskrivningar	13,0	10,0	39,5	33,4	50,4	44,3
EBITDA	22,4	22,3	69,4	95,7	88,4	114,7
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14,5	13,5	44,2	69,4	57,9	83,0
Avskrivningar och nedskrivningar	13,0	10,0	39,5	33,4	50,4	44,3
Justerad EBITDA	27,4	23,5	83,6	102,8	108,2	127,4
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-0,5	-2,5	-3,5	-4,6	-5,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,5	-1,4	-2,9	-6,8	-3,8	-7,7
varav expansionsinvesteringar	1,6	0,4	4,4	4,4	7,0	7,0
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,4	-1,5	-1,0	-5,9	-1,4	-6,4
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	27,4	23,5	83,6	102,8	108,2	127,4
Förändring av rörelsekapital	-28,5	-3,6	-1,8	-98,9	-20,4	-117,4
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,4	-1,5	-1,0	-5,9	-1,4	-6,4
Operativt kassaflöde	-1,4	18,4	80,8	-2,0	86,4	3,6
Nettoomsättning exklusive förvärv						
Nettoomsättning	331,0	253,3	1 031,5	925,4	1 321,0	1 214,9
Förvärvad nettoomsättning	-109,2	-18,1	-315,7	-58,2	-322,0	-64,6
Nettoomsättning exklusive förvärv	221,8	235,1	715,8	867,2	999,0	1 150,3

Not 5 Förvärv

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 kvadratmeter 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 där hälften betalades vid tillträdet och resterande hälft kommer att betalas över kommande fyra år med en fjärdedel per år. Förvärvskalkylen är preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

Kontant betalning	78,5
Nuvärdesberäknad framtida betalningar	39,2
Förvärvade nettotillgångar	-117,7
Goodwill	-

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

Likvida medel	2,2
Materiella anläggningstillgångar	64,3
Immateriella tillgångar	104,6
Varulager	15,9
Fordringar	84,3
Skulder	-133,8
Uppskjutna skatteskulder	-19,8
Förvärvade nettotillgångar	117,7

Den 6 mars ingick Balco Group avtal om och slutförde förvärv av 60 procent av aktierna i Suomen ohutlevyasennus Oy, ett finländskt totalentreprenad- och fasadbolag. Förvärvet konsolideras från den 1 mars 2024 och väntas bidra positivt till vinst per aktie under helåret 2024. Genom förvärvet stärker Balco Group ytterligare sin position på den finländska marknaden och utökar utbudet inom segmentet renovering samt inom totalentreprenad och grön transformering. Balco Groups senaste förvärv Riikku är en stor leverantör till Suomen ohutlevyasennus och tillsammans leder de båda förvärven till att koncernen etablerar sig som ledande aktör i Finland. Suomen ohutlevyasennus Oy grundades 1984 och är ett totalentreprenadföretag med fasadrenovering som expertområde. Projekten omfattar i huvudsak fasadrenovering med tilläggsisolering samt ofta montering av balkonginglasning. Över 90 procent av bolagets omsättning kommer från renoveringssegmentet och kunderna utgörs av bostadsrättsföreningar och byggföretag. Bolaget ligger i Åbo, Finland och omsatte drygt 11 MEUR under 2023 och har haft en högre rörelsemarginal än Balco Groups under flera års tid. Suomen ohutlevyasennus kommer fortsatt att drivas av delägarna Jukka Stam och Mikko Jokinen. Den avtalade köpeskillingen uppgår till 5,4 MEUR för 60 procent av aktierna på kassa- och skuldfri basis. 1,4 MEUR betalades med nyemitterade aktier till Suomen ohutlevyasennus tidigare ägare. Resterande 4 MEUR finansieras med egen kassa och betalades tillträdet. Förvärvskalkylen är preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

Kontant betalning	60,9
Förvärvade nettotillgångar	-34,8
Goodwill	26,1

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

Likvida medel	4,3
Materiella anläggningstillgångar	9,8
Immateriella tillgångar	44,3
Fordringar	11,1
Skulder	-25,4
Uppskjutna skatteskulder	-9,3
Förvärvade nettotillgångar	34,8

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 kostnadsbilden.
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) 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).
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

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
		genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
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. omstruktureringkostnader, 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 (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 bättre 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.

631 medarbetare

7 marknader

1 321 MSEK nettoomsättning R12

35 000 kvm total produktionsyta

Balco Group bildades 1987 och är en koncern bestående av producerande och säljande bolag. Koncernen är marknadsledande i Norden och verksam på ett flertal marknader i norra Europa. Huvudkontoret ligger i Växjö och inom koncernen arbetar cirka 650 anställda. Generellt och utmärkande för bolagen i koncernen är en decentraliserad och effektiv försäljningsprocess som kontrollerar hela värdekedjan – från säljarbete till installerad balkong.

BALCO
GROUP