



'Det är lika bra att säga det direkt. Vi älskar balkonger!'

Sedan Balco grundades 1987 har företaget etablerat sig som en ledande aktör inom segmentet öppna och inglasade balkongsystem. Balcos högkvalitativa produkter efterfrågas över hela Europa och dess innovativa lösningar och eleganta design har gett många människor ökad livskvalitet. Balco är idag verksam på ett flertal marknader i Europa och har produktionsenheter i Sverige, Polen och Danmark. Koncernens omsättning under 2016 uppgick till 802 MSEK. Balco är ett tillväxtbolag med fokus på teknisk innovation, hög kvalitet och nöjda kunder. Koncernen har sitt huvudkontor i Växjö. Bolaget är börsnoterat på Nasdaq Stockholm.

Läs mer om Balco på www.balcogroup.se

Kontakt Balco Group AB:

Tel: 0470-53 30 00

Huvudkontor: Älgvägen 4, 352 45 Växjö

Webb: www.balcogroup.se

Email: info@balco.se

Organisationsnummer: 556821-2319

Ett stabilt kvartal med fortsatt tillväxt

Tredje kvartalet: juli-september 2017

- **Nettoomsättningen** uppgick till 206,0 MSEK (192,1), en ökning med 7,2 procent eller 13,9 MSEK. Ökningen var i sin helhet organisk.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 12,2 MSEK och inkluderar 9,2 MSEK i kostnader för börsnotering. Justerat rörelseresultat uppgick till 21,4 MSEK (19,1), en ökning med 2,3 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 10,4 procent (9,9).
- **Kvartalets resultat efter skatt** uppgick till -2,0 MSEK (3,9).
- **Kvartalets resultat per stamaktie** uppgick till -0,48 SEK (0,04), både före och efter utspädning.
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 10,1 MSEK (-2,1).

Delårsperioden: januari-september 2017

- **Nettoomsättningen** uppgick till 705,3 MSEK (563,9), en ökning med 25,1 procent eller 141,4 MSEK. Ökningen var i sin helhet organisk.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 66,0 MSEK (48,2), en ökning med 36,9 procent eller 17,8 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 79,3 MSEK (49,5), en ökning med 29,8 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,2 procent (8,8).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 17,6 MSEK (8,3).
- **Periodens resultat per stamaktie** uppgick till 0,88 SEK (0,06), både före och efter utspädning.
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 44,5 MSEK (36,0).
- **Orderstocken** uppgick vid periodens utgång till 1 218,2 MSEK (1 073,0).

Händelser i tredje kvartalet

- Produktionsenheten i Polen färdigställdes och produktionen var i full drift per slutet av september.

Händelser efter kvartalets slut

- Balco noterades på Nasdaq Stockholm den 6 oktober 2017. Antalet stamaktier uppgick per sista oktober till 21 428 773 och antalet aktieägare var 2 866.
- Vid extra bolagsstämma den 5 oktober 2017 beslutades om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner.
- Bygglov har blivit klart för Balcos historiskt största order, vilket medför produktionsstart i fjärde kvartalet. Projektet är totalt på cirka 160 MSEK och inom segmentet Renovering.
- Balco har erhållit en avsiktsförklaring om leverans av balkonger till ytterligare ett kryssningsfartyg. Möjligt ordervärde är cirka 60 MSEK och kommer att redovisas som orderingång när avtal är tecknat.

Omsättning och resultat

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	%	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	%	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016	%
Nettoomsättning	206,0	192,1	7%	705,3	563,9	25%	943,0	801,6	18%
Orderingång	202,2	368,3	-45%	817,0	793,3	3%	1 090,0	1 066,3	2%
Orderstock	1 218,2	1 073,0	14%	1 218,2	1 073,0	14%	1 218,2	1 107,2	10%
Bruttoresultat	49,0	47,8	3%	174,0	137,6	26%	226,3	189,9	19%
Bruttoresultat, %	23,8	24,9		24,7	24,4		24,0	23,7	
Rörelseresultat (EBIT)	12,2	17,7	-31%	66,0	48,2	37%	81,5	63,6	28%
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,9	9,2		9,4	8,5		8,6	7,9	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	21,4	19,1	12%	79,3	49,5	60%	112,1	82,4	36%
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	10,4	9,9		11,2	8,8		11,9	10,3	
Periodens resultat	-3,3	4,7	-170%	16,2	9,6	69%	19,8	12,9	53%
Operativt kassaflöde	10,1	-2,1	n/a	44,5	36,0	24%	81,9	73,4	12%

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef:

"Under hösten 2017 passerade Balco två viktiga milstolpar för bolagets framtida utveckling; den 6 oktober noterades Balco på Nasdaq Stockholm och i slutet av oktober erhöles bygglov för det största projektet i Balcos historia, renovering av balkonger i Östersund i Sverige, vilket kommer att bidra till omsättningen under 2018".



Det är med glädje som jag kan konstatera att Balcos börsintroduktion på Nasdaq Stockholm blev en succé. Intresset för att bli aktieägare i Balco var stort och aktien övertecknades många gånger. Jag vill passa på och tacka för förtroendet och hälsa alla nya ägare välkomna till Balco. En börsnotering var ett viktigt steg för Balco av flera anledningar. Att leva i en noterad miljö bidrar till ökad transparens. Det stärker våra ambitioner och vår vilja att fortsätta utveckla och förbättra oss, samtidigt som vi skapar en plattform för fortsatt framtida tillväxt och expansion.

Börsnoteringen och tillhörande omfinansiering stärkte Balcos finansiella ställning. Den stärkta balansräkningen innebär att soliditeten har ökat från cirka 18 procent till över 42 procent.

Jag kan konstatera att efterfrågan på våra produkter under hösten har varit fortsatt god. Orderstocken har fortsatt utvecklats väl och orderingången i kvartalet var 202 MSEK. Omsättningen i det tredje kvartalet ökade med 13,9 MSEK, motsvarande en tillväxt om 7,2 procent. Tillväxten var något under vår målsättning på 10 procent och beror på att tidpunkten när omsättningen redovisas styrs av när

kunden erhåller bygglov och omsättningen mellan kvartalen påverkas av detta.

Verksamhetsmässigt har det tredje kvartalet varit produktivt för Balco. Vår kund erhöles efter kvartalets slut bygglov, vilket innebär produktionsstart, för det största projektet i Balcos historia. Ordervärdet på renoveringsprojektet i Östersund i Sverige uppgår till cirka 160 MSEK och kommer att bidra väsentligt till omsättningen under 2018. Vår nyetablerade produktionsenhet i Polen färdigställdes en månad tidigare än tidplan och är i full drift per slutet av september. Utökningen var viktig för att möta kommande kapacitetsbehov. Vi ser en fortsatt stor efterfrågan av citybalkonger i Danmark och bedömer potentialen att erbjuda citybalkonger på andra marknader som mycket god. Vi arbetar därför med att etablera en produktionsenhet för citybalkonger i Polen, både för att säkerställa kapacitet och kvalitet. Tack vare att vi använder våra redan befintliga lokaler är målsättningen att driften är i gång redan i början av 2018.

Inom Nybyggnationssegmentet ser vi att balkongsystem inom maritim tillämpning är intressant och vi har en avsiktsförklaring om leverans av balkongsystem till ytterligare ett kryssningsfartyg. Värdet på denna order kommer vara cirka 60 MSEK och redovisas som orderingång när avtalet är klart. Produktionen och leveransen beräknas ske under 2018.

Vi fortsätter att vara kostnadsmedvetna och ökade volymer ger oss stordriftsfördelar som återspeglar sig i en högre lönsamhet. Det justerade rörelseresultatet ökade i kvartalet med 2,3 MSEK vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,4 procent (9,9), samtidigt som det fortsatt under kvartalet lagts kostnader på att bygga kapacitet för framtiden. Den justerade rörelsemarginalen för delårsperioden är 11,2 procent. Målet att nå en operativ rörelsemarginal på 13,0 procent, som är vårt mål på medellång sikt, har kommit lite närmare.

Balco har samtidigt med arbetet med börsnoteringen levererat ett stabilt kvartal med ökad omsättning och lönsamhet samt fortsatt byggt organisations- och produktionskapacitet, som behövs för att leverera en orderstock på över 1,2 mdr SEK. Vår starka position inom renoveringssegmentet i kombination med vår finansiella styrka gör att jag med tillförsikt ser fram emot vår fortsatta utveckling.

Växjö 16 november 2017



Kenneth Lundahl, vd och koncernchef
Balco Group AB

Koncernens utveckling

Omsättning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 7,2 procent till 206,0 MSEK (192,1) en ökning med 13,9 MSEK. För niomånadersperioden januari-september ökade omsättningen med 25,1 procent till 705,3 MSEK (563,9), vilket motsvarar en ökning om 141,4 MSEK. Den något lägre omsättningstillväxten i kvartalet jämfört med tidigare kvartal förklaras av generellt längre ledtider för bygglov i Köpenhamn samt en fördröjning av bygglov på enstaka större projekt i Sverige. Tillväxtökningen i det tredje kvartalet ligger något under Balcos tillväxtmål om en årlig tillväxtökning på 10 procent medan ökningstakten för niomånadersperioden väsentligt överstiger målet. Tillväxten i respektive period var i sin helhet organisk. Omsättningsökningen i tredje kvartalet och för perioden förklaras av orderstockens goda utveckling under de senaste åren. Tillväxten förklaras vidare av investeringar i en utökad säljorganisation, geografisk expansion samt av en fortsatt produktutveckling. Huvudmarknaderna har utvecklats väl under både tredje kvartalet och niomånadersperioden och vi ser fortsatt positivt på de nyligen etablerade marknaderna.

Av den totala nettoomsättningen i tredje kvartalet stod segment Renovering för 175,5 MSEK och segment Nybyggnation för 30,6 MSEK. För delårsperioden var nettoomsättningen 601,6 MSEK för segment Renovering och 103,7 MSEK för segment Nybyggnation.

Under det tredje kvartalet uppgick orderingen till 202,2 MSEK (368,3). Orderingen i kvartalet är i allt väsentligt hänförlig till segment Renovering medan föregående års kvartal inkluderade 106 MSEK i ordervärde för balkongsystem till kryssningsfartyg inom segment Nybyggnation. För niomånadersperioden ökade orderingen med 23,7 MSEK till 817,0 MSEK (793,3) motsvarande en ökning med 3,0 procent. Av årets ordergång utgjorde segment Renovering 92,0 % (73,0) medan segment Nybyggnation har haft en lägre ordergång och stod för 8,0 % (27,0). Den ackumulerade orderstocken ökade till 1 218,2 MSEK (1 073,0), motsvarande en tillväxt om 13,5 procent.

Resultat

Bruttoresultatet i tredje kvartalet ökade och uppgick till 49,0 MSEK (47,8), vilket motsvarade en något lägre bruttomarginal om 23,8 procent (24,9). Bruttoresultatet i kvartalet ökade med den ökade omsättningen men har påverkats negativt av valuta. För niomånadersperioden ökade bruttovinsten med 36,4 MSEK till 174,0 MSEK (137,6), en marginal om 24,7 procent (24,4), drivet av den ökade omsättningen men negativt påverkat avseende valuta.

Försäljningskostnaderna minskade i kvartalet till 18,2 MSEK (20,2), relaterat till den förändrade säljorganisationen inom segmentet Nybyggnation. För perioden ökade de dock något, vilket är i linje med Balcos strategi att fortsätta utökningen av försäljningsorganisationen inom segmentet Renovering. De totala rörelsekostnaderna i tredje kvartalet uppgick till 36,8 MSEK (30,0), motsvarande 17,9 procent av omsättningen (15,6). De högre kostnaderna i relation till omsättningen förklaras av kostnader för börsnoteringen.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet minskade jämfört med föregående år och uppgick till 12,2 MSEK (17,7), motsvarande en rörelsemarginal om 5,9 (9,2). Resultatet i kvartalet har belastats med kostnader för bolagets börsnotering med 9,2 MSEK (1,3). Rörelseresultatet för niomånadersperioden förbättrades och uppgick till 66,0 (48,2), vilket ger en rörelsemarginal för perioden om 9,4 procent (8,5). Resultatförbättringen för niomånadersperioden förklaras i huvudsak av ökad omsättning. För delårsperioden uppgick kostnaderna för börsnoteringen till 13,2 MSEK (1,3). Bedömningen från prospektet att totalkostnaden för noteringen kommer att uppgå till cirka 25 MSEK kvarstår.

Kvartalets justerade rörelseresultat ökade till 21,4 MSEK (19,1), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 10,4 procent (9,9). För niomånadersperioden uppgick det justerade rörelseresultatet till 79,3 MSEK (49,5) och den justerade rörelsemarginalen till 11,2 procent (8,8). Resultatutvecklingen är ett steg mot företagets lönsamhetsmål på medellång sikt om en rörelsemarginal om minst 13 procent. Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -2,0 MSEK (3,9) och för niomånadersperioden till 17,6 MSEK (8,3).

Verksamhet och utveckling per segment

Verksamhet och marknad

Balco erbjuder kundanpassade balkonglösningar under eget varumärke till bostadsrättsföreningar, privata fastighetsägare, den offentliga sektorn och byggföretag i huvudsakligen Sverige, Norge och Danmark, men även i Tyskland, Finland, Storbritannien och Nederländerna. Balco är idag marknadsledande på den svenska och norska balkongmarknaden och är den näst största aktören i Danmark. På övriga marknader innehar Balco en stark utmanarposition. Balcos verksamhet är uppdelat i två rörelsesegment; Renovering och Nybyggnation. Värdet på den nordeuropeiska balkongmarknaden uppskattas till cirka 38 mdr SEK under 2016 och förväntas växa med cirka 6 procent årligen under perioden 2015-2020¹⁾. Tillväxten drivs av en fortsatt stark utveckling på Balcos huvudmarknader, Sverige, Norge och Danmark, vilka förväntas ha en värdetillväxt på cirka 13 procent per år under perioden 2015-2020¹⁾.

Produkter

Balco erbjuder ett omfattande utbud av produkter och lösningar till balkongindustrin under eget varumärke. Bolagets produkter är egenutvecklade, patenterade och anpassade efter kundernas önskemål och behov. Balcos inglasade balkonger är den största produktkategorin. Övriga viktiga produktkategorier är klimatväggar, öppna balkonger, citybalkonger, loftbalkonger samt prefabricerade balkonger.

Renovering

Segmentet Renovering innefattar såväl utbyte och expansion av befintliga balkonger som installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter utan balkong. Majoriteten av Balcos omsättning inom området utgörs av inglasade balkonger till bostadsrättsföreningar.

Omsättningen inom rörelsesegmentet Renovering ökade i det tredje kvartalet med 5,9 MSEK till 175,5 MSEK (169,6). För niomånadersperioden ökade omsättningen med 17,8 procent till 601,6 MSEK

(510,5). Segmentet stod för 85,2 procent av Balcos totala omsättning i det tredje kvartalet. Vidare har företagets produktutveckling liksom den geografiska expansionen av segmentet fortsatt.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 20,7 MSEK (20,5), motsvarande en rörelsemarginal om 11,8 procent i kvartalet (12,1). För perioden ökade rörelseresultatet till 78,2 MSEK (54,4) en ökning med 43,8 procent. Marginalminskningen i perioden förklaras av kostnader för expansion och valuta.

Nybyggnation

Segmentet Nybyggnation innefattar installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom maritim tillämpning. Inom nybyggnationssegmentet erbjuder Balco hela sitt produktsortiment. De största produktområdena utgörs av inglasningar och öppna balkonger.

Omsättningen inom rörelsesegmentet Nybyggnation ökade i det tredje kvartalet med 8,1 MSEK till 30,6 MSEK (22,5). För perioden ökade segmentets omsättning med 94,2 procent till 103,7 MSEK (53,4). Ökningen är till stor del hänförlig till expansionen med balkongsystem för kryssningsfartyg. Segmentet stod för 14,8 procent av Balcos totala omsättning i det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet för segmentet Nybyggnation förbättrades och uppgick till 0,2 MSEK (-1,7), motsvarande en rörelsemarginal om 0,6 procent i kvartalet (-7,6). För perioden uppgick rörelseresultatet till 4,8 MSEK (-1,7), en rörelsemarginal om 4,6 procent (-3,2). Resultatförbättringen i kvartalet och för perioden förklaras främst av de organisatoriska förändringarna som gjordes i slutet av föregående år, vilka medförde en striktare selektion av projekt samt en förändrad säljorganisation.

1) Källa: Marknadsstudie, Arthur D. Little

Omsättning per segment

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	%	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	%	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016	%
Renovering	175,5	169,6	3%	601,6	510,5	18%	817,6	726,4	13%
Nybyggnation	30,6	22,5	36%	103,7	53,4	94%	125,4	75,2	67%
Koncern övrigt	1,8	0,2	n/a	5,4	0,6	n/a	11,0	6,2	n/a
Eliminering	-1,8	-0,2	n/a	-5,4	-0,6	n/a	-11,0	-6,2	n/a
Total omsättning	206,0	192,1	7%	705,3	563,9	25%	943,0	801,6	18%

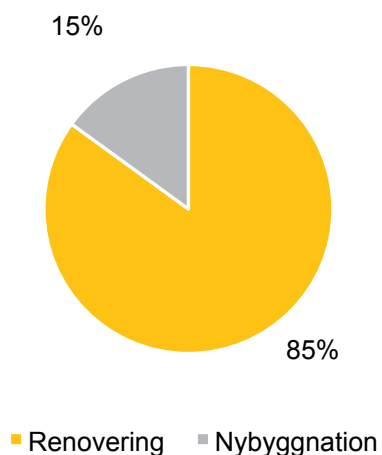
Rörelseresultat per segment

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	%	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	%	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016	%
Renovering	20,7	20,5	1%	78,2	54,4	44%	107,1	83,2	29%
Nybyggnation	0,2	-1,7	n/a	4,8	-1,7	n/a	-13,3	-19,8	n/a
Koncern övrigt	-8,7	-1,0	n/a	-17,0	-4,5	n/a	-12,3	0,2	n/a
Eliminering	0,0	0,0	n/a	0,0	0,0	n/a	0,0	0,0	n/a
Totalt rörelseresultat	12,2	17,7	-31%	66,0	48,2	37%	81,5	63,6	28%

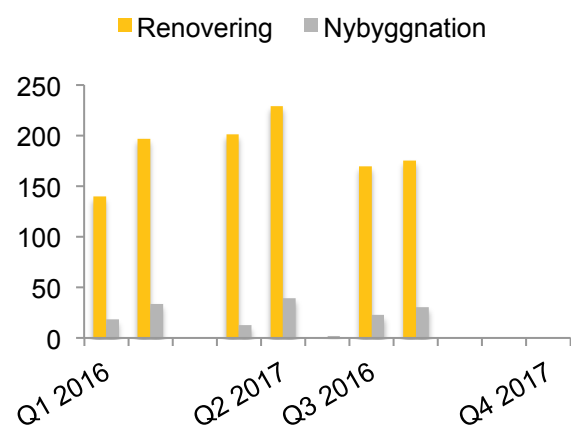
Rörelsemarginal per segment

%	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Renovering	11,8%	12,1%	13,0%	10,6%	13,1%	11,5%
Nybyggnation	0,6%	-7,6%	4,6%	-3,2%	n/a	n/a
Koncern övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Eliminering	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total rörelsemarginal	5,9%	9,2%	9,4%	8,5%	8,6%	7,9%

Andel av total omsättning, Q3 (%)



Omsättningsutveckling per kvartal



Balansräkning, finansiell ställning & kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 405,1 MSEK (370,3 MSEK per 30 september 2016, 360,0 MSEK per 31 december 2016). I den räntebärande nettoskulden inkluderas ägarlån uppgående till 289,4 MSEK (251,6). Exkluderat för ägarlån uppgick den externa räntebärande nettoskulden till 115,7 MSEK (118,6). Balcos externa räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick vid slutet av perioden till 0,9 ggr (1,1), vilket är inom ramen för företagets skuldsättningsmål (ej över 2,5 ggr). Vid utgången av niomånadersperioden 2017 uppgick koncernens eget kapital till 155,7 MSEK (136,1 MSEK per 30 september 2016 och 139,5 per 31 december 2016). Koncernens soliditet var 18,4 procent (18,5).

I samband med Balcos börsnotering på Nasdaq Stockholm den 6 oktober 2017 omfinansierades bolagets verksamhet och ett nytt treårigt bankavtal ingicks. Avtalet omfattar ett banklån på cirka 142 MSEK, en checkkredit uppgående till 65 MSEK samt 100 MSEK i kreditutrymme för framtida förvärv. Samtidigt löstes ägarlån och preferensaktier i sin helhet in i utbyte mot stamaktier och en mindre del i likvida medel. Moderbolagets egna kapital har ökat och soliditeten i koncernen har därmed stärkts från 18,4 procent till 42,5 procent.

Finansiell ställning

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Ägarlån	289,4	251,6	260,1
Externa långfristiga räntebärande skulder	43,2	64,5	45,0
Kortfristiga räntebärande skulder	97,1	74,9	76,6
Likvida medel	-24,5	-20,7	-21,7
Räntebärande nettoskuld	405,1	370,3	360,0
Avgår: Ägarlån	-289,4	-251,6	-260,1
Extern Räntebärande nettoskuld	115,7	118,6	99,9
Soliditet %	18,4	18,5	19,5
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,9x	1,1x	1,0x

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden uppgick till 27,6 MSEK (31,8). Minskningen är hänförlig till ökad omsättning. Förändringen i rörelsekapitalet under perioden var -43,6 MSEK (-24,3). Rörelsekapitalet har påverkats av ökade rörelsefordringar till följd av ökad omsättning samt av att upparbetandegraden i pågående projekt har ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -41,7 MSEK, vilket är en ökning från föregående års investeringar på -4,7 MSEK. Årets investeringar avser till stor del uppförandet av en ny produktionsbyggnad i Polen på 5 800 kvadratmeter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16,9 MSEK (-34,5). Förändringen är huvudsakligen hänförlig till avsaknad av amortering i perioden och ett ökat utnyttjande av checkkredit. Periodens kassaflöde ökade jämfört med föregående år till 2,8 MSEK (-7,4) i en period då Balco genomför stora expansionsinvesteringar, 37,9 MSEK (4,9).

Investeringar och avskrivningar

Investeringarna under perioden uppgick till -41,7 MSEK (-4,7). Investeringarna bestod i huvudsak av uppförandet av byggnaden för den nya produktionsenheten i Polen. Avskrivningarna uppgick till 12,5 MSEK (10,3). För perioden uppgår investeringarna som finansierats med finansiell leasing till 1,7 MSEK (15,3).

Moderbolaget

Moderbolaget har sitt säte i Växjö och bedriver verksamhet direkt samt genom 13 svenska och utländska dotterbolag. Verksamheten i moderbolaget är huvudsakligen inriktad på bolagsstyrningsfrågor, styrelsearbete och finansiering. I samband med Balcos börsnotering omfinansierades bolaget och moderbolagets kapitalstruktur förändrades. Resultatet för perioden uppgick till -35,2 MSEK (-25,4).

Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i Balco uppgick per sista september 2017 till 322 (293). Personalökningen jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till utökad försäljnings- och operationsorganisation (konstruktörer, statiker, projektledare samt montageledare).

Årstidsvariationer

Balcos verksamhet påverkas marginellt av säsongsvariationer. Koncernen påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stämмосäsongen i bostadsrättsföreningar normalt infaller i det andra och det fjärde kvartalet. Koncernens starkaste kvartal är normalt det andra och fjärde kvartalet. Omsättningen och resultatet påverkas vidare positivt av månader med många arbetsdagar och avsaknad av ledighet, samt något negativt av väderfaktorer där vintrar med betydande snömängd innebär ökade kostnader.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Balco börsnoterades på Nasdaq Stockholm den 6 oktober 2017. I samband med noteringen löstes aktieägarlån och preferensaktier in. En del i förberedelserna inför noteringen inkluderade en omvänd aktiesplit och en riktad kvittningsemission. En utförlig beskrivning av aktiekapitalets utveckling finns på bolagets hemsida, www.balcogroup.se under Aktieinformation. Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den sista september 2017 till 11 286 574 med ett kvotvärde om 6,00 kronor och efter slutförda kapitalstrukturförändringar finns 21 428 773 aktier motsvarande ett aktiekapital om 128 577 685 kronor. Antalet aktieägare per den sista oktober 2017 (bolaget börsnoterades den 6 oktober) uppgick till 2 866. De fem största aktieägarna var Segulah IV L.P., AB Skandrenting, Swedbank Robur Fonder, Danica Pension, och MSIL IPL Client account.

Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner 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 Segulah vilken representeras i styrelsen av Lennart Kalén, styrelsens ordförande, Percy Calissendorff samt Marcus Planting-Bergloo. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder. För ytterligare information, se årsredovisning 2016.

Incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma som hölls den 5 oktober 2017 beslutades om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare,

totalt 49 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 1 071 432 teckningsoptioner, som högst berättigar tillnyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas inte överstiga 150 000 SEK. Programmet innebär en utspädning motsvarande högst 5 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 397 964 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 1 405 807 SEK. Utöver ovanstående incitamentsprogram utfärdade Balcos tidigare huvudägare Segulah i september 2017 köpoptioner avseende aktier i Balco till bolagets ledande befattningshavare. Varje köpoption enligt programmet ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget från Segulah. Lösenpriset för varje aktie är 110 procent av introduktionskursen. Totalt omfattar programmet 1 100 000 aktier i Balco motsvarande cirka fem procent av det totala antalet röster och aktier i bolaget. Inga kostnader för köpoptionsprogrammet väntas belasta bolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen 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. Det finns en valutarisk i Balco. Under tredje kvartalet 2017 utgjorde 52 procent av rörelseintäkterna utländska valutor. Balcos risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 23-25 i årsredovisningen för 2016.

Utsikter

Balco ger inga finansiella prognoser för sin framtida utveckling. Koncernens långsiktiga mål finns återgivna nedan. Balco har en stark position på en fragmenterad och attraktivt växande europeisk balkongmarknad. Värdet på den nordeuropeiska balkongmarknaden uppskattas till cirka 38 mdr SEK under 2016 och förväntas växa med cirka 6 procent årligen under de närmsta åren. Balco är en av få kompletta balkongleverantörer på marknaden som har förmågan att tillhandahålla kundanpassade och unika balkonglösningar.

Finansiella mål

Intäktsstillväxt

- Balco ska växa med 10 procent per år.

Lönsamhet

- Balco ska nå en rörelsemarginal (EBIT) om minst 13 procent.

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

- Balco ska dela ut minst hälften av resultatet efter skatt, givet att det inte äventyrar Balcos långsiktiga utveckling.

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

Denna information är sådan information som Balco Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 november 2017 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls idag den 16 november klockan 10:30 (CET) då vd och koncernchef Kenneth Lundahl och CFO Fredrik Hall presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande, vänligen ring in på:

SE: +46 8 566 426 62

UK: +44 203 008 98 02

USA: +1 855 753 22 36

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för niomånadersperioden ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

För mer information, vänligen kontakta:

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef
Tfn: 070-630 20 57
Fredrik Hall, CFO
Tfn: 070-392 77 30
Cecilia Lannebo, IR-chef
Tfn: 0722-208 277

Kalendarium 2018

Bokslutskommuniké	23 feb 2018
Årsredovisning 2017	13 april 2018
Delårsrapport jan-mar 2018	17 maj 2018
Årsstämma 2018	17 maj 2018

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Nettoomsättning		206,0	192,1	705,3	563,9	943,0	801,6
Produktions- och projektkostnader		-157,1	-144,3	-531,2	-426,3	-716,7	-611,7
Bruttoresultat		49,0	47,8	174,0	137,6	226,3	189,9
Försäljningskostnader		-18,2	-20,2	-63,3	-62,5	-89,9	-89,1
Administrationskostnader		-18,5	-10,1	-44,8	-28,2	-55,4	-38,8
Andelar i intresseföretags resultat		-0,1	0,1	0,1	0,2	0,4	0,6
Övriga rörelseintäkter		1,3	1,4	5,1	3,4	12,1	10,4
Övriga rörelsekostnader		-1,3	-1,3	-5,1	-2,4	-12,0	-9,4
Rörelsekostnader		-36,8	-30,0	-108,0	-89,5	-144,8	-126,3
Rörelseresultat		12,2	17,7	66,0	48,2	81,5	63,6
Finansiella intäkter		0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	-
Finansiella kostnader		-12,0	-10,3	-34,7	-30,5	-45,1	-40,9
Resultat före skatt		0,2	7,5	31,4	17,8	36,4	22,7
Inkomstskatt		-2,2	-3,6	-13,7	-9,5	-14,9	-10,7
Periodens resultat		-2,0	3,9	17,6	8,3	21,6	12,1
Övrigt totalresultat							
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen							
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		-1,3	0,8	-1,4	1,3	-1,8	0,9
Periodens totalresultat		-3,3	4,7	16,2	9,6	19,8	12,9
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-3,3	4,7	16,2	9,6	19,6	12,9
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	4	-0,48	0,04	0,88	0,06	1,07	0,08
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	4	-0,48	0,04	0,88	0,06	1,07	0,08
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		11 286	67 717	11 286	67 717	11 286	67 717

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	371,9	371,4	371,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11,2	9,7	11,2
Materiella anläggningstillgångar	114,6	76,5	85,1
Finansiella anläggningstillgångar	4,0	4,6	4,3
Uppskjutna skattefordringar	0,7	0,3	0,5
Summa anläggningstillgångar	502,4	462,5	472,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	24,7	18,8	16,7
Kundfordringar	151,2	128,2	94,5
Fordringar på beställare av uppdrag	120,6	93,4	96,3
Aktuella skattefordringar	2,1	0,0	1,3
Övriga kortfristiga fordringar	20,3	10,7	11,2
Likvida medel	24,5	20,7	21,7
Summa omsättningstillgångar	343,5	271,9	241,8
SUMMA TILLGÅNGAR	845,9	734,4	714,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	67,7	67,7	67,7
Övrigt tillskjutet eget kapital	177,3	177,3	177,3
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	-89,3	-108,9	-105,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	155,7	136,1	139,5
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	1,1	0,1	0,3
Aktieägarlån	289,4	251,6	260,1
Räntebärande skulder	43,2	64,5	45,0
Summa långfristiga skulder	333,6	316,2	305,4
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	97,1	74,9	76,6
Skulder till beställare av uppdrag	55,2	63,0	38,2
Leverantörsskulder	109,1	79,7	89,0
Aktuella skatteskulder	14,7	0,5	2,5
Övriga skulder	25,2	27,3	10,4
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	55,0	36,6	52,6
Summa kortfristiga skulder	356,5	282,0	269,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	845,9	734,4	714,3

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	67,7	177,3	0,1	-118,6	126,6
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	8,3	8,3
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1,3	-	1,3
Summa periodens totalresultat	-	-	1,3	8,3	9,6
Utgående balans 30 september 2016	67,7	177,3	1,4	-110,3	136,1
Ingående balans 1 januari 2017	67,7	177,3	1,0	-106,6	139,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	17,6	17,6
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-1,4	-	-1,4
Summa periodens totalresultat	-	-	-1,4	17,6	16,2
Utgående balans 30 september 2017	67,7	177,3	-0,4	-88,9	155,7

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	12,2	17,7	66,0	48,2	81,5	63,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,9	7,5	12,9	22,6	6,3	16,0
Erhållna räntor	0,0	0,1	0,0	0,2	-0,2	0,0
Betalda räntor	-2,2	-1,9	-5,4	-5,1	-7,3	-7,0
Betald inkomstskatt	-0,3	-3,6	-2,3	-9,8	4,5	-3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13,6	19,9	71,2	56,1	84,7	69,6
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-5,2	0,1	-8,0	-5,0	-5,9	-2,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-22,8	-42,4	-90,1	-66,2	-59,1	-35,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	12,1	12,6	54,5	46,9	37,4	29,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,3	-9,8	27,6	31,8	57,1	61,3
Investeringsverksamheten						
Köp/försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,2	-	-1,2	-1,0
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-11,5	1,9	-41,4	-4,4	-61,0	-24,1
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-	-	1,3	1,3
Köp/försäljning av andelar i dotterföretag	-0,5	-	-0,5	-	-0,5	-
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,2	0,3	-0,3	0,3	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,1	1,7	-41,7	-4,7	-61,1	-24,1
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-	0,3	-	-15,7	-8,2	-24,0
Upptagande av nya lån	0,3	-	1,0	-	1,0	-
Förändring av finansiell leasing	-2,6	-5,4	-7,1	-10,3	-7,0	-10,2
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	21,6	-2,3	23,0	-8,4	22,0	-9,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19,3	-7,4	16,9	-34,5	7,7	-43,7
Periodens kassaflöde	5,0	-15,5	2,8	-7,4	3,8	-6,4
Likvida medel vid periodens början	19,6	36,2	21,7	28,2	20,7	28,2
Likvida medel vid periodens slut	24,5	20,7	24,5	20,7	24,5	21,7

Justering av kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2016 har skett med 33,9 MSEK avseende betald ränta och motsvarande justering har gjorts av upptagna lån. Justeringen har föranletts av att de inte är kassaflödespåverkande poster och därmed inte ska återspeglas i kassaflödet.

Nyckeltal

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	206,0	192,1	705,3	563,9	943,0	801,6
Orderingång, MSEK	202,2	368,3	817,0	793,3	1 090,0	1 066,3
Orderstock, MSEK	1 218,2	1 073,0	1 218,2	1 073,0	1 218,2	1 107,2
Bruttoresultat, MSEK	49,0	47,8	174,0	137,6	226,3	189,9
EBITDA, MSEK	16,3	21,4	78,6	58,5	98,0	77,9
Justerad EBITDA, MSEK	25,5	22,8	91,8	59,8	128,6	96,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	12,2	17,7	66,0	48,2	81,5	63,6
Justerat rörelseresultat, MSEK	21,4	19,1	79,3	49,5	112,1	82,4
Bruttomarginal, %	23,8	24,9	24,7	24,4	24,0	23,7
EBITDA-marginal, %	7,9	11,2	11,1	10,4	10,4	9,7
Justerad EBITDA-marginal, %	12,4	11,9	13,0	10,6	13,6	12,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,9	9,2	9,4	8,5	8,6	7,9
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	10,4	9,9	11,2	8,8	11,9	10,3
Operativt kassaflöde, MSEK	10,1	-2,1	44,5	36,0	81,9	73,4
Operativ cash conversion, %	39,6	-9,0	48,4	60,2	63,7	76,0
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	550,1	491,4	530,2	494,7	533,6	491,3
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	178,5	120,1	158,6	123,5	162,0	120,1
Eget kapital, genomsnittligt	157,5	133,8	147,6	131,4	145,9	133,0
Extern räntebärande nettoskuld, MSEK	115,7	118,6	115,7	118,6	115,7	99,9
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,9x	1,1x	0,9x	1,1x	0,9x	1,0x
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	20,4	18,6	21,2	18,5	21,0	16,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	62,8	76,1	70,7	74,0	69,2	68,6
Avkastning på eget kapital, % (R12)	12,6	21,6	13,4	22,0	13,6	9,7
Soliditet, %	18,4	18,5	18,4	18,5	18,4	19,5
Heltidsanställda vid periodens slut	322	293	322	293	322	301
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	11 286	67 717	11 286	67 717	11 286	67 717
Eget kapital per stamaktie, SEK	13,96	1,98	13,08	1,94	12,93	1,96

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-7,6	-	-7,6	-
Rörelseresultat	-7,6	-	-7,6	-
Koncernbidrag	-	-	10,0	10,0
Ränteintäkter	-	-	-	-
Räntekostnader	-29,3	-25,4	-37,7	-33,9
Resultat efter finansiella poster	-36,9	-25,4	-35,4	-23,9
Förändring periodiseringsfond	-	-	-	-
Skatt	1,7	-	0,7	-1,0
Periodens resultat	-35,2	-25,4	-34,7	-24,9

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

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	389,1	389,1	403,8
Omsättningstillgångar	14,7	4,7	-
SUMMA TILLGÅNGAR	403,8	393,8	403,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	67,7	67,7	67,7
Fritt eget kapital	39,7	74,4	75,0
Summa eget kapital	107,5	142,2	142,7
Långfristiga skulder	289,4	251,6	260,1
Övriga kortfristiga skulder	7,0	-	1,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	403,8	393,8	403,8

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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 koncernen har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som årsredovisningen 2016, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper har inte skett.

Bolaget har ett pågående arbete med införandet av de nya reglerna enligt IFRS 9 och IFRS 15 och inga väsentliga effekter har hitintills identifierats.

Delårsinformationen på sidorna 2-9 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 uppgår till 2,3 MSEK medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgår till 1,9 MSEK. Finansiella tillgångar per 31 december 2016 värderade till verkligt värde uppgick till 1,0 MSEK medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,7 MSEK.

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.

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. Balkonglösningarna inom nybyggnation har en lägre genomsnittlig kostnad jämfört med renovering på grund av att segmentet består till stor del av öppna balkonger, vilka har en lägre kostnad per enhet jämfört med inglasade balkonger.

	Renovering		Nybyggnation		Koncern övrigt		Elimineringar		Totalt	
MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Nettoomsättning - Externa intäkter	601,6	510,5	103,7	53,4	-	-	-	-	705,3	563,9
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	5,4	0,6	- 5,4	-0,6	-	-
Total nettoomsättning	601,6	510,5	103,7	53,4	5,4	0,6	- 5,4	- 0,6	705,3	563,9
Rörelseresultat (EBIT)	78,2	54,4	4,8	- 1,7	- 17,0	- 4,5	-	-	66,0	48,2
Avskrivningar ingår med	10,7	9,5	1,8	0,8	-	-	-	-	12,5	10,3
Kostnader för börsnotering	-	-	-	-	13,2	1,3	-	-	13,2	1,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	78,2	54,4	4,8	- 1,7	- 3,7	- 3,1	-	-	79,3	49,5
Rörelseresultat (EBIT)	78,2	54,4	4,8	- 1,7	- 17,0	- 4,5	-	-	66,0	48,2
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,0	0,2	-	-	0,0	0,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	- 34,7	-30,5	-	-	- 34,7	-30,5
Resultat före skatt	-	-	-	-	- 51,7	- 34,8	-	-	31,4	17,8

Not 4 Resultat per aktie

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,3	4,7	16,2	9,6	19,6	12,9
Avgår avkastning preferensaktier	-2,1	-1,8	-6,3	-5,5	-7,6	-7,3
Periodens resultat efter avkastning på preferensaktier	-5,4	2,9	9,9	4,1	12,0	5,6
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	11 286	67 717	11 286	67 717	11 286	67 717
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	-0,48	0,04	0,88	0,06	1,07	0,08
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	-0,48	0,04	0,88	0,06	1,07	0,08

Not 5 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.

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	12,2	17,7	66,0	48,2	81,5	63,6
Kostnader börsnotering	9,2	1,3	13,2	1,3	14,5	2,6
Övriga poster av engångskaraktär	0,0	0,0	0,0	0,0	16,1	16,1
Justerat rörelseresultat	21,4	19,1	79,3	49,5	112,1	82,4
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	12,2	17,7	66,0	48,2	81,5	63,6
Avskrivningar	4,1	3,7	12,5	10,3	16,5	14,3
Kostnader börsnotering	9,2	1,3	13,2	1,3	14,5	2,6
Övriga poster av engångskaraktär	0,0	0,0	0,0	0,0	16,1	16,1
Justerad EBITDA	25,5	22,8	91,8	59,8	128,6	96,6
Operativt kassaflöde, MSEK						
Justerad EBITDA	25,5	22,8	91,8	59,8	128,6	96,6
Förändring av rörelsekapital	-15,9	-29,7	-43,6	-24,3	-27,6	-8,3
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	0,5	4,9	-3,7	0,5	-19,1	-14,9
Operativt kassaflöde, MSEK	10,1	-2,1	44,5	36,0	81,9	73,4
			30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	
Extern räntebärande nettoskuld, MSEK						
Externa långfristiga räntebärande skulder			43,2	64,5	45,0	
Kortfristiga räntebärande skulder			97,1	74,9	76,6	
Likvida medel			-24,5	-20,7	-21,7	
Räntebärande nettoskuld			115,7	118,6	99,9	
Justerad EBITDA, (R12)			128,6	111,2	96,6	
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr			0,9x	1,1x	1,0x	
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
Eget kapital			155,7	136,1	139,5	
Extern räntebärande nettoskuld			115,7	118,6	99,9	
Aktieägarlån			289,4	251,6	260,1	
Genomsnittligt sysselsatt kapital			530,2	491,1	491,3	
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)			112,1	111,2	96,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %			21,2	22,6	19,7	
Soliditet, %						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			155,7	136,1	139,5	
Balansomslutning			845,9	734,4	714,3	
Soliditet, %			18,4	18,5	19,5	

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, se not 5.	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 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.
Extern räntebärande nettoskuld	Räntebärande nettoskuld exklusive aktieägarlån. För en avstämning av nettoskuld, se not 5.	Balco anser att extern nettoskuld är ett användbart mått för att visa bolagets totala externa lånefinansiering.
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, se not 5.	Balco anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten justerat för poster av engångskaraktär och använder främst justerad EBITDA vid beräkningen av bolagets operativa kassaflöde och kassagenerering.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	Justerat rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBIT) mot periodens resultat, se not 5.	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).

Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar, exklusive expansionsinvesteringar, se not 5.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
Räntebärande nettoskuld	Summa aktieägarlån, lång- och kortfristiga räntebärande skulder. För en avstämning av nettoskuld, se not 5.	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 på totala tillgångar, se not 5.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för Bolagets fortlevnadsgrad.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld (extern räntebärande nettoskuld plus ägarlån.)	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.