



Delårsrapport Q4

JANUARI – DECEMBER 2024

Starkt kassaflöde i kvartalet och för helåret

Fjärde kvartalet: oktober - december

- Nettoomsättningen ökade med 33 procent till 386 MSEK (290)
- Orderingången ökade med 22 procent till 360 MSEK (295)
- Orderstocken ökade med 22 procent till 1 309 MSEK (1 074)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 18 MSEK (15)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 4,7 procent (5,3)
- Resultat efter skatt uppgick till -2 MSEK (7)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 6 MSEK (11)
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 SEK (0,28)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,28 SEK (0,48)
- Operativt kassaflöde uppgick till 58 MSEK (6)
- Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ingen utdelning ska ske för räkenskapsåret.

Helåret: januari – december

- Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 1 418 MSEK (1 215)
- Orderingången ökade med 41 procent till 1 377 MSEK (977)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 70 MSEK (90)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 4,9 procent (7,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 5 MSEK (47)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 24 MSEK (57)
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (2,09)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,89 SEK (2,55)
- Operativt kassaflöde förbättrades till 139 MSEK (4)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser efter periodens slut har rapporterats.

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	386,5	289,5	1 417,9	1 214,9
Orderingång	359,6	295,3	1 376,8	977,0
Orderstock	1 309,3	1 073,6	1 309,3	1 073,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	18,0	15,4	69,6	89,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	4,7	5,3	4,9	7,4
Periodens resultat	-2,2	6,6	4,6	46,5
Justerat resultat efter skatt	6,1	11,0	24,1	56,5
Operativt kassaflöde	57,6	5,6	138,5	3,6
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,07	0,28	0,05	2,09
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,07	0,28	0,05	2,09
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	0,28	0,48	0,89	2,55

" Under fjärde kvartalet erhöll Balco AB ett större projekt i Norge med ett ordervärde på cirka 50 MNOK. "

" Våra hållbarhetsnyckeltal fortsätter att utvecklas i en positiv riktning med sänkt sjukfrånvaro, personalomsättning och lägre klimatavtryck. "

- Camilla Ekdahl, VD och koncernchef

Bra utveckling i Norge

Kvartalets orderingsgång ökade med 22 procent och uppgick till 360 MSEK. Helårets orderingsgång ökade med 41 procent till 1 377 MSEK. Den organiska orderingsgången var oförändrad på helåret men ökade under andra halvåret med 6 procent.

Omsättningen ökade i kvartalet med 33 procent till 386 MSEK, varav organisk tillväxt var 1 procent. Det är framför allt den danska marknaden som tappar i omsättning jämfört med föregående år. Norge och övriga Europa visar tillväxt medan omsättningen i Sverige var oförändrad.

Resultatet har under hela året varit påverkat av den svaga orderingsgången året innan. Främst är det den danska och svenska marknaden som minskat i lönsamhet, medan vi har en förbättrad lönsamhet i Norge, Tyskland och Storbritannien.

Marginalmässigt är vi inte nöjda med nuvarande lönsamhetsnivå, men det är viktigt att påminna sig om att vi befinner oss i en konjunkturmässigt svag period. För oss är det självklart centralt att försvara lönsamheten i det korta perspektivet, men än viktigare är att säkerställa att vi kan behålla den värdefulla nyckelkompetens som finns ute i bolagen och som är nödvändig för att kunna fortsätta leverera lönsamma och kvalitativa projekt.

Det är glädjande att det operativa kassaflödet förbättrats både i kvartalet och på helåret.

Våra hållbarhetsnyckeltal fortsätter att utvecklas i en positiv riktning. Både sjukfrånvaron och personalomsättningen förbättras, vilket är glädjande. Även koldioxidutsläppen mätt enligt scope 1 och 2 per arbetad timme har fortsatt att minska och vårt mål att minska med 35 procent till 2025 jämfört med 2019 är redan uppfyllt. Sustainability senaste uppdatering visar förbättring och riskratingen är sänkt till 17,2, vilket placerar oss bland de 6 procent bästa i vår bransch "Building Products".

Marknadsläget

Marknadsläget är i stort sett oförändrad sedan förra kvartalet. Inflation och räntor är på väg ner men vi har ännu inte sett de positiva effekterna av det på orderingsgången. Vi tror dock att vårt starka kundfokus i kombination med geografisk närhet till kunderna ger oss fortsatta möjligheter att stärka marknadspositionen. Det är en ökad kundaktivitet inom renoveringssegmentet för våra balkongbolag i Sverige och Norge där vi har sett en bra ökning av offerter och kalkyler under hela året. Samtidigt fortsätter det att vara en pressad konkurrenssituation för våra svenska fasadbolag. Den danska marknaden fortsätter att vara avvaktande och det är stor konkurrens om projekten. Processtiderna till order är fortsatt långa. De medellånga räntorna i Sverige (2-5 år) har nått en nivå som kan bedömas vara hållbar för finansiering av projekt, vilket gör att investeringsviljan kommer att öka i vår största kundgrupp, äldre bostadsrättsföreningar.

Den finska nybyggnationsmarknaden har bottnat, men vi ser ännu ingen snabb återgång för nyproduktion av flerfamiljshus i något av de nordiska länderna. Den finska renoveringsmarknaden fortsätter att utvecklas bra för oss med de större totalentreprenadprojekt som Suomen Ohutvevyasennus tagit under tredje och fjärde kvartalen. Finland har i början av 2025 lanserat stöd för nybyggnation och renovering av flerfamiljshusbostäder

som bör ge positiva effekter under året. Nyproduktionssegmentet i Storbritannien och Tyskland fortsätter att utvecklas positivt för oss. Den viktigaste konkurrensfaktorn i detta segment är att ha en prisvärd produkt och kunna vara en stabil partner till byggbolagen. Våra bolag uppfyller båda dessa kriterier och skapar återkommande kunder för nya projekt.

Under fjärde kvartalet erhöll Balco AB ett större projekt i Norge med ett ordervärde på cirka 50 MNOK. Orderingsgång och omsättning har utvecklats bra i Norge under 2024 med både större totalentreprenadprojekt samt balkongprojekt. Vårt utökade erbjudande med luft-luftvärmepumpar integrerade i våra balkonglösningar har fått stort intresse. Majoriteten av flerfamiljshusen i Norge värms upp med el vilket gör att en komplettering med luft-luftvärmepump är en attraktiv lösning.

Strukturförändringar

Strukturförändringarna för Riikkus dotterbolag som aviserades under sista kvartalet 2024 är genomförda och i full drift från den 1 januari 2025. Förändringarna har mottagits positivt av såväl den interna organisationen som kunderna. Kostnader för omstruktureringen har främst tagits fjärde kvartalet för stängning av kontor och optimering av organisationen.

Under det gångna året har koncernen också arbetat med synergier inom de svenska balkongbolagens tillverkning. Detta arbete kommer att fortsätta under det kommande året för att öka vår flexibilitet vid volymförändringar samt minska underbeläggning i vissa produktionsenheter.

Utsikter

I det kortare perspektivet ser vi en ökad kundaktivitet för våra balkongbolag som arbetar med renovering. Inom nybyggnationssegmentet i Norden har vi ännu inte sett någon markant ökning. Detsamma gäller för våra svenska fasadbolag samt den danska marknaden. Vår bedömning är att den totala marknaden kommer att fortsätta förbättras successivt, men det ser ut att bli en mer långsam förbättring än snabb, vilket gör att omsättning och resultat kommer att vara fortsatt påverkade. Marknadsläget kan vi inte påverka, men vi jobbar aktivt med vårt lönsamhetsfokus och anpassningsarbete.

I det längre perspektivet ser vi fortsatt en positiv marknadsutveckling då renoveringsbehovet inte försvinner utan flyttas fram. Samtidigt finns det ett stort intresse att investera i sin hemmiljö och man vill ha nära tillgång till en utemiljö vilket kommer att driva efterfrågan på Balco Groups produkter.

Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Fjärde kvartalet: oktober – december

Nettoomsättningen ökade med 33 procent till 386 MSEK (290). Förvärvad tillväxt var 34 procent, valutaeffekt var -2 procent och organisk tillväxt var 1 procent. Nettoomsättningen ökade i Norge och övriga Europa, var oförändrad i Sverige, minskade i Danmark samt förvärvad tillväxt i Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet ökade till 281 MSEK (242) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet ökade till 106 MSEK (48).

Orderingången ökade med 22 procent till 360 MSEK (295). Förvärvad orderingång var 35 procent och organisk orderingång var -13 procent. Orderingången för renoveringssegmentet ökade till 285 MSEK (269) och orderingången för nybyggnationssegmentet ökade till 75 MSEK (26).

Orderstocken ökade med 22 procent till 1 309 MSEK (1 074). Orderstocken för segment renovering ökade till 1 044 MSEK (926) och orderstocken för segment nybyggnation ökade till 265 MSEK (148).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade till 18 MSEK (15), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,7 procent (5,3).

Jämförelsestörande poster på -10 MSEK (-6) är tagna i kvartalet kopplade till omstrukturering av organisationen och Riikku företagen.

Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-4), varav -0,3 MSEK (-0,4) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -2 MSEK (0) är realiserade valutaförluster. Räntekostnader på -5 MSEK (-4) har ökat beroende på ökad upplåning i samband med genomförda förvärv.

Resultat efter skatt uppgick till -2 MSEK (7). Justerat resultat efter skatt uppgick till 6 MSEK (11). Resultat per aktie uppgick till -0,07 SEK (0,28). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,28 SEK (0,48).

Operativt kassaflöde förbättrades till 58 MSEK (6). Projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 16 MSEK (36) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 53 MSEK (17).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 MSEK (-3), där -5 MSEK (-2) var ersättningsinvesteringar och -3 MSEK (-1) expansionsinvesteringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 20 MSEK (-33) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

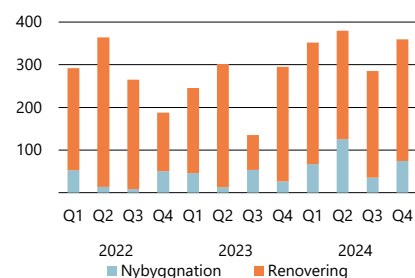
Kvartalets kassaflöde uppgick till 65 MSEK (-18).

Avskrivningar uppgick till -11 MSEK (-11), varav -4 MSEK (-5) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -3 MSEK (-2) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

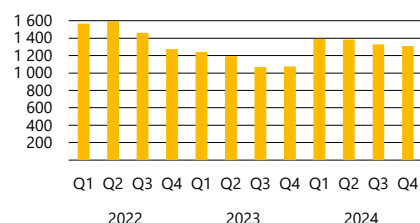
Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Sverige	166,5	166,8	606,3	752,6
Övriga Norden	169,4	81,9	659,2	310,0
Övriga Europa	50,6	40,8	152,4	152,3
Total nettoomsättning	386,5	289,5	1 417,9	1 214,9

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Helåret: januari – december

Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 1 418 MSEK (1 215). Förvärvad tillväxt var 30 procent, valutaeffekt var -1 procent och organisk tillväxt var -12 procent. Nettoomsättningen har ökat i Norge, varit oförändrad i övriga Europa, minskat i Sverige och Danmark, samt förvärvad tillväxt i Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 1 000 MSEK (1 088) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet ökade till 418 MSEK (127).

Orderingången ökade med 41 procent till 1 377 MSEK (977). Förvärvad orderingång var 41 procent och organisk orderingång var oförändrad. Orderingången för renoveringssegmentet ökade till 1 074 MSEK (839) och orderingången för nybyggnationssegmentet ökade till 303 MSEK (138).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 70 MSEK (90), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,9 procent (7,4).

Jämförelsestörande poster på -25 MSEK (-13) är tagna i år kopplade till förvärvskostnader samt omstrukturering av organisationen och Riikku företagen.

Finansnettot uppgick till -30 MSEK (-14), varav -1,5 MSEK (-1,5) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -3 MSEK (0) är orrealiserade valutaförluster. Räntekostnader på -22 MSEK (-13) har ökat beroende på ökad upplåning i samband med genomförda förvärv.

Resultat efter skatt uppgick till 5 MSEK (47). Justerat resultat efter skatt uppgick till 24 MSEK (57). Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (2,09). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,89 SEK (2,55).

Operativt kassaflöde förbättrades till 139 MSEK (4). Projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 36 MSEK (91) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 85 MSEK (-26).

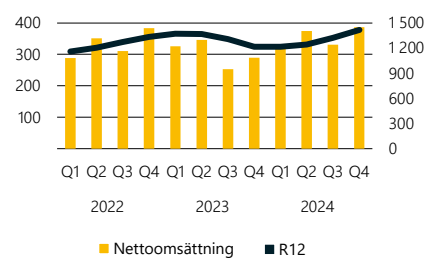
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -96 MSEK (-53), där -7 MSEK (-7) var ersättningsinvesteringar och -7 MSEK (-7) expansionsinvesteringar, samt -81 MSEK (-39) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 113 MSEK (30) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

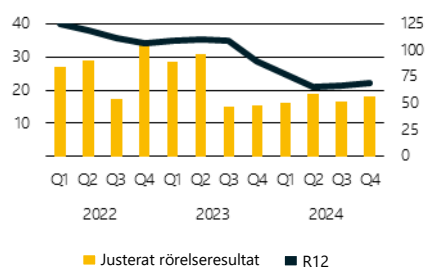
Helårets kassaflöde uppgick till 103 MSEK (-49).

Avskrivningar uppgick till -50 MSEK (-44), varav -18 MSEK (-20) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -10 MSEK (-7) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

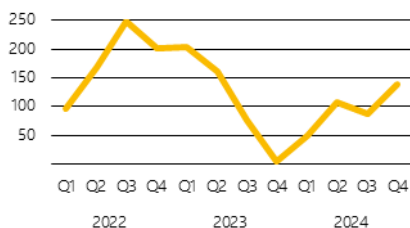
Nettoomsättning, MSEK



Justerat rörelseresultat, MSEK



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Bostadsrättsföreningar	211,8	190,6	740,6	790,3
Privata fastighetsägare	17,9	39,3	84,9	118,5
Allmännyttan	14,2	10,2	52,8	50,5
Bygg- och tillverkningsbolag	142,6	49,4	539,5	255,6
Total nettoomsättning	386,5	289,5	1 417,9	1 214,9

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder vid årets slut uppgick till 323 MSEK (242). Proforma, inkluderat 12 månaders resultat av förvärvade bolag, uppgick räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder i relation till justerad EBITDA till 2,9 ggr (1,9).

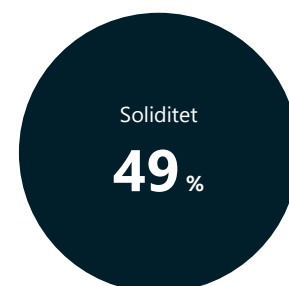
Räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder uppgick till 260 MSEK (171). Proforma, inkluderat 12 månaders resultat av förvärvade bolag, uppgick räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder i relation till justerad EBITDA till 2,7 ggr (1,6).

Vid utgången av året uppgick koncernens egna kapital till 801 MSEK (748).

Koncernens soliditet var 49 procent (59).

MSEK	31-dec 2024	31-dec 2023
Långfristiga skulder till kreditinstitut	362,9	174,2
Leasing skulder långfristiga	46,3	51,2
Leasing skulder kortfristiga	16,6	19,0
Likvida medel	-103,1	-2,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingkuld	322,8	241,6
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasingkuld</i>	<i>259,9</i>	<i>171,4</i>
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	2,9	1,9
<i>Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (proforma) (R12), ggr</i>	<i>2,9</i>	<i>1,9</i>
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	2,8	1,6
<i>Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (proforma) (R12), ggr</i>	<i>2,7</i>	<i>1,6</i>
Soliditet %	48,8	58,9

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA (proforma)



Personal

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista december 2024 till 621 (490). Ökningen kommer från de förvärvade bolagen Riikku Group Oy och Suomen ohutlevyasennus Oy.

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.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den sista december 2024 till 23 021 648 aktier motsvarande ett aktiekapital om 138 135 310 kronor. Bolaget har en (1) aktieserie. Varje aktie berättigar ägaren till en röst vid bolagsstämma. Antalet aktieägare var 4 889. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Lannebo Kapitalförvaltning, Swedbank Robur fonder och AB Tuna Holding.

Utveckling per segment

Renovering

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 281 MSEK (242). Segmentet stod för 73 procent (83) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 6 procent till 285 MSEK (269), vilket motsvarar 79 procent (91) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade till 20 MSEK (12) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 7,0 procent (4,9).

Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 1 000 MSEK (1 088). Segmentet stod för 71 procent (90) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 28 procent till 1 074 MSEK (839), vilket motsvarar 78 procent (86) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 56 MSEK (84) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,6 procent (7,7).

Orderstocken ökade med 13 procent till 1 044 (926) vilket motsvarar 80 procent (86) av den totala orderstocken.

Renovering, MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Omsättning	280,7	241,7	1 000,2	1 088,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	19,7	11,8	55,8	83,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	7,0	4,9	5,6	7,7
Orderingång	285,1	269,1	1 074,2	838,7
Orderstock	1 044,3	925,5	1 044,3	925,5

Nybyggnation

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 121 procent till 106 MSEK (48). Segmentet stod för 27 procent (17) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 184 procent till 75 MSEK (26), vilket motsvarar 21 procent (9) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade till 3 MSEK (2) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 2,8 procent (3,4).

Helåret

Nettoomsättningen ökade med 229 procent till 418 MSEK (127). Segmentet stod för 29 procent (10) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 119 procent till 303 MSEK (138), vilket motsvarar 22 procent (14) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade till 19 MSEK (5) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,5 procent (3,8).

Orderstocken ökade med 79 procent till 265 MSEK (148), vilket motsvarar 20 procent (14) av den totala orderstocken.

Nybyggnation, MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Omsättning	105,8	47,9	417,7	126,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	3,0	1,6	18,6	4,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,8	3,4	4,5	3,8
Orderingång	74,5	26,2	302,6	138,3
Orderstock	265,0	148,1	265,0	148,1

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.

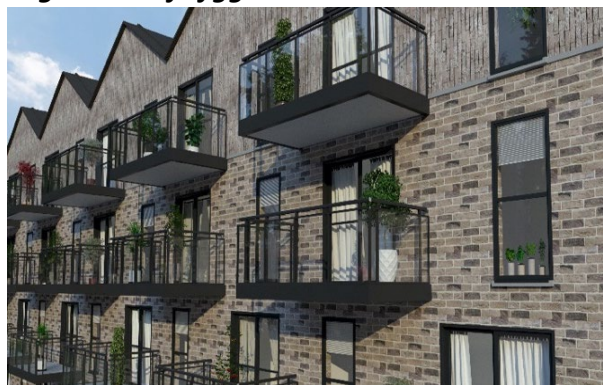
Segment - Renovering



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.

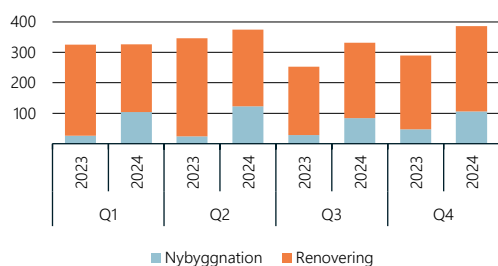
Segment - Nybyggnation



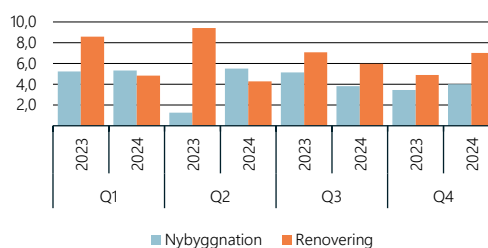
Alexandra Gardebs London, UK

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.

Riskratingen enligt Sustainalytics sänktes/förbättrades till 17,2 (19,1), vilket innebär att vi är bland de 6 procent med lägst riskrating i vår bransch "Building Products" och bland de 20 procent med lägst riskrating av alla bolag.

Sjukfrånvaron för 2024 minskade till 3,6 procent (3,7).

Personalomsättningen minskade till 7,9 procent (9,9).

Olycksfallsfrekvensen ökade till 11,4 (5,1) där ökningen kommer från de förvärvade bolagen. Utbildningsprogram har inletts för att öka säkerheten på byggsplats och få ner antalet olyckor.

Koldioxidutsläpp enligt Scope 1 per arbetad timme minskade till 957 g/tim (1 200) och för Scope 2 till 460 g/tim (509).

Övrig information

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.

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 marknadsmässiga 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 130 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 591 200 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 bygglov och projektens faser 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.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har rapporterats.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

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

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

Denna information är sådan information som Balco Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 10 februari 2025 kl. 13:00 CET.

Växjö, 10 februari 2025

Camilla Ekdahl
VD och koncernchef

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 10 februari 2025 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/balcogroup/year-end-report-2024/>

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

SE: +46 8 4468 2488

PIN: 873 3804 3534 #

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 2025/2026

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
Bokslutskommuniké 2025 2 februari 2026

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	386,5	289,5	1 417,9	1 214,9
Produktions- och projektkostnader	-328,3	-239,1	-1 170,0	-969,5
Bruttoresultat	58,1	50,5	248,0	245,4
Försäljningskostnader	-31,2	-26,8	-120,9	-108,4
Administrationskostnader	-23,5	-22,3	-95,9	-76,7
Övriga rörelseintäkter	1,5	6,8	3,7	10,3
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,1	-0,0	-0,2
Rörelseresultat	4,9	8,0	34,8	70,4
Finansiella intäkter	1,8	1,0	4,5	3,7
Finansiella kostnader	-10,6	-5,4	-34,3	-18,1
Resultat före skatt	-3,9	3,7	5,0	56,0
Inkomstskatt	1,7	2,9	-0,4	-9,5
Periodens resultat	-2,2	6,6	4,6	46,5
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1,7	6,1	1,1	45,9
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	0,4	3,5	0,6
Periodens resultat	-2,2	6,6	4,6	46,5
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	4,3	-0,1	6,3	3,4
Periodens totalresultat	2,2	6,5	10,8	49,9
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,7	6,1	7,3	49,2
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	0,4	3,5	0,6
Periodens totalresultat	2,2	6,5	10,8	49,9
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,07	0,28	0,05	2,09
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,07	0,28	0,05	2,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 021,6	21 909,3	22 957,7	21 909,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 021,6	21 909,3	22 957,7	21 909,3

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec 2024	31-dec 2023
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	515,5	485,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	279,9	142,2
Summa immateriella tillgångar	795,4	627,3
Materiella tillgångar		
Nyttjanderätter	60,7	70,5
Materiella anläggningstillgångar	229,6	161,9
Summa materiella tillgångar	290,4	232,4
Finansiella anläggningstillgångar	1,3	-
Uppskjutna skattefordringar	6,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	1 093,3	860,1
Omsättningstillgångar		
Varulager	64,8	51,5
Kundfordringar	123,1	138,0
Avtalsfordringar	209,9	177,1
Övriga kortfristiga fordringar	38,5	37,7
Likvida medel	103,1	2,8
Summa omsättningstillgångar	539,4	407,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 632,7	1 267,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	138,1	131,5
Övrigt tillskjutet kapital	450,8	406,3
Reserver	17,9	11,6
Balanserat resultat inklusive årets resultat	190,0	196,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	796,8	746,1
Innehav utan bestämmande inflyande	4,2	1,8
Summa eget kapital	801,1	748,0
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	362,9	174,2
Leasingskuld	46,3	51,2
Övriga långfristiga skulder	34,7	1,4
Uppskjutna skatteskulder	66,9	41,7
Summa långfristiga skulder	510,7	268,5
Kortfristiga skulder		
Leasingskuld	16,6	19,0
Avtalsskulder	38,0	50,0
Leverantörsskulder	145,7	91,0
Övriga kortfristiga skulder	120,5	90,7
Summa kortfristiga skulder	320,9	250,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 632,7	1 267,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	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	-	-	-	45,9	0,6	46,5
Periodens övrigt totalresultat	-	-	3,4	-	-	3,4
Summa periodens totalresultat	-	-	3,4	45,9	0,6	49,9
Transaktioner med aktieägare:						
Betald utdelning	-	-	-	-32,9	-	-32,9
Likvid teckningsoptioner	-	0,0	-	-	-	0,0
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	0,0	-	-32,9	-0,0	-32,9
Utgående balans 31 dec 2023	131,5	406,3	11,6	196,7	1,8	748,0
Ingående balans 1 jan 2024	131,5	406,3	11,6	196,7	1,8	748,0
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	1,1	3,5	4,6
Periodens övrigt totalresultat	-	-	6,3	-	0,1	6,4
Summa periodens totalresultat	-	-	6,3	1,1	3,6	11,0
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-7,8	-1,2	-9,0
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 31 dec 2024	138,1	450,8	17,9	190,0	4,2	801,1

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4,9	8,0	34,8	70,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9,6	4,9	32,6	38,9
Erhållna räntor	1,1	1,0	3,6	3,7
Betalda räntor	-8,2	-5,0	-28,7	-16,5
Betald inkomstskatt	8,2	26,6	-6,1	-5,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15,6	35,6	36,2	90,7
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	6,2	7,2	4,2	7,4
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	53,1	-3,2	71,6	4,3
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-21,5	-22,1	-26,7	-128,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53,4	17,4	85,3	-26,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-2,1	-6,3	-5,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-4,0	-1,0	-6,8	-7,7
Investering i dotterföretag	-	-	-80,8	-39,5
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-1,0	-	-1,8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-3,1	-95,7	-52,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förändring av banklån	24,6	-8,6	132,8	85,8
Förändring av leasing	-4,3	-7,6	-19,5	-23,4
Teckningsoptioner	-	-	0,9	0,0
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1,2	-
Betald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-16,4	-	-32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,2	-32,7	113,1	29,6
Periodens kassaflöde	64,9	-18,3	102,7	-49,4
Likvida medel vid periodens början	39,4	21,6	2,8	51,9
Kursdifferens likvida medel	-1,3	-0,5	-2,4	0,4
Likvida medel vid periodens slut	103,1	2,8	103,1	2,8

Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	386,5	289,5	1 417,9	1 214,9
Orderingång	359,6	295,3	1 376,8	977,0
Orderstock	1 309,3	1 073,6	1 309,3	1 073,6
Bruttoresultat	58,1	50,5	248,0	245,4
Justerat Bruttoresultat	66,8	54,2	262,5	252,9
EBITDA	15,6	19,0	84,9	114,7
Justerad EBITDA	26,0	24,6	109,6	127,4
Rörelseresultat (EBITA)	7,6	9,7	44,9	77,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	18,0	15,4	69,6	89,8
Rörelseresultat (EBIT)	4,9	8,0	34,8	70,4
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,3	13,7	59,5	83,0
Bruttomarginal, %	15,0	17,4	17,5	20,2
Justerad bruttomarginal, %	17,3	18,7	18,5	20,8
EBITDA-marginal, %	4,0	6,6	6,0	9,4
Justerad EBITDA-marginal, %	6,7	8,5	7,7	10,5
Rörelsemarginal (EBITA), %	2,0	3,4	3,2	6,4
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	4,7	5,3	4,9	7,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,3	2,8	2,5	5,8
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	4,0	4,7	4,2	6,8
Operativt kassaflöde	57,6	5,6	138,5	3,6
Operating cash conversion, %	221,8	22,8	126,3	2,8
Sysselsatt kapital, R12	1 145,2	969,2	1 145,2	969,2
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, R12	631,0	483,9	631,0	483,9
Eget kapital	796,8	746,1	796,8	746,1
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing	322,8	241,6	322,8	241,6
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing	259,9	171,4	259,9	171,4
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	2,9	1,9	2,9	1,9
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	2,8	1,6	2,8	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	5,2	8,6	5,2	8,6
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	9,4	17,2	9,4	17,2
Avkastning på eget kapital, % (R12)	0,6	6,2	0,6	6,2
Soliditet, %	49	59	49	59
Heltidsanställda vid periodens slut	621	490	621	490
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 021,6	21 909,3	22 957,7	21 909,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 021,6	21 909,3	22 957,7	21 909,3
Eget kapital per aktie, SEK	34,61	34,06	34,71	34,06

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	5,9	8,0	23,7	26,4
Administrationskostnader	-6,0	-11,4	-21,4	-24,7
Rörelseresultat	-0,1	-3,4	2,3	1,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,1	3,0	11,7	6,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10,7	-5,0	-28,9	-19,4
Utdelning / resultat från koncernbolag	-13,4	25,2	264,2	37,9
Resultat efter finansiella poster	-20,1	19,7	249,3	27,0
Bokslutsdispositioner	33,8	47,9	33,8	47,9
Skatt	-5,5	-8,9	-3,8	-7,7
Periodens resultat	8,2	58,7	279,2	67,1

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec 2024	31-dec 2023
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 066,6	1 458,2
Övriga långfristiga fordringar	4,5	3,4
Summa anläggningstillgångar	1 071,0	1 461,6
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	177,5	89,7
Övriga kortfristiga fordringar	8,3	6,2
Likvida medel	97,7	-
Summa omsättningstillgångar	283,5	95,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 354,6	1 557,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	138,1	131,5
Fritt eget kapital	699,2	375,5
Summa eget kapital	837,3	507,0
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	350,0	150,0
Övriga långfristiga skulder	34,9	3,1
Summa långfristiga skulder	384,9	153,1
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	3,4
Skulder till koncernföretag	110,0	874,7
Övriga kortfristiga skulder	22,4	19,2
Summa kortfristiga skulder	132,4	897,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 354,6	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 Rörelsesegment

Balco rapporterar enligt följande segment:

Renovering: innefattar såväl utbyte som expansion av befintliga balkonger som installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter utan balkong. Den huvudsakliga marknadsdrivkraften till segmentet är åldersprofilen på bostadsfastighetsbeståndet.

Nybyggnation: innefattar installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom det maritima området. Segmentet drivs huvudsakligen av takten det byggs nya bostäder.

okt-dec MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning - Externa intäkter	280,7	241,7	105,8	47,9	-	-	-	-	386,5	289,5
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	5,9	8,0	-5,9	-8,0	-	-
Total Nettoomsättning	280,7	241,7	105,8	47,9	5,9	8,0	-5,9	-8,0	386,5	289,5
Rörelseresultat (EBIT)	17,0	4,6	-7,4	1,6	-4,7	1,9	-	-	4,9	8,0
Avskrivningar ingår med	8,2	10,3	2,5	0,7	-	-	-	-	10,7	10,9
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	1,6	1,7	1,1	-	-	-	-	-	2,7	1,7
Jämförelsestörande poster	1,1	5,6	9,3	-	0,0	0,0	-	-	10,4	5,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	19,7	11,8	3,0	1,6	-4,6	1,9	-	-	18,0	15,4
Justerad rörelsemargial	7,0%	4,9%	2,8%	3,4%	-	-	-	-	4,7%	5,3%
Rörelseresultat (EBIT)	17,0	4,6	-7,4	1,6	-4,7	1,9	-	-	4,9	8,0
Finansiella intäkter	-	-	-	-	1,8	1,0	-	-	1,8	1,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-10,6	-5,4	-	-	-10,6	-5,4
Resultat före skatt	17,0	4,6	-7,4	1,6	-13,5	-2,5	-	-	-3,9	3,7

jan-dec MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 000,2	1 088,0	417,7	126,9	-	-	-	-	1 417,9	1 214,9
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	23,7	26,4	-23,7	-26,4	-	-
Total Nettoomsättning	1 000,2	1 088,0	417,7	126,9	23,7	26,4	-23,7	-26,4	1 417,9	1 214,9
Rörelseresultat (EBIT)	41,7	66,4	4,2	4,6	-11,1	-0,7	-	-	34,8	70,4
Avskrivningar ingår med	38,2	41,4	11,9	2,9	-	-	-	-	50,1	44,3
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	5,8	6,6	4,2	0,2	-	-	-	-	10,1	6,8
Jämförelsestörande poster	8,3	10,7	10,2	-	6,2	1,9	-	-	24,7	12,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	55,8	83,8	18,6	4,8	-4,9	1,2	-	-	69,6	89,8
Justerad rörelsemargial (EBITA)	5,6%	7,7%	4,5%	3,8%	-	-	-	-	4,9%	7,4%
Rörelseresultat (EBIT)	41,7	66,4	4,2	4,6	-11,1	-0,7	-	-	34,8	70,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	4,5	3,7	-	-	4,5	3,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-34,3	-18,1	-	-	-34,3	-18,1
Resultat före skatt	41,7	66,4	4,2	4,6	-40,9	-15,0	-	-	5,0	56,0

Not 3 Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

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

MSEK	31-dec 2024	31-dec 2023
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	409,2	225,4
Kortfristiga räntebärande skulder	16,6	19,0
Likvida medel	-103,1	-2,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	322,8	241,6
Justerad EBITDA, (R12)	109,6	127,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	2,9 x	1,9 x
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld		
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	322,8	241,6
Leasing skulder långfristiga	-46,3	-51,2
Leasing skulder kortfristiga	-16,6	-19,0
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld	259,9	171,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr		
Justerad EBITDA, (R12)	109,6	127,4
Leasingavskrivningar (R12)	-18,4	-20,2
<i>Justerad EBITDA, (R12) exkl leasingavskrivningar</i>	<i>91,2</i>	<i>107,1</i>
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr	2,8	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital		
Eget kapital	796,8	746,1
Räntebärande nettoskuld	322,8	241,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 053,7	911,2
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	59,5	83,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,6	9,1
Soliditet		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	796,8	746,1
Balansomslutning	1 632,7	1 267,2
Soliditet, %	48,8	58,9

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Justerat rörelseresultat (EBIT)				
Rörelseresultat (EBIT)	4,9	8,0	34,8	70,4
Jämförelsestörande poster				
Omstruktureringskostnader	10,4	5,6	18,5	10,7
Förvärvskostnader	0,0	0,0	6,2	1,9
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,3	13,7	59,5	83,0
Rörelseresultat (EBITA)				
Rörelseresultat (EBIT)	4,9	8,0	34,8	70,4
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2,7	1,7	10,1	6,8
Rörelseresultat (EBITA)	7,6	9,7	44,9	77,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,3	13,7	59,5	83,0
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2,7	1,7	10,1	6,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	18,0	15,4	69,6	89,8
Justerat resultat efter skatt				
Resultat efter skatt	-2,2	6,6	4,6	46,5
Jämförelsestörande poster efter skatt	8,2	4,5	19,5	10,0
Justerat resultat efter skatt	6,1	11,0	24,1	56,5
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	4,9	8,0	34,8	70,4
Avskrivningar och nedskrivningar	10,7	10,9	50,1	44,3
EBITDA	15,6	19,0	84,9	114,7
Justerad EBITDA				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,3	13,7	59,5	83,0
Avskrivningar och nedskrivningar	10,7	10,9	50,1	44,3
Justerad EBITDA	26,0	24,6	109,6	127,4
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-2,1	-6,3	-5,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-4,0	-1,0	-6,8	-7,7
varav expansionsinvesteringar	2,5	2,6	6,9	7,0
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-5,2	-0,5	-6,2	-6,4
Operativt kassaflöde				
Justerad EBITDA	26,0	24,6	109,6	127,4
Förändring av rörelsekapital	36,9	-18,5	35,1	-117,4
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-5,2	-0,5	-6,2	-6,4
Operativt kassaflöde	57,6	5,6	138,5	3,6
Nettoomsättning exklusive förvärv				
Nettoomsättning	386,5	289,5	1 417,9	1 214,9
Förvärvad nettoomsättning	-99,3	-6,3	-414,9	-64,6
Nettoomsättning exklusive förvärv	287,2	283,2	1 003,0	1 150,3

Not 4 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 fastställd.

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 fastställd.

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) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBIT) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	Justerat rörelseresultat (EBITA) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBITA) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBITA) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBITA) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBITA) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstrukturingskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.	Balco anser att justering för jämförelsestörande poster förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas. Detta för att ge en mer rättvisande bild av det underliggande rörelseresultatet.
Operating cash conversion	Operativt kassaflöde dividerat med justerat EBITDA.	Balco anser det är ett bra mått för att jämföra kassaflöde med rörelseresultat.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar, exklusive expansionsinvesteringar.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning exklusive 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 länefinansiering.
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.

621 medarbetare

7 marknader

1 418 MSEK nettoomsättning 2024

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. Generellt och utmärkande för bolagen i koncernen är en decentraliserad och effektiv försäljningsprocess som kontrollerar hela värdekedjan – från säljarbete till installerad balkong.

BALCO
GROUP