



## Delårsrapport Q1

JANUARI – MARS 2025

# Svagt kvartal med stort strukturåtgärdsprogram initierat

### Första kvartalet: januari - mars

- Nettoomsättningen uppgick till 316 MSEK (326)
- Orderingången uppgick till 275 MSEK (352)
- Orderstocken uppgick till 1 238 MSEK (1 392)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till -3 MSEK (16)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till -0,9 procent (5,0)
- Resultat efter skatt uppgick till -30 MSEK (2)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (5)
- Resultat per aktie uppgick till -1,31 SEK (0,00)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,24 SEK (0,11)
- Operativt kassaflöde uppgick till 1 MSEK (34)

### Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Den 8 april förvärvade Balco Group AB ytterligare tjugo (20) procent av aktierna i Suomen ohutlevyasennus Oy och äger nu åttio (80) procent av bolaget. Köpet var reglerat i ursprungligt köpeavtal.
- Bankavtalet med Danske Bank med en hållbarhetslänkad kreditfacilitet på 510 MSEK och checkräkning på 75 MSEK är förlängt till 31 mars 2028, med option på ytterligare två års förlängning.

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	315,9	326,4	1 407,3	1 417,9
Orderingång	275,0	352,0	1 299,8	1 376,8
Orderstock	1 238,0	1 392,2	1 238,0	1 309,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-2,7	16,3	50,6	69,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	-0,9	5,0	3,6	4,9
Periodens resultat	-29,6	2,3	-27,4	4,6
Justerat resultat efter skatt	-5,1	4,9	14,1	24,1
Operativt kassaflöde	1,2	34,1	105,6	138,5
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-1,31	-0,00	-1,26	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-1,31	-0,00	-1,26	0,05
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,24	0,11	0,55	0,89

*" Stora strukturåtgärder genomförda och planerade på 31 MSEK. Besparingseffekten av dessa beräknas uppgå till cirka 60 MSEK på helårsbasis. "*

*" Samtliga svenska balkongbolag samt vårt finska balkongbolag har ökat sin orderingång under det första kvartalet jämfört med föregående år. "*

## Stort strukturåtgärdsprogram initierat

### Orderingång och resultat

Resultatet för Q1 är en besvikelse. Ett antal orsaker har bidragit till detta. Flera större projekt i Sverige har fått förseningar i sina processer gällande bygglov och hyresnämnder och ett antal nyproduktionsprojekt i Storbritannien och Finland har drabbats av förskjutningar i sina tidplaner. Detta har sammantaget haft en negativ påverkan på både omsättning och kassaflöde i kvartalet. Det har också lett till överkapacitet i våra produktionsenheter. Utöver detta tyngs resultatet av en projektavvikelse i ett större projekt hos vårt dotterbolag TBO Haglinds.

Med anledning av det svaga resultatet har vi under kvartalet genomfört ett antal åtgärder för att anpassa kostnadsnivån till rådande marknadsförutsättningar. Vi har genomfört omfattande personalneddragningar inom både vår finska och danska verksamhet.

Vi har också tagit beslut om att avveckla produktionen vid vårt bolag TBO Haglinds i Arboga. Produktionen flyttas till våra befintliga anläggningar i Växjö och Polen. Genom att koncentrera tillverkningsenheten till färre enheter kan vi öka effektiviteten. Parallellt har ytterligare organisationsförändringar inom övriga bolag genomförts under kvartalet. Totalt uppgår strukturkostnader till 31 MSEK under kvartalet för både genomförda och kommande åtgärder. Besparingseffekten av dessa beräknas uppgå till cirka 60 MSEK på helårsbasis.

Kvartalets orderingång är lägre än föregående år, vilket främst beror på att vi under första kvartalet 2024 hade orderingång på ett antal större projekt som lyfte den totala orderingången.

Det är alltid svårt att matcha stora projekt tidsmässigt mellan kvartal, varför man bör se trender i Balco Groups orderingång under en längre period.

### Marknadsläget

Under hela 2024 såg vi en ökning i antalet offertförfrågningar och trenden håller i sig under det första kvartalet. Återhämtningen i den allmänna tillväxten är emellertid mer utdragen än vad alla konjunkturprognoser indikerade under hösten. Den turbulens och oro som uppkommit i vår omvärld i början av året, med tullkrig och eskalerat tonläge i världspolitiken, har haft en negativ påverkan på investeringsviljan. Sammantaget gör det att vi ser en fortsatt generell avvaktan med beslut på flera marknader framför allt på de större och mer investerings tunga projekten. Det underliggande behovet för renovering av balkonger och fasader finns dock kvar.

På den svenska marknaden har offertförfrågningarna fortsatt att öka. Allmän osäkerhet och oro påverkar emellertid vår affär negativt och gör att beslutsprocesser fördröjs, även om räntenivåerna nu ligger på en acceptabel nivå och inflationen verkar vara under kontroll. Trots de problem vi möter har samtliga svenska balkongbolagen haft en ökad orderingång jämfört med samma period förra året vilket vi ser som positiva signaler för framtiden.

Även vårt finska förvärv Riikku har en ökad orderingång under kvartalet jämfört med föregående år. Det har skett en stabilisering i efterfrågan med en svag tendens till ökning. Vi ser att det finns en möjlighet att öka vår andel inom renoveringssegmentet och vi kommer därför öka vår närvaro och satsning inom detta segment under kommande kvartal.

Vi ser fortsatt positivt på den norska marknaden och har pågående dialoger kring ett antal större projekt.

Efterfrågan på balkonger inom nybyggnadssegmentet i Tyskland är fortsatt hög. Balco är med i diskussionerna på ett antal större projekt. Detta segment har lägre marginal, men samtidigt finns det stora projekt som på grund av sin storlek är intressanta för oss. Inom nybyggnationssidan krävs det tidig involvering av konstruktionsresurser för att vara framgångsrik. Med anledning av det, samt för att stärka vår lokala närvaro med marknadsanpassade produkter, har de lokala konstruktionsresurserna i Tyskland ökat.

Efterfrågan i Storbritannien fortsätter att ligga på en hög nivå för våra produkter med många planerade byggprojekt. Balco förstärker sin marknadsnärvaro genom att tillsätta fler lokala konstruktionsresurser för att ytterligare kunna anpassa och optimera våra produkter utifrån marknadens krav.

Under de senaste två åren har vi ändrat vårt strategiska fokus på den nederländska marknaden, från fokus på inglasningar till bostadsrättsföreningar, till olika lösningar med öppna balkonger för transformeringsprojekt samt nybyggnation. Vi förväntar oss att se resultat av denna satsning under 2025.

För våra fasadbolag samt vårt danska balkongbolag fortsätter det att vara en utmanande marknadsbild med hård konkurrens om projekten.

### Utsikter

Vår bedömning att den totala marknaden successivt kommer att förbättras kvarstår, men återhämtningen tar längre tid och det uppstår bakslag då ny oro och osäkerhet tillkommer i vår omvärld. Behovet av de tjänster och produkter som Balco Group erbjuder kvarstår och vi kommer att satsa vidare på sälj, marknads- och produktutveckling samtidigt som vi gör strukturförändringar i våra verksamheter för att förbättra vår lönsamhet. Bedömningen är att kommande kvartal kommer att vara påverkat gällande omsättning samt resultat, men vi har som mål att återgå till en intjäningsnivå i linje med föregående år.

### Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

# Koncernens utveckling

## Första kvartalet: januari – mars

Nettoomsättningen uppgick till 316 MSEK (326). Förvärvad tillväxt var 8 procent, valutaeffekt var -1 procent och organisk tillväxt var -10 procent. Nettoomsättningen ökade i övriga Europa och Sverige, var oförändrad i Norge och Finland men minskade i Danmark.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet ökade till 236 MSEK (222) och nettoomsättningen för nybyggnadssegmentet uppgick till 79 MSEK (104).

Orderingången uppgick till 275 MSEK (352). Orderingången för renoveringssegmentet uppgick till 208 MSEK (285) och orderingången för nybyggnadssegmentet uppgick till 67 MSEK (67).

Orderstocken uppgick till 1 238 MSEK (1 392). Orderstocken för segment renovering uppgick till 991 MSEK (1 038) och orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 247 MSEK (354).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -3 MSEK (16), motsvarande en justerad rörelsemarginal om -0,9 procent (5,0).

Jämförelsestörande poster på -31 MSEK (-3) är tagna i kvartalet kopplade till genomförda och beslutade strukturåtgärder i form av omstrukturering av organisationen samt nedläggning och flytt av en produktionsenhet i Sverige.

Finansnettot uppgick till -4 MSEK (-9), varav -0,4 MSEK (-0,4) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing).

Resultat efter skatt uppgick till -30 MSEK (2). Justerat resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (5). Resultat per aktie uppgick till -1,31 SEK (0,00). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,24 SEK (0,11).

Operativt kassaflöde uppgick till 1 MSEK (34). Projektens faser och bygglovsprocesser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -25 MSEK (7) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -45 MSEK (13).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-82), där -2 MSEK (-2) var ersättningsinvesteringar, -4 MSEK (0) expansionsinvesteringar, -12 MSEK (0) minskning av långfristiga skulder samt 0 MSEK (-80) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19 MSEK (118) där den största posten avser minskat (ökat) utnyttjande av kreditfacilitet.

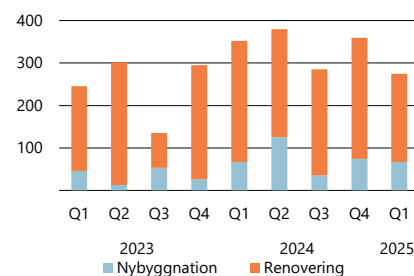
Kvartalets kassaflöde uppgick till -81 MSEK (50).

Avskrivningar uppgick till -12 MSEK (-13), varav -5 MSEK (-5) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (-2) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

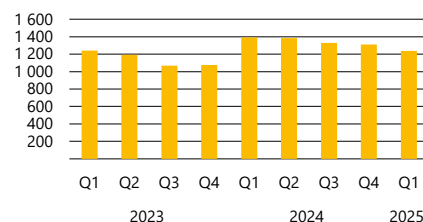
## Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
Sverige	135,7	132,1	609,9	606,3
Övriga Norden	142,5	162,3	639,4	659,2
Övriga Europa	37,6	32,0	158,0	152,4
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>315,9</b>	<b>326,4</b>	<b>1 407,3</b>	<b>1 417,9</b>

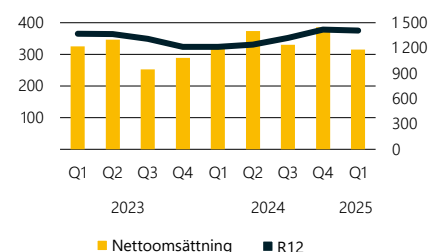
## Orderingång per segment, MSEK



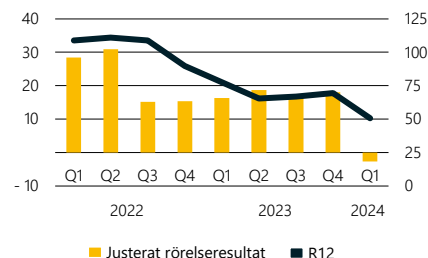
## Orderstock, MSEK



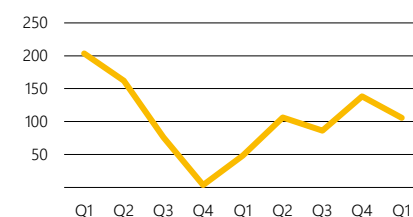
## Nettoomsättning, MSEK



## Justerat rörelseresultat, MSEK



## Operativt kassaflöde R12, MSEK



## Finansiell ställning

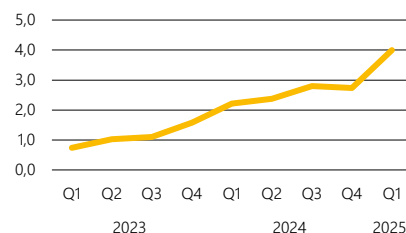
Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder uppgick till 355 MSEK (377). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 3,9 ggr (3,2).

Räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder uppgick till 285 MSEK (310). Räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 4,0 ggr (3,2).

Koncernens egna kapital uppgick till 769 MSEK (801).

Koncernens soliditet var 47 procent (47).

## Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



MSEK	31-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
Långfristiga skulder till kreditinstitut	349,6	343,5	362,9
Leasing skulder långfristiga	50,3	49,4	46,3
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	15,7	-
Leasing skulder kortfristiga	20,0	17,3	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-64,7	-49,1	-103,1
<b>Räntebärande nettoskuld inkl leasingkund</b>	<b>355,3</b>	<b>376,7</b>	<b>322,8</b>
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasingkund</i>	<i>284,9</i>	<i>310,1</i>	<i>259,9</i>
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,9 x	3,2 x	2,9 x
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	4,0 x	3,2 x	2,8 x
Soliditet %	47,2	46,9	48,8

## Personal

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista mars 2025 till 562 (673). Minskningen kommer från omstruktureringsåtgärder som har genomförts under senaste året.

## 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 mars 2025 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 4 686. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Lannebo Kapitalförvaltning, Swedbank Robur fonder och AB Tuna Holding.

## Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
Bostadsrättsföreningar	200,0	153,7	786,8	740,6
Privata fastighetsägare	8,5	22,3	71,2	84,9
Allmännyttan	6,2	12,1	46,9	52,8
Bygg- och tillverkningsbolag	101,2	138,3	502,4	539,5
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>315,9</b>	<b>326,4</b>	<b>1 407,3</b>	<b>1 417,9</b>

# Utveckling per segment

## Renovering

### Första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 236 MSEK (222). Segmentet stod för 75 procent (68) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 208 MSEK (285), vilket motsvarar 76 procent (81) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -5 MSEK (11) motsvarande en justerad rörelsemarginal om -1,9 procent (4,8).

Orderstocken uppgick till 991 (1 038) vilket motsvarar 80 procent (75) av den totala orderstocken.

<b>Renovering, MSEK</b>	<b>jan-mar 2025</b>	<b>jan-mar 2024</b>	<b>apr-mar 2024/25</b>	<b>jan-dec 2024</b>
Omsättning	236,4	222,0	1 014,6	1 000,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-4,6	10,7	40,5	55,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	-1,9	4,8	4,0	5,6
Orderingång	208,0	284,9	997,3	1 074,2
Orderstock	991,1	1 037,8	991,1	1 044,3

## Nybyggnation

### Första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 79 MSEK (104). Segmentet stod för 25 procent (32) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 67 MSEK (67), vilket motsvarar 24 procent (19) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 2 MSEK (6) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 2,8 procent (5,3).

Orderstocken uppgick till 247 MSEK (354), vilket motsvarar 20 procent (25) av den totala orderstocken.

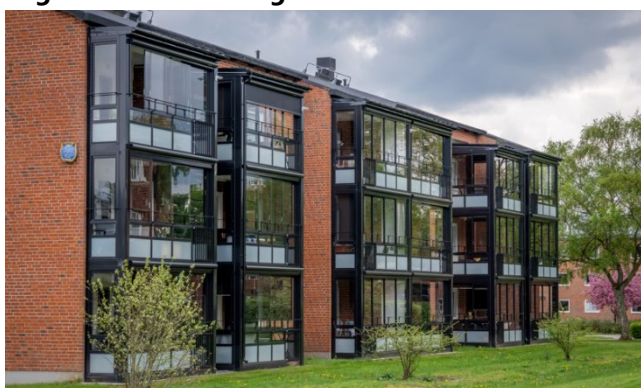
<b>Nybyggnation, MSEK</b>	<b>jan-mar 2025</b>	<b>jan-mar 2024</b>	<b>apr-mar 2024/25</b>	<b>jan-dec 2024</b>
Omsättning	79,4	104,4	392,8	417,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	2,2	5,6	15,2	18,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,8	5,3	3,9	4,5
Orderingång	67,0	67,1	302,5	302,6
Orderstock	246,9	354,4	246,9	265,0

# 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.

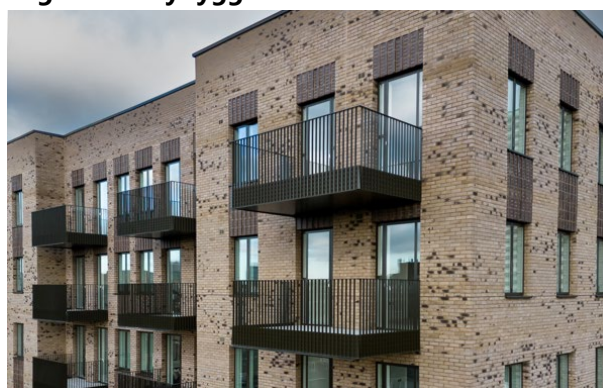
## Segment - Renovering



Brf Muraren i Kinna, Sverige

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.

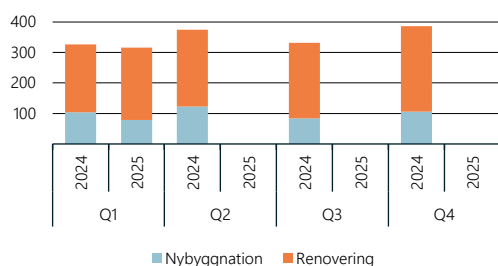
## Segment - Nybyggnation



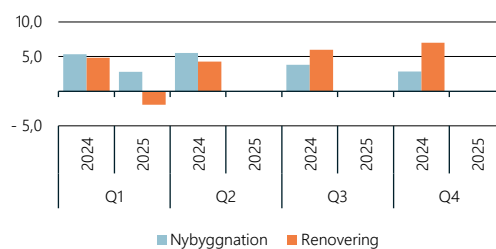
Southwark Park Road i London, UK

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.



# Övrig information

## Säsongsvariationer

Balco Groups omsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stämmosäsongen 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 2024 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. Balco Groups 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 Balco Groups anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål. För mer information, se årsredovisningen 2024 på sidorna 46, 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 Balco Groups produktion, samt en förändrad konkurrens eller prispress. Bland verksamhetsrelaterade risker återfinns Balco Groups förmåga att utveckla och sälja nya innovativa produkter och lösningar, att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt att Balco Groups 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. Balco Groups risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 32–37, 43, 51, 55, 87–88, 91 och 94 i årsredovisningen för 2024.

## 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 beställning och orderingång men behåller viktig kompetens så inte bolaget skadas på lång sikt.

## Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

Balco Group AB har den 8 april förvärvat ytterligare tjugo (20) procent av aktierna i Suomen ohutleveysennus Oy och äger nu åttio (80) procent av bolaget. Köpet var reglerat i ursprungligt köpeavtal.

Bankavtalet med Danske Bank med en hållbarhetslänkad kreditfacilitet på 510 MSEK och checkräkning på 75 MSEK är förlängt till 31 mars 2028, med option på ytterligare två års förlängning.

# 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 Balco Groups långsiktiga utveckling och rådande marknadssituation

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 28 april 2025 kl. 13:00 CET.

Växjö, 28 april 2025

Camilla Ekdahl  
VD och koncernchef

## Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 28 april 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/balco/q1-2025/>

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

Tel: +46 8 5050 0829

PIN: 876 8494 1841 #

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

Camilla Ekdahl, VD och Koncernchef, Tfn: 070-606 30 32, [camilla.ekdahl@balco.se](mailto:camilla.ekdahl@balco.se)

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

## Kalendarium 2025/2026

Årsstämma 2025 ..... 6 maj 2025

Delårsrapport jan-jun 2025 ..... 14 juli 2025

Delårsrapport jan-sep 2025 ..... 27 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025 ..... 6 februari 2026



# Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	315,9	326,4	1 407,3	1 417,9
Produktions- och projektkostnader	-310,5	-259,1	-1 221,4	-1 170,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5,3</b>	<b>67,4</b>	<b>185,9</b>	<b>248,0</b>
Försäljningskostnader	-27,7	-31,1	-117,5	-120,9
Administrationskostnader	-22,6	-25,7	-92,9	-95,9
Övriga rörelseintäkter	9,8	0,4	13,2	3,7
Övriga rörelsekostnader	-	-0,0	-0,0	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-35,2</b>	<b>11,0</b>	<b>-11,3</b>	<b>34,8</b>
Finansiella intäkter	2,3	2,0	4,7	4,5
Finansiella kostnader	-6,4	-10,8	-29,9	-34,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-39,2</b>	<b>2,2</b>	<b>-36,5</b>	<b>5,0</b>
Inkomstskatt	9,6	0,1	9,1	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-29,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-27,4</b>	<b>4,6</b>
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-30,0	-0,1	-28,9	1,1
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,4	2,4	1,5	3,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-29,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-27,4</b>	<b>4,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-1,6	6,9	-2,1	6,4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-31,2</b>	<b>9,2</b>	<b>-29,5</b>	<b>11,0</b>
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-31,6	6,8	-31,0	7,5
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,4	2,4	1,5	3,5
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-31,2</b>	<b>9,2</b>	<b>-29,5</b>	<b>11,0</b>
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-1,31	-0,00	-1,26	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-1,31	-0,00	-1,26	0,05
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 021,6	22 766,0	23 021,6	22 957,7
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 021,6	22 766,0	23 021,6	22 957,7

# Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill	512,9	513,0	515,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	274,0	283,9	279,9
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>786,9</b>	<b>796,9</b>	<b>795,4</b>
<b>Materiella tillgångar</b>			
Nyttjanderätter	68,3	66,3	60,7
Materiella anläggningstillgångar	219,6	236,7	229,6
<b>Summa materiella tillgångar</b>	<b>288,0</b>	<b>303,0</b>	<b>290,4</b>
Finansiella anläggningstillgångar	1,3	3,6	1,3
Uppskjutna skattefordringar	8,5	0,5	6,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 084,7</b>	<b>1 104,0</b>	<b>1 093,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	60,5	73,9	64,8
Kundfordringar	157,5	221,2	123,1
Avtalsfordringar	222,9	203,6	209,9
Övriga kortfristiga fordringar	43,6	46,0	38,5
Likvida medel	23,5	49,1	103,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>508,0</b>	<b>593,7</b>	<b>539,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 592,6</b>	<b>1 697,8</b>	<b>1 632,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	138,1	138,1	138,1
Övrigt tillskjutet kapital	450,8	449,9	450,8
Reserver	4,9	18,5	17,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	158,3	190,2	190,0
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>752,2</b>	<b>796,7</b>	<b>796,8</b>
Innehav utan bestämmande inflyande	4,4	4,6	4,2
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>756,6</b>	<b>801,3</b>	<b>801,1</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	349,6	343,5	362,9
Leasingskuld	50,3	49,4	46,3
Övriga långfristiga skulder	12,9	38,4	34,7
Uppskjutna skatteskulder	64,8	71,3	66,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>477,6</b>	<b>502,5</b>	<b>510,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	-	15,7	-
Leasingskuld	20,0	17,3	16,6
Avtalsskulder	47,5	41,1	38,0
Leverantörsskulder	143,4	160,3	145,7
Övriga kortfristiga skulder	147,5	159,5	120,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>358,4</b>	<b>393,8</b>	<b>320,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 592,6</b>	<b>1 697,6</b>	<b>1 632,7</b>

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Övrigt		Reserver	Balanserat	Innehav utan bestämmande inflyande	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	tillskjutet kapital		resultat inklusive årets totalresultat		
<b>Ingående balans 1 jan 2024</b>	<b>131,5</b>	<b>406,3</b>	<b>11,6</b>	<b>196,7</b>	<b>1,8</b>	<b>748,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-0,1	2,4	2,3
Periodens övrigt totalresultat	-	-	6,9	-	-	6,9
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>2,4</b>	<b>9,2</b>
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämn	-	-	-	-	0,4	0,4
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>						
Nyemission		43,5	-	-8,1	-	42,1
<b>Summa transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>6,7</b>	<b>43,5</b>	<b>-</b>	<b>-8,1</b>	<b>-</b>	<b>42,1</b>
<b>Utgående balans 31 mar 2024</b>	<b>138,1</b>	<b>449,9</b>	<b>18,5</b>	<b>188,6</b>	<b>4,6</b>	<b>799,7</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2025</b>	<b>138,1</b>	<b>450,8</b>	<b>17,9</b>	<b>190,0</b>	<b>4,2</b>	<b>801,1</b>
<b>Periodens totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-31,7	0,4	-31,3
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-13,0	-	-0,2	-13,2
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13,0</b>	<b>-31,7</b>	<b>0,2</b>	<b>-44,5</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>						
<b>Summa transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående balans 31 mar 2025</b>	<b>138,1</b>	<b>450,8</b>	<b>4,9</b>	<b>158,3</b>	<b>4,4</b>	<b>756,6</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-35,2	11,0	-11,3	34,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	20,2	5,4	47,4	32,6
Erhållna räntor	0,9	1,0	3,5	3,6
Betalda räntor	-6,1	-5,8	-28,9	-28,7
Betald inkomstskatt	-5,4	-4,3	-7,1	-6,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-25,5</b>	<b>7,2</b>	<b>3,5</b>	<b>36,2</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3,2	-4,7	12,2	4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-47,4	-17,7	41,9	71,6
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	24,4	28,4	-30,7	-26,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-45,2</b>	<b>13,2</b>	<b>26,9</b>	<b>85,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-0,9	-9,1	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1,3	-1,4	-6,7	-6,8
Investering i dotterföretag	-	-79,7	-1,1	-80,8
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-11,7	-	-13,5	-1,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-16,7</b>	<b>-82,0</b>	<b>-30,4</b>	<b>-95,7</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av banklån	-13,4	123,5	-4,0	132,8
Förändring av leasing	-5,8	-5,1	-20,2	-19,5
Teckningsoptioner	-	-	0,9	0,9
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1,2	-1,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19,1</b>	<b>118,4</b>	<b>-24,5</b>	<b>113,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-81,0</b>	<b>49,6</b>	<b>-27,9</b>	<b>102,7</b>
Likvida medel vid periodens början	103,1	2,8	49,1	2,8
Kursdifferens likvida medel	1,4	-3,3	2,3	-2,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>23,5</b>	<b>49,1</b>	<b>23,5</b>	<b>103,1</b>

# Nyckeltal

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	315,9	326,4	1 407,3	1 417,9
Orderingång	275,0	352,0	1 299,8	1 376,8
Orderstock	1 238,0	1 392,2	1 238,0	1 309,3
Bruttoresultat	5,3	67,4	185,9	248,0
Justerat Bruttoresultat	33,5	67,4	228,6	262,5
EBITDA	-23,5	24,0	37,4	84,9
Justerad EBITDA	7,7	27,3	90,0	109,6
Rörelseresultat (EBITA)	-33,8	13,0	-2,0	44,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-2,7	16,3	50,6	69,6
Rörelseresultat (EBIT)	-35,2	11,0	-11,3	34,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-4,0	14,2	41,3	59,5
Bruttomarginal, %	1,7	20,6	13,2	17,5
Justerad bruttomarginal, %	10,6	20,6	16,2	18,5
EBITDA-marginal, %	-7,4	7,4	2,7	6,0
Justerad EBITDA-marginal, %	2,4	8,4	6,4	7,7
Rörelsemarginal (EBITA), %	-10,7	4,0	-0,2	3,3
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	-0,9	5,0	4,1	5,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	-11,1	3,4	-0,8	2,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	-1,3	4,4	2,9	4,2
Operativt kassaflöde	1,2	34,1	105,6	138,5
Operating cash conversion, %	16,2	124,9	117,4	126,3
Sysselsatt kapital, R12	1 139,1	1 029,7	1 139,1	1 145,2
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, R12	624,8	537,4	624,8	631,0
Eget kapital	752,2	796,7	752,2	796,8
Räntebärande nettoskuld inkl. leasingsskuld	355,3	376,7	355,3	322,8
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskuld	284,9	310,1	284,9	259,9
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,9	3,2	3,9	2,9
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	4,0	3,2	4,0	2,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	3,6	6,8	3,6	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	6,6	13,1	6,6	9,4
Avkastning på eget kapital, % (R12)	-3,6	4,4	-3,6	0,6
Soliditet, %	47,2	46,9	47,2	48,8
Heltidsanställda vid periodens slut	562	673	562	621
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 021,6	22 766,0	23 021,6	22 957,7
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 021,6	22 766,0	23 021,6	22 957,7
Eget kapital per aktie, SEK	32,67	34,99	32,67	34,71

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	6,7	5,9	24,5	23,7
Administrationskostnader	-6,4	-4,6	-23,2	-21,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>2,3</b>
Ränteutgifter och liknande resultatposter	4,9	2,8	13,8	11,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,3	-9,1	-24,1	-28,9
Utdelning / resultat från koncernbolag	-	-	264,2	264,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,9</b>	<b>-4,9</b>	<b>255,1</b>	<b>249,3</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	33,8	33,8
Skatt	-0,2	1,0	-5,0	-3,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>283,9</b>	<b>279,2</b>

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

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	1 057,0	1 639,9	1 066,6
Övriga långfristiga fordringar	4,5	3,4	4,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 061,5</b>	<b>1 643,3</b>	<b>1 071,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	211,1	52,8	177,5
Övriga kortfristiga fordringar	10,5	9,6	8,3
Likvida medel	18,4	29,4	97,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>240,0</b>	<b>91,8</b>	<b>283,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 301,5</b>	<b>1 735,2</b>	<b>1 354,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	138,1	138,1	138,1
Fritt eget kapital	699,9	415,1	699,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>838,1</b>	<b>553,2</b>	<b>837,3</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	350,0	276,8	350,0
Övriga långfristiga skulder	14,2	32,2	34,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>364,2</b>	<b>309,0</b>	<b>384,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	77,5	843,6	110,0
Övriga kortfristiga skulder	21,8	29,4	22,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>99,2</b>	<b>873,0</b>	<b>132,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 301,5</b>	<b>1 735,2</b>	<b>1 354,6</b>



# 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 2024, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Delårsinformationen på sidorna 1–8 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.

jan-mar MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning - Externa intäkter	236,4	222,0	79,4	104,4	-	-	-	-	315,9	326,4
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	6,7	5,9	-6,7	-5,9	-	-
<b>Total Nettoomsättning</b>	<b>236,4</b>	<b>222,0</b>	<b>79,4</b>	<b>104,4</b>	<b>6,7</b>	<b>5,9</b>	<b>-6,7</b>	<b>-5,9</b>	<b>315,9</b>	<b>326,4</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-30,9</b>	<b>8,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-3,3</b>	-	-	<b>-35,2</b>	<b>11,0</b>
Avskrivningar ingår med varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	9,2	11,1	2,4	2,0	-	-	-	-	11,7	13,1
Jämförelsestörande poster	1,3	2,1	0,1	-	-	-	-	-	1,3	2,1
	25,1	-	5,9	-	0,2	3,3	-	-	31,1	3,3
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>-4,6</b>	<b>10,7</b>	<b>2,2</b>	<b>5,6</b>	<b>-0,3</b>	-	-	-	<b>-2,7</b>	<b>16,3</b>
Justerad rörelsemarginal	-1,9%	4,8%	2,8%	5,3%					-0,9%	5,0%
Rörelseresultat (EBIT)	-30,9	8,7	-3,7	5,6	-0,5	-3,3	-	-	-35,2	11,0
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,3	2,0	-	-	2,3	2,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-6,4	-10,8	-	-	-6,4	-10,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-30,9</b>	<b>8,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,6</b>	<b>-4,6</b>	<b>-12,0</b>	-	-	<b>-39,2</b>	<b>2,2</b>

### 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-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
<b>Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	399,9	392,9	409,2
Kortfristiga räntebärande skulder	20,0	32,9	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-64,7	-49,1	-103,1
<b>Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld</b>	<b>355,3</b>	<b>376,7</b>	<b>322,8</b>
Justerad EBITDA, (R12)	90,0	116,2	109,6
<b>Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>
<b>Räntebärande nettoskuld exkl leasingskuld</b>			
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	355,3	376,7	322,8
Leasing skulder långfristiga	-50,3	-49,4	-46,3
Leasing skulder kortfristiga	-20,0	-17,3	-16,6
<b>Räntebärande nettoskuld exkl leasingskuld</b>	<b>284,9</b>	<b>310,1</b>	<b>259,9</b>
<b>Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr</b>			
Justerad EBITDA, (R12)	90,0	116,2	109,6
Leasingavskrivningar (R12)	-18,7	-19,1	-18,4
<i>Justerad EBITDA, (R12) exkl leasingavskrivningar</i>	<i>71,3</i>	<i>97,1</i>	<i>91,2</i>
<b>Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr</b>	<b>4,0</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
Eget kapital	752,2	796,7	796,8
Räntebärande nettoskuld	355,3	376,7	322,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 161,1	1 052,4	1 053,7
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	41,3	70,4	59,5
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>3,6</b>	<b>6,7</b>	<b>5,6</b>
<b>Soliditet</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	752,2	796,7	796,8
Balansomslutning	1 592,6	1 697,6	1 632,7
<b>Soliditet, %</b>	<b>47,2</b>	<b>46,9</b>	<b>48,8</b>

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr-mar 2024/25	jan-dec 2024
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-35,2	11,0	-11,3	34,8
Jämförelsestörande poster				
Omstruktureringskostnader	30,9	0,1	49,3	18,5
Förvärvskostnader	0,2	3,1	3,3	6,2
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-4,0</b>	<b>14,2</b>	<b>41,3</b>	<b>59,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-35,2	11,0	-11,3	34,8
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	1,3	2,1	9,3	10,1
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>-33,8</b>	<b>13,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>44,9</b>
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-4,0	14,2	41,3	59,5
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	1,3	2,1	9,3	10,1
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>-2,7</b>	<b>16,3</b>	<b>50,6</b>	<b>69,6</b>
<b>Justerat resultat efter skatt</b>				
Resultat efter skatt	-29,6	2,3	-27,4	4,6
Jämförelsestörande poster efter skatt	24,6	2,6	41,5	19,5
<b>Justerat resultat efter skatt</b>	<b>-5,1</b>	<b>4,9</b>	<b>14,1</b>	<b>24,1</b>
<b>EBITDA</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-35,2	11,0	-11,3	34,8
Avskrivningar och nedskrivningar	11,7	13,1	48,7	50,1
<b>EBITDA</b>	<b>-23,5</b>	<b>24,0</b>	<b>37,4</b>	<b>84,9</b>
<b>Justerad EBITDA</b>				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-4,0	14,2	41,3	59,5
Avskrivningar och nedskrivningar	11,7	13,1	48,7	50,1
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>7,7</b>	<b>27,3</b>	<b>90,0</b>	<b>109,6</b>
<b>Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar</b>				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-0,9	-9,1	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1,3	-1,4	-6,7	-6,8
varav expansionsinvesteringar	1,7	1,9	6,7	6,9
<b>Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar</b>	<b>-3,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-9,2</b>	<b>-6,2</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>				
<b>Justerad EBITDA</b>	7,7	27,3	90,0	109,6
Förändring av rörelsekapital	-3,1	7,2	24,8	35,1
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-3,3	-0,4	-9,2	-6,2
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1,2</b>	<b>34,1</b>	<b>105,6</b>	<b>138,5</b>
<b>Nettoomsättning exklusive förvärv</b>				
Nettoomsättning	315,9	326,4	1 407,3	1 417,9
Förvärvad nettoomsättning	-24,6	-100,9	-338,6	-414,9
<b>Nettoomsättning exklusive förvärv</b>	<b>291,3</b>	<b>225,6</b>	<b>1 068,7</b>	<b>1 003,0</b>

# 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
<b>Avkastning på eget kapital</b>	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.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	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.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill</b>	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.
<b>Bruttoresultat</b>	Nettoomsättning med avdrag för produktions- och projektkostnader.	Visar effektivitet i Balcos verksamhet och tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbildan.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
<b>EBITDA</b>	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.
<b>Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA</b>	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.
<b>Justerad EBITDA</b>	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.
<b>Justerad EBITDA-marginal</b>	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.
<b>Justerad rörelsemarginal (EBIT)</b>	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.
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	Rörelseresultat (EBIT) justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBIT) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
<b>Justerad rörelsemarginal (EBITA)</b>	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
<b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>	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).
<b>Jämförelsestörande poster</b>	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.
<b>Operating cash conversion</b>	Operativt kassaflöde dividerat med justerat EBITDA.	Balco anser det är ett bra mått för att jämföra kassaflöde med rörelseresultat.
<b>Operativt kassaflöde</b>	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar, exklusive expansionsinvesteringar.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
<b>Organisk tillväxt</b>	Nettoomsättning exklusive förvärvad tillväxt innevarande period dividerad med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Summa lång- och kortfristiga räntebärande skulder.	Balco anser att nettoskuld är ett användbart mått för att visa koncernens totala länefinansiering.
<b>Rörelsekapital</b>	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.
<b>Rörelsemarginal (EBIT)</b>	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.
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	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.
<b>Rörelsemarginal (EBITA)</b>	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.
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>	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.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld.	Sysselsatt kapital används av Balco som ett mått över koncernens övergripande kapitaleffektivitet.
<b>Sysselsatt kapital exkluderande goodwill</b>	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.

**562** medarbetare

**7** marknader

**1 407** MSEK nettoomsättning R12

**35 000** kvm total produktionsyta

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

**BALCO**  
GROUP