

Delårsrapport Q2

JANUARI – JUNI 2024



Starkt kassaflöde

Andra kvartalet: april - juni

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 374 MSEK (346)
- Orderingen ökade med 26 procent till 380 MSEK (301)
- Orderstocken ökade med 16 procent till 1 384 MSEK (1 195)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 19 MSEK (31)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 5,0 procent (8,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 3,5 MSEK (21)
- Resultat per aktie uppgick till 0,15 SEK (0,94)
- Operativt kassaflöde förbättrades till 64 MSEK (-10)

Halvårsperioden: januari – juni

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 700 MSEK (672)
- Orderingen ökade med 34 procent till 732 MSEK (547)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 35 MSEK (59)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 5,0 procent (8,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 6 MSEK (34)
- Resultat per aktie uppgick till 0,25 SEK (1,57)
- Operativt kassaflöde förbättrades till 82 MSEK (-20)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser efter periodens slut har rapporterats.

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	374,0	346,4	700,4	672,1	1 243,2	1 214,9
Orderingång	379,7	301,4	731,7	546,6	1 162,1	977,0
Orderstock	1 384,2	1 194,7	1 384,2	1 194,7	1 384,2	1 073,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	18,7	30,9	35,0	59,3	65,5	89,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,0	8,9	5,0	8,8	5,3	7,4
Periodens resultat	3,5	20,6	5,8	34,3	18,0	46,5
Operativt kassaflöde	64,2	-9,7	82,2	-20,4	106,2	3,6
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,15	0,94	0,25	1,57	0,81	2,12
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,15	0,94	0,25	1,57	0,81	2,12

" Vi erhöll under kvartalet en större order till modulhustillverkare i Tyskland till ett värde av cirka 37 MSEK."

" Vi ser en klart ökad aktivitet på marknaden, men processerna tar fortsatt lång tid. "

- Camilla Ekdahl, VD och koncernchef

Större order tagen till modulhustillverkare i Tyskland

Både orderingång och omsättning ökade jämfört med samma period förra året till följd av de förvärv som gjordes under första kvartalet 2024. Orderingången ökade med 26 procent och omsättningen med 8 procent. Organiskt minskade omsättningen på grund av den lägre orderingången under 2023. Kassaflödet förbättrades under kvartalet.

Marknadsläget

Marknadsläget för vår största marknad, Sverige är helt klart förbättrat i och med sänkt styrränta i maj samt tydliga signaler om fler kommande sänkningar under hösten. Kundaktiviteten har ökat och intresset för våra produkter är stort. Det har dock skett många kostnadsökningar för våra kunder under 2023 samt starten av 2024 vilket gör att trenden att processerna tar längre tid än tidigare fortsätter. Kunderna vill utvärdera fler alternativ och möjligheter innan beslut fattas vilket gör att det riktiga lyftet för orderingången på den svenska marknaden inte har kommit. Det finns ett par större projekt där bolag i gruppen är valda som leverantör, men kunden har skjutit upp kontraktsskrivningen.

I Danmark är det än tydligare med längre processtider. Det är en svagt ökad aktivitetsnivå på offerter under första halvåret jämfört med samma period förra året, men även när vi är valda som leverantör, tar det väldigt lång tid innan kontrakten skrivs under. Detta tillsammans med de långa processtiderna för bygglov i landet, gör att både på vår omsättning och lönsamhet har påverkats detta kvartal och bedömningen är att detta kommer att fortgå även det närmaste halvåret.

I Norge är det en klart ökad aktivitetsnivå och orderingång för det första halvåret mot samma period förra året. Vår totalentreprenadlösning med inkludering av luft-luft värmepumpar samt solpaneler har slagit väl ut. Försäljningen har även varit bra för våra "klimaväggar", där den gamla balkongplattan tas bort och balkongstorleken ökas till att täcka en hel husfasad samt inglasas. I och med denna lösning kan kunderna uppnå en energibesparing på upp till 30 procent i lägenheten beroende på vilket väderstreck fasaden ligger mot. Samtidigt får kunden en stor och attraktiv uteplats att vara på.

Försäljningen i UK är fortsatt bra med vår produkt Levitate som är inriktad mot nybyggnation. Även om det är konkurrens om projekten har lönsamhetsnivån successivt förbättrats och det är stor aktivitet på marknaden med nya offerter.

I Tyskland är fokus på två kundgrupper. Den ena är hyresfastigheter inom Gesellschaft/Genossenschaft och den andra är modulhusbyggare. Gruppen Gesellschaft/Genossenschaft är återkommande kunder som har ett stort fastighetsbestånd i sin region. De renoverar årligen en andel av sitt fastighetsbestånd. Ett typiskt Balcoprojekt inom denna kundgrupp är inglasning av befintlig balkongplatta, vilket skyddar balkongplattan mot vidare slitage samt gör balkongen mer attraktiv för de boende. För denna kundgrupp är det viktigt att skapa attraktiva boenden inom sin region.



I Tyskland råder det stor brist på lägenheter, det pratas om "Wohnungskrise". Detta tillsammans med de skenande byggkostnaderna under de senaste åren har drivit fram att mycket av byggandet kommer att utföras "modulärt", vilket innebär en hög andel av prefabricering i fabrik. Vi har kontakt med ett flertal olika aktörer inom modulärt lägenhetsbyggande och erbjuder balkonglösningar som passar såväl betong, trä som stål. Efter att ha gjort ett antal mindre projekt erhöles under kvartalet in en större order till ett värde av cirka 37 MSEK. Utvecklingen inom detta segment ser positiv ut framöver och bedömningen är att vi kommer att ha en liknande utveckling som i UK där lönsamheten successivt har ökat inom segmentet nybyggnation.

Nybyggnationen i Finland, som framför allt är vårt nya bolag Riikkus kundgrupp, har gått ner rejält under det senaste året. Det hade vi med i våra beräkningar vid förvärvet av bolaget och arbete pågår med att bredda Riikku mot renoveringssidan i Finland. Inriktningen är att gå från att vara ett inglasningsföretag till att bli ett balkongbolag. Behovet av att renovera fastigheterna är stort även i Finland och det finns en efterfrågan både på balkongprodukter och större totalrenoveringar. Vårt andra förvärv Suomen Ohutlevyasennus som arbetar med totalentreprenadprojekt inom renoveringssidan, både balkong och fasad, har fortsatt haft en bra orderingång under kvartalet.

Fortsatt kostnadsfokus

Det är en klart ökad aktivitet på marknaden, men processerna tar fortsatt lång tid. Det gör att vi också under andra halvåret bedömer att vår omsättning och resultat kommer att påverkas. Hela koncernen har ett fortsatt stort fokus kring att öka orderingången samt arbeta med lönsamheten. Ett antal strukturförändringar har genomförts under kvartalet inom vår produktions sida för att effektivisera och fokusera vissa processer genom produktionsflyttar. Utvärdering kring ytterligare åtgärder kommer att fortgå framöver.

Som tidigare kommunicerats så prioriteras från bolagets sida att behålla viktig nyckelkompetens inom koncernen då vi har ett långsiktigt fokus och vet att marknadspotentialen kvarstår.

Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Andra kvartalet: april – juni

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 374 MSEK (346). Förvärvad tillväxt var 30 procent, valutaeffekt var 0,4 procent och organisk tillväxt var -23 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 251 MSEK (322) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 123 MSEK (24).

Orderingången ökade med 26 procent till 380 MSEK (301). Förvärvad orderingång var 37 procent och organisk orderingång var -11 procent. Segment renovering stod för 254 MSEK (288) och segment nybyggnation stod för 126 MSEK (13).

Orderstocken ökade med 16 procent till 1 384 MSEK (1 195). Orderstocken för segment renovering uppgick till 1 029 MSEK (1 054) och orderstocken för segment nybyggnation ökade till 355 MSEK (141).

Bruttoresultatet uppgick till 69 MSEK (72), vilket innebar en bruttomarginal om 18,4 procent (20,9). I bruttoresultatet ingår jämförelsestörande poster på 3 MSEK (0) kopplade omstruktureringskostnader. Det justerade bruttoresultatet var 72 MSEK (72) och justerad bruttomarginal 19,6 procent (20,9). Bruttomarginalen har minskat på grund av annan kostnadsstruktur i de förvärvade bolagen med något lägre bruttomarginal än koncernsnittet. Dessutom påverkas bruttomarginalen av låg beläggning i koncernens produktionsanläggningar och i projektorganisationen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 33 MSEK (27) och administrationskostnaderna uppgick till 27 MSEK (18). Ökningen kommer från de förvärvade bolagen. Jämförelsestörande poster på -3 MSEK (-1) är tagna i kvartalet kopplade till förvärvskostnader och omstrukturering av organisationen.

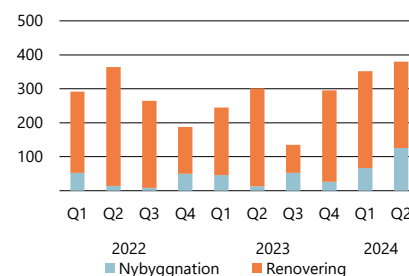
Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 19 MSEK (31), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,0 procent (8,9).

Finansnettot uppgick till -4 MSEK (-2), varav -0,4 MSEK (-0,4) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och 2 MSEK (0) är realiserade valutavinster. Räntekostnader på -6 MSEK (-2) har ökat beroende på ökad upplåning i samband med genomförda förvärv och högre marknadsräntor.

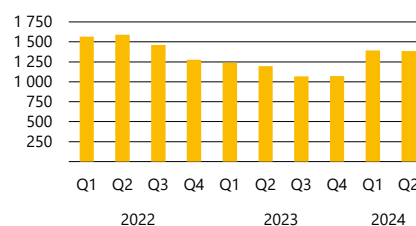
Resultat efter skatt uppgick till 3,5 MSEK (21). Resultat per aktie uppgick till 0,15 SEK (0,94).

Operativt kassaflöde förbättrades till 64 MSEK (-10). Tidpunkten för bygglov och projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Halvårsperioden: januari – juni

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 700 MSEK (672). Förvärvad tillväxt var 31 procent, valutaeffekt var 0,6 procent och organisk tillväxt var -27 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 473 MSEK (621) och nettoomsättningen för nybyggnadssegmentet uppgick till 227 MSEK (51).

Orderingången ökade med 34 procent till 732 MSEK (547). Förvärvad orderingång var 41 procent och organisk orderingång var -7 procent. Segment renovering stod för 539 MSEK (488) och segment nybyggnation stod för 193 MSEK (59).

Bruttoresultatet uppgick till 136 MSEK (142), vilket innebar en bruttomarginal om 19,5 procent (21,1). I bruttoresultatet ingår jämförelsestörande poster på 3 MSEK (4) kopplade omstruktureringskostnader. Det justerade bruttoresultatet var 140 MSEK (145) och justerad bruttomarginal 19,9 procent (21,6). Bruttomarginalen har minskat på grund av annan kostnadsstruktur i de förvärvade bolagen med något lägre bruttomarginal än koncernsnittet. Dessutom påverkas bruttomarginalen av låg beläggning i koncernens produktionsanläggningar och i projektorganisationen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 64 MSEK (56) och administrationskostnaderna uppgick till 53 MSEK (37). Ökningen kommer från de förvärvade bolagen. Jämförelsestörande poster på -6 MSEK (-2) är tagna i hittills i år kopplade till förvärvskostnader och omstrukturering av organisationen.

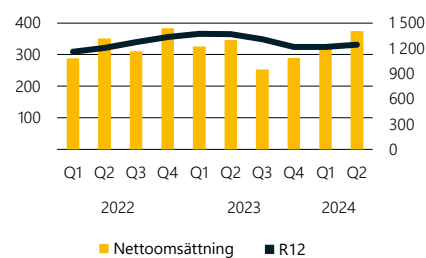
Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 35 MSEK (59), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,0 procent (8,8).

Finansnettot uppgick till -12 MSEK (-5), varav -0,8 MSEK (-0,8) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (0) är realiserade valutaförluster. Räntekostnader på -11 MSEK (-5) har ökat beroende på ökad upplåning i samband med genomförda förvärv och högre marknadsräntor.

Resultat efter skatt uppgick till 6 MSEK (34), medan periodens totalresultat uppgick till 9 MSEK (42) efter positiva valutaomräkningsdifferenser. Resultat per aktie uppgick till 0,25 SEK (1,57).

Operativt kassaflöde uppgick till 82 MSEK (-20). Tidpunkten för bygglov och projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

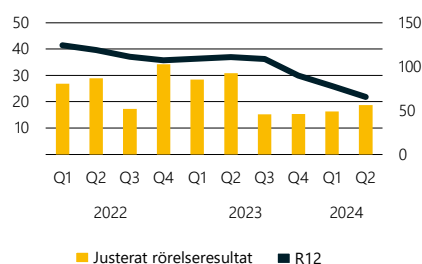
Nettoomsättning, MSEK



Operativt kassaflöde

82 MSEK

Justerat rörelseresultat, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Bostadsrättsföreningar	194,5	238,4	348,2	469,3	669,3	790,3
Privata fastighetsägare	24,7	34,8	47,0	49,1	116,4	118,5
Allmännyttan	12,2	14,3	24,3	31,1	43,6	50,5
Bygg- och tillverkningsbolag	142,7	58,9	280,9	122,6	413,9	255,6
Total nettoomsättning	374,0	346,4	700,4	672,1	1 243,2	1 214,9

Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Sverige	169,8	229,7	302,0	437,4	617,1	752,6
Övriga Norden	162,4	74,8	324,7	164,4	470,3	310,0
Övriga Europa	41,8	41,9	73,8	70,3	155,8	152,3
Total nettoomsättning	374,0	346,4	700,4	672,1	1 243,2	1 214,9

Utveckling per segment

Renovering

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 251 MSEK (322). Segmentet stod för 67 procent (93) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 254 MSEK (288), vilket motsvarar 67 procent (96) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 11 MSEK (30) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,3 procent (9,4).

Halvårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 473 MSEK (621). Segmentet stod för 68 procent (92) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade till 539 MSEK (488), vilket motsvarar 74 procent (89) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 21 MSEK (56) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,5 procent (9,0).

Orderstocken uppgick till 1 029 (1 054) vilket motsvarar 74 procent (88) av den totala orderstocken.

Renovering, MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Omsättning	250,8	322,1	472,9	621,3	939,5	1 088,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,7	30,3	21,4	56,0	49,2	83,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	4,3	9,4	4,5	9,0	5,2	7,7
Orderingång	254,2	288,4	539,1	487,5	890,2	838,7
Orderstock	1 029,4	1 054,0	1 029,4	1 054,0	1 029,4	925,5

Nybyggnation

Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade till 123 MSEK (24). Segmentet stod för 33 procent (7) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade till 126 MSEK (13) motsvarande 33 procent (4) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) förbättrades till 7 MSEK (0,3) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,5 procent (1,3).

Halvårsperioden

Nettoomsättningen ökade till 228 MSEK (51). Segmentet stod för 32 procent (8) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade till 193 MSEK (59) motsvarande 26 procent (11) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) förbättrades till 12 MSEK (2) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,4 procent (3,3).

Orderstocken ökade till 355 MSEK (141), vilket motsvarar 26 procent (12) av den totala orderstocken.

Nybyggnation, MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Omsättning	123,2	24,3	227,6	50,8	303,7	126,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,8	0,3	12,4	1,7	15,5	4,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,5	1,3	5,4	3,3	5,1	3,8
Orderingång	125,5	13,1	192,6	59,1	271,9	138,3
Orderstock	354,8	140,7	354,8	140,7	354,8	148,1

Finansiell ställning och kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder vid halvårsperiodens slut uppgick till 342 MSEK (223). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 3,3 ggr (1,5).

Proforma, inkluderat 12 månaders resultat av förvärvade bolag, uppgick räntebärande nettoskuld inklusive leasingkulder i relation till justerad EBITDA till 2,5 ggr.

Räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder uppgick till 276 MSEK (149). Räntebärande nettoskuld, exkluderat leasingkulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 3,2 ggr (1,2).

Proforma, inkluderat 12 månaders resultat av förvärvade bolag, uppgick räntebärande nettoskuld exkluderat leasingkulder i relation till justerad EBITDA till 2,4 ggr.

Vid utgången av halvårsperioden uppgick koncernens egna kapital till 798 MSEK (757).

Koncernens soliditet var 47 procent (56).

MSEK	30-jun 2024	30-jun 2023	31-dec 2023
Långfristiga skulder till kreditinstitut	356,9	176,3	174,2
Leasing skulder långfristiga	50,4	57,1	51,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	0,4	-
Leasing skulder kortfristiga	15,5	16,6	19,0
Likvida medel	-81,2	-27,5	-2,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingkuld	341,6	222,9	241,6
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasingkuld</i>	<i>275,7</i>	<i>149,2</i>	<i>171,4</i>
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), qqr	3,3 x	1,5 x	1,9 x
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (proforma) (R12), ggr	2,5 x	1,3 x	1,9 x
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,2 x	1,2 x	1,6 x
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (proforma) (R12), ggr	2,4 x	1,0 x	1,6 x
Soliditet %	46,6	56,2	58,9

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

För halvårsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 52 MSEK (-50).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -85 MSEK (-48), där -1 MSEK (-2) var ersättningsinvesteringar och -3 MSEK (-7) expansionsinvesteringar, samt -81 MSEK (-39) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 112 MSEK (71) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

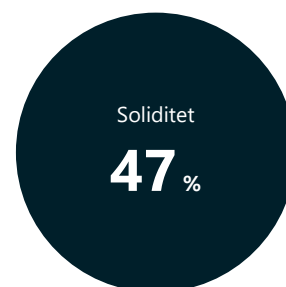
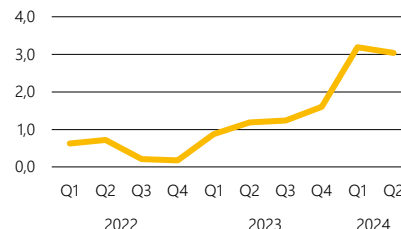
Halvårsperiodens kassaflöde uppgick till 79 MSEK (-26).

Halvårsperiodens avskrivningar uppgick till -27 MSEK (-23), varav -9 MSEK (-12) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -5 MSEK (-3) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

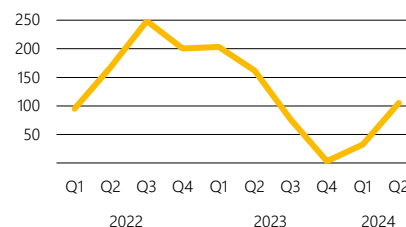
Moderbolaget

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

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Verksamhet och segmentsbeskrivning

Balco Group är en marknadsledande aktör inom balkongbranschen och erbjuder en rad olika tjänster, från utveckling och tillverkning till försäljning och installation av egentillverkade öppna och inglasade balkongsystem. Balco har en unik metod, känd som Balco-metoden, för att leverera inglasade balkonger och balkonglösningar. Metoden innebär att befintliga balkonger tas bort och ersätts med nya, större inglasade balkonger med en livslängd på över 90 år, vilket ger marknadens mest ekonomiska och hållbara lösning.

För att erbjuda kompletta och anpassade lösningar inom balkongbranschen har Balco Group flera dotterbolag som arbetar tillsammans för att erbjuda en helhetslösning inom områden som tillverkning och leverans av balkonger, mur- och kakeltjänster, tekniska lösningar och fasadtjänster såsom renovering, fönsterbyte och fasadtvätt. Balco Group strävar efter att möta kundens behov och krav genom att erbjuda en kombination av specialiserade tjänster och expertis. Balco Groups erbjudande bidrar till ökad livskvalitet, trygghet och värdeökning för boende i flerbostadshus och ger energibesparingar på upp till 30 procent. Koncernen tar fullt ansvar för projektet och lotsar kunden genom hela processen från projektplanering till slutbesiktning och service.

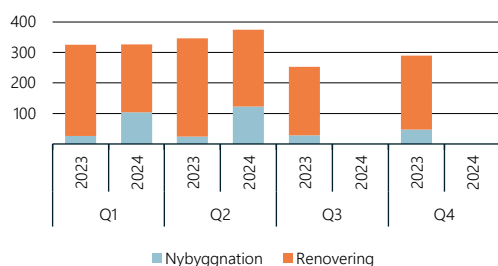
Segment - Renovering



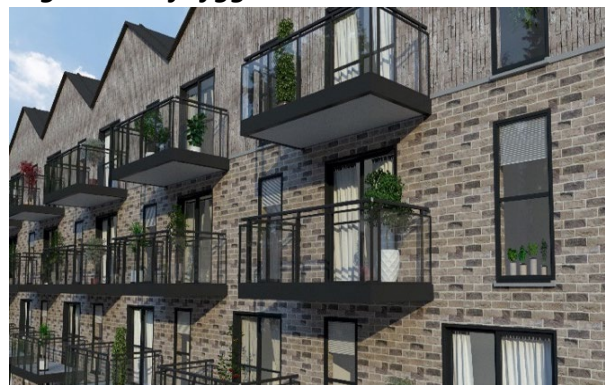
Sjøsidan Boligpark, Norge

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

Omsättningsutveckling per kvartal, MSEK



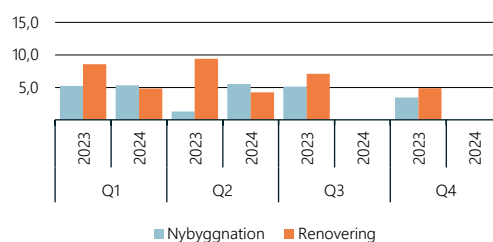
Segment - Nybyggnation



New Road Rainham, UK

I segmentet ingår balkonger vid byggnation av flerbostadsfastigheter samt balkongprojekt på den maritima marknaden. Balco expanderar selektivt med fokus på lönsamhet och låg risk. Efterfrågan drivs av takten för nyproduktion av bostäder.

Rörelsemarginal per kvartal, %



Hållbarhet

Hållbarhet är en förutsättning för långsiktig lönsamhet för Balco Group. Genom att fokusera på hållbarhet kan vi skapa ett starkt varumärke, öka kundernas förtroende och förbättra vår konkurrenskraft på lång sikt. Vi kommer att fortsätta arbeta hårt för att införliva hållbarhet i alla aspekter av vår verksamhet.

Hållbarhet är ett fokusområde inom byggbranschen och påverkar alla led i värdekedjan. Det gäller särskilt marknaden för balkonger där Balco Group verkar. Fastighetsutvecklare och fastighetsägare efterfrågar ekonomiskt fördelaktiga och klimatsmarta lösningar med lång livslängd.

Som ett viktigt steg i vårt hållbarhetsarbete och målsättning att vara ledande inom klimatomställningen i sin bransch har Balco Group åtagit sig att utveckla kortsiktiga och långsiktiga mål för utsläppsminskning inklusive nettonollmål i linje med Science Based Targets initiative (SBTi).

Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista juni 2024 till 655 (527). Ökningen kommer från de förvärvade bolagen Riikku Group Oy och Suomen ohutlevyasennus Oy.

Säsongsvariationer

Balcos omsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stämhosäsongen i bostadsrättsföreningar normalt infaller i det andra och det fjärde kvartalet. Vidare påverkas koncernen positivt av månader med många arbetsdagar och avsaknad av ledighet, samt negativt av väderfaktorer där vintrar med betydande snömängd innebär ökade kostnader.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den sista juni 2024 till 23 021 648 aktier motsvarande ett aktiekapital om 138 135 310 kronor. Antalet aktieägare var 5 276. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Swedbank Robur fonder, Lannebo Fonder och Tredje AP-fonden.

Transaktioner med närstående

Närståendekretsen består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Balco 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 ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 40 medarbetare. Incitamentsprogrammen omfattar totalt högst 220 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammen under programmens löptid förväntas uppgå till cirka 2 MSEK. Programmen innebär en utspädning motsvarande cirka 1 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 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 påverkar kassaflödet mellan kvartalen. Den lägre orderingången det senaste året kommer att påverka omsättning och resultat under kommande kvartal. Vi har fortsatt kostnadsfokus och gör anpassningar av organisationen utifrån förändringar i beläggning och orderingång, men behåller viktig kompetens så inte bolaget skadas på lång sikt.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

Balco ska växa med 10 procent per år över en konjunkturcykel

Lönsamhet

Vinst per aktie ska växa med 20 procent per år över en konjunkturcykel

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

Halvårsrapporten 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 12 juli 2024 kl. 13:00 CEST.

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

Växjö, 12 juli 2024

Ingalill Berglund
Styrelsens ordförande

Carl-Mikael Lindholm
Styrelseledamot

Mikael Andersson
Styrelseledamot

Johannes Nyberg
Styrelseledamot

Camilla Ekdahl
VD och koncernchef

Vibecke Hverven
Styrelseledamot

Thomas Widstrand
Styrelseledamot

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 12 juli 2024 klockan 14:00 CET då VD och koncernchef Camilla Ekdahl och CFO Michael Grindborn presenterar rapporten och svarar på frågor.

För att följa den webbsända presentationen och skicka skriftliga frågor, använd denna länk:
<https://www.finwire.tv/webcast/balcogroup/q2-2024/>

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

SE: +46 8 4468 2488
PIN: 836 6050 0734#

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Camilla Ekdahl, VD och Koncernchef, Tfn: 070-606 30 32, camilla.ekdahl@balco.se
Michael Grindborn, CFO och IR-chef, Tfn: 070-670 18 48, michael.grindborn@balco.se

Kalendarium 2024/2025

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	374,0	346,4	700,4	672,1	1 243,2	1 214,9
Produktions- och projektkostnader	-305,1	-274,0	-564,2	-530,6	-1 003,1	-969,5
Bruttoresultat	68,9	72,4	136,3	141,5	240,1	245,4
Försäljningskostnader	-33,1	-27,1	-64,2	-56,3	-116,3	-108,4
Administrationskostnader	-26,9	-17,7	-52,6	-37,2	-92,1	-76,7
Övriga rörelseintäkter	0,6	1,0	1,0	2,1	9,2	10,3
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelsekostnader	-59,4	-44,0	-115,8	-91,5	-199,3	-175,0
Rörelseresultat	9,5	28,4	20,4	50,1	40,7	70,4
Finansiella intäkter	0,2	0,9	2,2	1,8	4,1	3,7
Finansiella kostnader	-3,8	-2,7	-14,6	-6,9	-25,8	-18,1
Resultat före skatt	5,9	26,7	8,1	45,0	19,1	56,0
Inkomstskatt	-2,4	-6,0	-2,3	-10,7	-1,1	-9,5
Periodens resultat	3,5	20,6	5,8	34,3	18,0	46,5
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-3,5	6,8	3,4	8,0	-1,2	3,4
Periodens totalresultat	0,0	27,4	9,2	42,3	16,8	49,9
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	0,0	27,4	8,4	42,4	15,3	49,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,0	-0,0	0,8	-0,1	1,5	0,6
Periodens totalresultat	0,0	27,4	9,2	42,3	16,8	49,9
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,15	0,94	0,25	1,57	0,81	2,12
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,15	0,94	0,25	1,57	0,81	2,12
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	21 909	22 894	21 909	22 402	21 909
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	21 909	22 894	21 909	22 402	21 909

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun 2024	30-jun 2023	31-dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	513,6	485,6	485,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	278,8	143,9	142,2
Summa immateriella tillgångar	792,4	629,5	627,3
Materiella tillgångar			
Nyttjanderätter	63,8	72,7	70,5
Materiella anläggningstillgångar	230,5	169,9	161,9
Summa materiella tillgångar	294,3	242,6	232,4
Finansiella anläggningstillgångar	3,6	-	-
Uppskjutna skattefordringar	0,8	0,7	0,3
Summa anläggningstillgångar	1 091,0	872,7	860,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	70,7	60,0	51,5
Kundfordringar	208,1	155,2	138,0
Avtalsfordringar	200,8	163,0	177,1
Övriga kortfristiga fordringar	49,2	66,9	37,7
Likvida medel	81,2	27,5	2,8
Summa omsättningstillgångar	610,1	472,6	407,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 701,2	1 345,3	1 267,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	138,1	131,5	131,5
Övrigt tillskjutet kapital	449,9	406,3	406,3
Reserver	3,7	16,2	11,6
Balanserat resultat inklusive årets resultat	201,7	201,7	196,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	793,4	755,7	746,1
Innehav utan bestämmande inflyande	4,5	1,1	1,8
SUMMA EGET KAPITAL	797,9	756,8	748,0
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	356,9	176,3	174,2
Leasingskuld	50,4	57,1	51,2
Övriga långfristiga skulder	31,5	18,7	1,4
Uppskjutna skatteskulder	70,1	42,5	41,7
Summa långfristiga skulder	508,9	294,7	268,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	0,4	-
Leasingskuld	15,5	16,6	19,0
Avtalsskulder	65,4	66,3	50,0
Leverantörsskulder	173,6	106,0	91,0
Övriga kortfristiga skulder	139,9	104,5	90,7
Summa kortfristiga skulder	394,3	293,8	250,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 701,2	1 345,3	1 267,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat	Innehav utan bestämmande e inflyande	Summa eget kapital
				resultat inklusive årets totalresultat		
Ingående balans 1 jan 2023	131,5	406,3	8,3	183,7	1,2	731,0
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	34,4	-0,1	34,3
Periodens övrigt totalresultat	-	-	8,0	-	-	8,0
Summa periodens totalresultat	-	-	8,0	34,4	-0,1	42,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare:						
Betald utdelning	-	-	-	-16,4	-	-16,4
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-	-16,4	-	-16,4
Utgående balans 30 jun 2023	131,5	406,3	16,2	201,7	1,1	756,8
Ingående balans 1 jan 2024	131,5	406,3	11,6	196,7	1,8	748,0
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	5,0	0,8	5,8
Periodens övrigt totalresultat	-	-	3,4	-	-	3,4
Summa periodens totalresultat	-	-	3,4	5,0	0,8	9,2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	1,9	1,9
Transaktioner med aktieägare:						
Förvärv/ avyttring av andel i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-11,3	-	-11,3
Nyemission	6,7	43,5	-	-	-	50,2
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	6,7	43,5	-	-11,3	-	38,9
Utgående balans 30 jun 2024	138,1	449,9	15,1	190,4	4,5	797,9

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	9,5	28,4	20,4	50,1	40,7	70,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5,0	11,1	10,4	25,1	24,2	38,9
Erhållna räntor	0,8	0,9	1,8	1,8	3,7	3,7
Betalda räntor	-7,1	-2,3	-12,9	-6,1	-23,4	-16,5
Betald inkomstskatt	-4,3	-6,1	-8,6	-25,0	10,6	-5,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3,9	32,1	11,1	45,9	55,9	90,7
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	2,7	2,4	-2,0	-0,6	6,0	7,4
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	14,0	-19,5	-3,7	-2,5	3,1	4,3
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	17,9	-29,5	46,3	-92,4	10,2	-128,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,5	-14,4	51,7	-49,5	75,1	-26,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,9	-1,1	-3,0	-3,7	-5,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-3,3	-2,4	-5,4	-4,8	-7,7
Investering i dotterföretag	-1,4	-	-81,1	-39,5	-81,1	-39,5
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-0,4	-	-0,4	-	-0,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-4,1	-85,0	-47,9	-89,9	-52,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av banklån	-1,0	50,0	122,5	99,5	108,8	85,8
Förändring av leasing	-5,2	-5,4	-10,3	-11,7	-21,9	-23,4
Teckningsoptioner	-	-0,0	-	0,0	-	0,0
Betald utdelning	-	-16,4	-	-16,4	-16,4	-32,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,2	28,2	112,2	71,3	70,5	29,6
Periodens kassaflöde	29,3	9,6	78,9	-26,1	55,6	-49,4
Likvida medel vid periodens början	49,1	16,4	2,8	51,9	27,5	51,9
Kursdifferens likvida medel	2,8	1,5	-0,5	1,7	-1,9	0,4
Likvida medel vid periodens slut	81,2	27,5	81,2	27,5	81,2	2,8

Nyckeltal

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	374,0	346,4	700,4	672,1	1 243,2	1 214,9
Orderingång	379,7	301,4	731,7	546,6	1 162,1	977,0
Orderstock	1 384,2	1 194,7	1 384,2	1 194,7	1 384,2	1 073,6
Bruttoresultat	68,9	72,4	136,3	141,5	240,1	245,4
Justerat Bruttoresultat	72,2	72,5	139,6	145,4	247,1	252,9
EBITDA	22,9	40,1	46,9	73,4	88,2	114,7
Justerad EBITDA	28,9	40,7	56,2	79,2	104,3	127,4
Rörelseresultat (EBITA)	12,7	30,3	25,7	53,5	49,4	77,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	18,7	30,9	35,0	59,3	65,5	89,8
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	28,4	20,4	50,1	40,7	70,4
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,5	29,0	29,7	55,9	56,9	83,0
Bruttomarginal, %	18,4	20,9	19,5	21,1	19,3	20,2
Justerad bruttomarginal, %	19,3	20,9	19,9	21,6	19,9	20,8
EBITDA-marginal, %	6,1	11,6	6,7	10,9	7,1	9,4
Justerad EBITDA-marginal, %	7,7	11,8	8,0	11,8	8,4	10,5
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,4	8,7	3,7	8,0	4,2	7,9
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,0	8,9	5,0	8,8	4,7	8,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,5	8,2	2,9	7,5	3,3	5,8
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	4,1	8,4	4,2	8,3	4,6	6,8
Operativt kassaflöde	64,2	-9,7	82,2	-20,4	106,2	3,6
Operating cash conversion, %	222,2	-23,7	146,3	-25,8	101,8	2,8
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	1 154,2	955,0	1 061,4	906,7	1 056,9	911,2
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	640,9	469,6	562,0	434,9	557,3	439,7
Eget kapital, genomsnittligt	795,1	750,3	769,8	742,8	774,6	738,0
Räntebärande nettoskuld inkl. leasingsskuld	341,6	222,9	341,6	222,9	341,6	241,6
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskuld	275,7	149,2	275,7	149,2	275,7	171,4
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,3	1,5	3,3	1,5	3,3	1,9
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	3,2	1,2	3,2	1,2	3,2	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	4,9	11,1	5,4	11,7	5,4	9,1
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	8,9	22,6	10,1	24,4	10,2	18,9
Avkastning på eget kapital, % (R12)	2,3	9,5	2,3	9,6	2,3	6,3
Soliditet, %	46,6	56,2	51,9	56,2	50,9	57,6
Heltidsanställda vid periodens slut	655	527	655	527	655	490
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	21 909	22 894	21 909	22 402	21 909
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	21 909	22 894	21 909	22 402	21 909
Eget kapital per aktie, SEK	34,54	34,24	33,62	33,90	34,58	33,68

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Nettoomsättning	5,9	6,1	11,9	12,2	26,0	26,4
Administrationskostnader	-6,3	-4,4	-10,9	-9,4	-26,2	-24,7
Rörelseresultat	-0,4	1,7	1,0	2,8	-0,2	1,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,7	2,2	4,5	3,2	8,3	6,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,9	-4,8	-13,0	-9,4	-23,0	-19,4
Utdelning / resultat från koncernbolag	272,7	-	272,7	12,7	297,9	37,9
Resultat efter finansiella poster	270,1	-0,9	265,2	9,2	283,0	27,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	47,9	47,9
Skatt	0,5	0,2	1,5	0,7	-6,9	-7,7
Periodens resultat	270,7	-0,7	266,8	9,9	323,9	67,1

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun 2024	30-jun 2023	31-dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 079,3	746,1	1 458,2
Övriga långfristiga fordringar	3,3	2,8	3,4
Summa anläggningstillgångar	1 082,6	748,9	1 461,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	120,9	155,3	89,7
Övriga kortfristiga fordringar	15,2	36,6	6,2
Likvida medel	68,5	16,1	-
Summa omsättningstillgångar	204,5	208,1	95,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 287,1	956,9	1 557,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	138,1	131,5	131,5
Fritt eget kapital	685,8	334,8	375,5
Summa eget kapital	823,9	466,2	507,0
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	325,0	150,0	150,0
Övriga långfristiga skulder	31,8	20,4	10,9
Summa långfristiga skulder	356,8	170,4	160,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	3,4
Skulder till koncernföretag	78,3	307,8	874,7
Övriga kortfristiga skulder	28,1	12,5	11,4
Summa kortfristiga skulder	106,5	320,3	889,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 287,1	956,9	1 557,4

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För såväl moderbolaget som koncernen har redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2023, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Delårsinformationen på sidorna 1–9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Finansiella instrument

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser valutaterminer. Finansiella tillgångar vid periodens slut värderade till verkligt värde uppgick till 0,0 MSEK (1,6) medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,0 MSEK (3,2). Verkligt värde på valutaterminer fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 3 Rörelsesegment

Balco rapporterar enligt följande segment:

- Renovering: innefattar såväl utbyte som expansion av befintliga balkonger som installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter utan balkong. Den huvudsakliga marknadsdrivkraften till segmentet är åldersprofilen på bostadsfastighetsbeståndet.
- Nybyggnation: innefattar installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom det maritima området. Segmentet drivs huvudsakligen av takten det byggs nya bostäder.

apr-jun MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning - Externa intäkter	250,8	322,1	123,2	24,3	-	-	-	-	374,0	346,4
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	5,9	6,1	-5,9	-6,1	-	-
Total Nettoomsättning	250,8	322,1	123,2	24,3	5,9	6,1	-5,9	-6,1	374,0	346,4
Rörelseresultat (EBIT)	6,9	28,2	3,6	0,3	-1,0	-0,0	-	-	9,5	28,4
Avskrivningar ingår med varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	9,4	10,3	4,1	1,4	-	-	-	-	13,4	11,7
Jämförelsestörande poster	0,5	1,8	2,7	0,0	-	-	-	-	3,2	1,8
	3,3	0,3	0,5	-	2,2	0,3	-	-	6,0	0,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	10,7	30,3	6,8	0,3	1,2	0,2	-	-	18,7	30,9
Justerad rörelsemarginal	4,3%	9,4%	5,5%	1,3%					5,0%	8,9%
Rörelseresultat (EBIT)	6,9	28,2	3,6	0,3	-1,0	-0,0	-	-	9,5	28,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,2	0,9	-	-	0,2	0,9
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-3,8	-2,7	-	-	-3,8	-2,7
Resultat före skatt	6,9	28,2	3,6	0,3	-4,6	-1,8	-	-	5,9	26,7

jan-jun MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning - Externa intäkter	472,9	621,3	227,6	50,8	-	-	-	-	700,4	672,1
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	11,9	12,2	-11,9	-12,2	-	-
Total Nettoomsättning	472,9	621,3	227,6	50,8	11,9	12,2	-11,9	-12,2	700,4	672,1
Rörelseresultat (EBIT)	15,5	47,8	9,1	1,5	-4,2	0,7	-	-	20,4	50,1
Avskrivningar ingår med varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	20,4	21,4	6,1	2,0	-	-	-	-	26,5	23,3
Jämförelsestörande poster	2,6	3,2	2,7	0,2	-	-	-	-	5,3	3,4
	3,3	4,9	0,5	-	5,4	0,9	-	-	9,3	5,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	21,4	56,0	12,4	1,7	1,2	1,6	-	-	35,0	59,3
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	4,5%	9,0%	5,4%	3,3%					5,0%	8,8%
Rörelseresultat (EBIT)	15,5	47,8	9,1	1,5	-4,2	0,7	-	-	20,4	50,1
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,2	1,8	-	-	2,2	1,8
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-14,6	-6,9	-	-	-14,6	-6,9
Resultat före skatt	15,5	47,8	9,1	1,5	-16,6	-4,3	-	-	8,1	45,0

Not 4 Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

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

MSEK	30-jun 2024	30-jun 2023	31-dec 2023
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld			
Långfristiga räntebärande skulder	407,3	233,4	225,4
Kortfristiga räntebärande skulder	15,5	17,0	19,0
Likvida medel	-81,2	-27,5	-2,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	341,6	222,9	241,6
Justerad EBITDA, (R12)	104,3	151,4	127,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	3,3	1,5	1,9
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld			
Räntebärande nettoskuld inkl leasingsskuld	341,6	222,9	241,6
Leasing skulder långfristiga	-50,4	-57,1	-51,2
Leasing skulder kortfristiga	-15,5	-16,6	-19,0
Räntebärande nettoskuld exkl leasingsskuld	275,7	149,2	171,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr			
Justerad EBITDA, (R12)	104,3	151,4	127,4
Leasingavskrivningar (R12)	-17,8	-25,8	-20,2
Justerad EBITDA, (R12) exkl leasingavskrivningar	86,5	125,5	107,1
Räntebärande nettoskuld/EBITDA exkl leasing (R12), ggr	3,2	1,2	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	793,4	755,7	746,1
Räntebärande nettoskuld	341,6	222,9	241,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 056,9	945,6	911,2
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	56,9	106,0	83,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,4	11,2	9,1
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	793,4	755,7	746,1
Balansomslutning	1 701,2	1 345,3	1 267,2
Soliditet, %	46,6	56,2	58,9

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul-jun 2023/24	jan-dec 2023
Justerat rörelseresultat (EBIT)						
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	28,4	20,4	50,1	40,7	70,4
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	3,7	0,3	3,9	4,9	9,7	10,7
Förvärvskostnader	2,3	0,3	5,4	0,9	6,4	1,9
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,5	29,0	29,7	55,9	56,9	83,0
Rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	28,4	20,4	50,1	40,7	70,4
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	3,2	1,8	5,3	3,4	8,6	6,8
Rörelseresultat (EBITA)	12,7	30,3	25,7	53,5	49,4	77,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,5	29,0	29,7	55,9	56,9	83,0
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	3,2	1,8	5,3	3,4	8,6	6,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	18,7	30,9	35,0	59,3	65,5	89,8
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	9,5	28,4	20,4	50,1	40,7	70,4
Avskrivningar och nedskrivningar	13,4	11,7	26,5	23,3	47,5	44,3
EBITDA	22,9	40,1	46,9	73,4	88,2	114,7
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	15,5	29,0	29,7	55,9	56,9	83,0
Avskrivningar och nedskrivningar	13,4	11,7	26,5	23,3	47,5	44,3
Justerad EBITDA	28,9	40,7	56,2	79,2	104,3	127,4
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,9	-1,1	-3,0	-3,7	-5,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-3,3	-2,4	-5,4	-4,8	-7,7
varav expansionsinvesteringar	0,9	1,3	2,8	4,0	5,9	7,0
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,2	-2,8	-0,6	-4,4	-2,6	-6,4
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	28,9	40,7	56,2	79,2	104,3	127,4
Förändring av rörelsekapital	35,5	-47,6	26,6	-95,3	4,4	-117,4
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,2	-2,8	-0,6	-4,4	-2,6	-6,4
Operativt kassaflöde	64,2	-9,7	82,2	-20,4	106,2	3,6
Nettoomsättning exklusive förvärv						
Nettoomsättning	374,0	346,4	700,4	672,1	1 243,2	1 214,9
Förvärvad nettoomsättning	-105,6	-30,6	-206,4	-40,1	-230,9	-64,6
Nettoomsättning exklusive förvärv	268,4	315,8	494,0	632,0	1 012,3	1 150,3

Not 5 Förvärv

Den 22 januari ingick Balco Group avtal om och slutförde förvärv av samtliga aktier i Riikku Group Oy, ett av Finlands ledande företag inom balkonginglasning. Förvärvet konsolideras från den 1 januari 2024 och väntas bidra positivt till vinst per aktie under helåret 2024. Genom förvärvet etablerar Balco Group en stark position på den finländska balkongmarknaden och stärker utbudet inom segmentet nybyggnation. Förvärvet stärker även Balco Groups marknadsposition i Norden i linje med koncernens långsiktiga strategi. Riikku Group Oy grundades 2005 och är ett av Finlands två största balkonginglasningsföretag. Bolaget arbetar främst med nybyggnation men säljer även inom renoveringssegmentet. Riikkus huvudkontor ligger i Alavus, Finland och har säljkontor i flera finska städer samt dotterbolag i Sverige, Norge och Finland. Riikku-koncernen omsatte cirka 40 MEUR under 2023 med en rörelsemarginal som låg något lägre än Balco Groups. Riikku har en modern och välinvesterad produktionsanläggning på cirka 7 500 kvadratmeter i Alavus. Riikku och dess dotterbolag kommer fortsatt att drivas av nuvarande ledning med Joakim Petersen-Dyggve som VD. Den avtalade köpeskillingen uppgår till 15 MEUR på kassa- och skuldfri basis. 3 MEUR betalas med nyemitterade aktier till Riikkus tidigare ägare. Resterande 12 MEUR finansieras med egen kassa där hälften betalades vid tillträdet och resterande hälft kommer att betalas över kommande fyra år med en fjärdedel per år.

Förvärvskalkylen är preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

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

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

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

Den 6 mars ingick Balco Group avtal om och slutförde förvärv av 60 procent av aktierna i Suomen ohutlevyasennus Oy, ett finländskt totalentreprenad- och fasadbolag. Förvärvet konsolideras från den 1 mars 2024 och väntas bidra positivt till vinst per aktie under helåret 2024.

Genom förvärvet stärker Balco Group ytterligare sin position på den finländska marknaden och utökar utbudet inom segmentet renovering samt inom totalentreprenad och grön transformering. Balco Groups senaste förvärv Riikku är en stor leverantör till Suomen Ohutlevyasennus och tillsammans leder de båda förvärven till att koncernen etablerar sig som ledande aktör i Finland.

Suomen ohutlevyasennus Oy grundades 1984 och är ett totalentreprenadföretag med fasadrenovering som expertområde. Projekten omfattar i huvudsak fasadrenovering med tilläggsisolering samt ofta montering av balkonginglasning. Över 90 procent av bolagets omsättning kommer från renoveringssegmentet och kunderna utgörs av bostadsrättsföreningar och byggföretag. Bolaget ligger i Åbo, Finland och omsatte drygt 11 MEUR under 2023 och har haft en högre rörelsemarginal än Balco Groups under flera års tid. Suomen ohutlevyasennus kommer fortsatt att drivas av delägarna Jukka Stam och Mikko Jokinen.

Den avtalade köpeskillingen uppgår till 5,4 MEUR för 60 procent av aktierna på kassa- och skuldfri basis. 1,4 MEUR betalades med nyemitterade aktier till Suomen ohutlevyasennus tidigare ägare. Resterande 4 MEUR finansieras med egen kassa och betalades tillträdet. Förvärvskalkylen är preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

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

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

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

Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal mått på resultatet. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, andra är alternativa mått och redovisas inte i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller övrig lagstiftning. Måtten används av Balco för att hjälpa både investerare och ledning att analysera dess verksamhet. Nedan följer beskrivningarna av måtten i denna delårsrapport, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på aktieägarnas kapital som investerats i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerat rörelseresultat (EBITA) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och används av Balco för att följa verksamhetens lönsamhet eftersom måttet avser kapitaleffektivitet.
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill	Justerat rörelseresultat (EBITA) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Balco anser att avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill tillsammans med avkastning på sysselsatt visar en helhetsbild av Balcos kapitaleffektivitet.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för produktions- och projektkostnader.	Visar effektivitet i Balcos verksamhet och tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Balco anser att EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och ett bra mått på kassaflöde från den löpande verksamheten.
Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande extern nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Balco anser att detta mått är till hjälp för att visa finansiell risk och att det är ett användbart mått för att följa bolagets skuldsättningsnivå.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerad EBITDA mot periodens resultat.	Balco anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten justerat för jämförelsestörande poster och använder främst justerad EBITDA vid beräkningen av bolagets operativa kassaflöde och kassagenerering.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	Justerat rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBIT) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	Justerat rörelseresultat (EBITA) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBITA) är ett användbart mått för att visa det resultat som 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 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.
Räntebärande nettoskuld	Summa lång- och kortfristiga räntebärande skulder.	Balco anser att nettoskuld är ett användbart mått för att visa koncernens totala lånefinansiering.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal (EBIT) tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatt.	Balco anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBITA)	Rörelseresultat (EBITA) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal (EBITA) tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar och nedskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar.	I Balcos tillväxtstrategi ingår att förvärva bolag. I syfte att bättre åskådliggöra den underliggande rörelsens utveckling har ledningen valt att följa EBITA vilket är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld.	Sysselsatt kapital används av Balco som ett mått över koncernens övergripande kapitaleffektivitet.
Sysselsatt kapital exkluderande goodwill	Sysselsatt kapital minus goodwill.	Sysselsatt kapital exkluderande goodwill används tillsammans med sysselsatt kapital av Balco som ett mått över bolagets kapitaleffektivitet.

Balco Group i korthet

Balco Group är marknadsledande inom balkongbranschen där vi utvecklar, tillverkar, säljer och ansvarar för installation av egentillverkade öppna och inglasade balkongsystem. Koncernens kundanpassade produkter bidrar till ökad livskvalitet, trygghet och till en värdeökning för de boende i flerbostadshus. Dessutom genererar Balco Groups standardiserade inglasningar sänkt energiförbrukning.

655 medarbetare

7 marknader

1 243 MSEK nettoomsättning R12

35 000 kvm total produktionsyta

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

BALCO
GROUP