

Delårsrapport Q2

JANUARI – JUNI 2025



Rekordhög orderingsång

Andra kvartalet: april - juni

- Nettoomsättningen uppgick till 331 MSEK (374)
- Orderingsången ökade med 37 procent till 519 MSEK (380)
- Orderstocken ökade med 4 procent till 1 439 MSEK (1 384)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 6 MSEK (19)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 1,9 procent (5,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (3)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (8)
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (0,15)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,36)
- Operativt kassaflöde uppgick till -30 MSEK (48)

Halvårsperioden: januari– juni

- Nettoomsättningen uppgick till 647 MSEK (700)
- Orderingsången ökade med 9 procent till 794 MSEK (732)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 3 MSEK (35)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 0,5 procent (5,0)
- Resultat efter skatt uppgick till -29 MSEK (6)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (13)
- Resultat per aktie uppgick till -1,30 SEK (0,15)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,23 (0,47)
- Operativt kassaflöde uppgick till -29 MSEK (82)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- En order inom maritim-segmentet värd ca 80 MSEK till franska varvet Chantiers de l'Atlantique har erhållits.
- Order för totalt ca 180 MNOK har erhållits i norska projekt.
- Ett samarbetsavtal med Altan.dk har tecknats för leverans av stålbalkonger.
- Michael Grindborn, CFO har beslutat sig för att lämna Balco Group för nya utmaningar och lämnar under hösten.

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	331,1	374,0	647,0	700,4	1 364,5	1 417,9
Orderingsång	519,4	379,7	794,4	731,7	1 439,5	1 376,8
Orderstock	1 439,1	1 384,2	1 439,1	1 384,2	1 439,1	1 309,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,2	18,7	3,5	35,0	38,1	69,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,9	5,0	0,5	5,0	2,8	4,9
Periodens resultat	0,2	3,5	-29,5	5,8	-30,7	4,6
Justerat resultat efter skatt	0,2	8,2	-4,8	13,1	6,1	24,1
Operativt kassaflöde	-30,0	48,1	-28,8	82,2	27,5	138,5
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,00	0,15	-1,30	0,15	-1,41	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,00	0,15	-1,30	0,15	-1,41	0,05
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	0,01	0,36	-0,23	0,47	0,19	0,89

" Orderingsången i kvartalet är den historiskt högsta för Balco Group. "

" Balco har säkrat sin första order till det franska varvet Chantiers de l'Atlantique. Ordern markerar Balcos återinträde i det maritima segmentet efter några års uppehåll. "

- Camilla Ekdahl, VD och koncernchef

Högsta orderingången under ett kvartal

Orderingången i kvartalet är den historiskt högsta för Balco Group och uppgick till 519 MSEK, vilket är en ökning med 37 procent mot föregående år. Ökningen kommer främst från de svenska balkongbolagen, den norska marknaden samt ett återinträde på den maritima sidan.

På den svenska marknaden har samtliga svenska balkongbolag en bra nivå på kundaktiviteter inom renoveringssegmentet samt en fortsatt ökning av sin orderingång. Den totala ökningen av orderingången för dessa bolag är 47 procent i kvartalet.

På den norska marknaden har kontrakt tecknats för ett totalt ordervärde på cirka 180 MNOK. Den norska marknaden kännetecknas av kvalitetsmedvetna bostadsrättsföreningar och fastighetsägare som är villiga att investera långsiktigt i sitt boende. Flertalet av de projekt Balco arbetar med i Norge är projekt där det sker en ökning av balkongytan som glasas in och sedan kompletteras med integrerade luft-luft värmepumpar. Detta förstärker vår position i totalentreprenadprojekt där en inglasad balkong från Balco, som i sig genererar en energibesparing, är en trigger för att göra ytterligare energibesparande åtgärder på sin fastighet.

Under kvartalet har Balco Group tagit ett viktigt steg inom den maritima sidan genom att säkra vår första order någonsin till Frankrike – ett betydande projekt åt det franska varvet Chantiers de l'Atlantique. Projektet omfattar leverans av balkonger, räcken och dörrar till ett värde av cirka 80 miljoner kronor. Ordern markerar Balcos återinträde i det maritima segmentet efter några års uppehåll. I samband med denna order breddar vi vårt produkt erbjudande genom leveranser av skjutdörrar, vilket stärker vårt marknadserbjudande inom maritima segmentet framöver.

Balco har tecknat ett samarbetsavtal kring leveranser av stål-balkonger till Altan.dk – en av Danmarks ledande leverantörer av balkonglösningar. Balkongerna kommer att tillverkas i Balco Groups fabrik i Polen. Produktionsökningen sker inom ramen för befintlig kapacitet och startar inom kort.

Lönsamheten i kvartalet är inte tillfredställande. Förskjutningar i uppstart av projekt under första halvåret uppgår till ett värde av cirka 100 MSEK. Det har påverkat omsättning, kassaflöde och resultat.

De strukturåtgärder som beslutades under det första kvartalet löper på som planerat. Produktionsflytten från TBO Haglind i Arboga till Balcos fabriker i Växjö och Polen är genomförd. Tidigare planerade personalneddragningar har genomförts på vårt inglasningsföretag i Finland, vilka ligger inom de strukturstödskostnader som togs i det första kvartalet.

Marknadsläget

Trenden med ökad aktivitet på framför allt den svenska och norska renoveringsmarknaden håller i sig. Orderingången för

Balco Group under det andra kvartalet indikerar att kunder börjar bli mer villiga att ta investeringsbeslut, även om processerna fortsätter att vara långa. Återhämtningen på marknaden är fortsatt påverkad av oro i omvärlden vilket märks i våra diskussioner med kunder. Som tidigare sagts kan balkongrenovering skjutas upp under en period, men det underliggande behovet finns kvar.

Norge är en av Balco Groups viktigaste marknader. I juni sänktes styrräntan till 4,25 procent vilket fortfarande är en betydligt högre nivå än flertalet övriga europeiska länder. Det är dock en viktig signal att sänkningarna har startat. Även om ränteläget är högre, har det visat sig att kunderna är beredda att investera i sina bostäder och det finns en efterfrågan på hållbara balkonglösningar. Balco är den största leverantören av inglasade balkongssystem till bostadsrättsföreningar i Norge.

Det finns vissa positiva signaler kring nybyggnationssegmentet i Norden. Ökningen kommer från en mycket låg nivå och det tar längre tid innan det kommer att synas i en ökad orderingång.

Orderingången för kryssningsfartyg till varven har tagit fart igen sedan mitten av förra året vilket har resulterat i ett flertal offertförfrågningar till Balco. Maritima segmentet är ett intressant segment för Balco då antalet företag som kan leverera balkonglösningar till varven är begränsat samt instegströskeln för nya aktörer är hög. Den order Balco har tagit under kvartalet till Chantiers de l'Atlantique, visar på Balcos förmåga att utveckla och anpassa sitt erbjudande efter kundernas behov och det finns fler produkter inom den maritima sidan som kan vara intressanta för oss att kunna erbjuda framöver baserat på vår tillverknings- och utvecklingskompetens.

För våra fasadbolag samt vårt danska balkongbolag fortsätter det att vara en utmanande marknadsbild med hård konkurrens om projekten. Även den finska marknaden har börjat att uppvisa samma tendens.

Utsikter

Fortsatt ökning i kundaktiviteter samt hög orderingång under det andra kvartalet gör att vi är försiktigt optimistiska för resten av året när det gäller orderingången för renoveringsprojekt. För segmentet nybyggnation förväntar vi oss att återhämtningen kommer att ta längre tid.

Bedömningen är att kommande kvartal kommer att vara påverkade gällande omsättning och resultat på grund av den tidigare lägre orderingången. Det är ett fortsatt fokus på lönsamhetsförbättrade åtgärder och arbetet med strukturåtgärder och kostnadsbesparingar genomförs enligt plan.

Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Andra kvartalet: april – juni

Nettoomsättningen uppgick till 331 MSEK (374). Organisk tillväxt var -7 procent och valutaeffekt var -5 procent. Nettoomsättningen ökade i Norge och övriga Europa, men minskade i Sverige, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 253 MSEK (251) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 78 MSEK (123).

Orderingången ökade med 37 procent till 519 MSEK (380), vilket är den högsta i ett kvartal. Orderingången för renoveringssegmentet ökade till 386 MSEK (254) och orderingången för nybyggnationssegmentet ökade till 133 MSEK (126).

Orderstocken ökade med 4 procent till 1 439 MSEK (1 384). Orderstocken för segment renovering ökade till 1 134 MSEK (1 029) och orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 305 MSEK (355).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 6 MSEK (19), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,9 procent (5,0).

Jämförelsestörande poster på -0,1 MSEK (-6) är tagna i kvartalet kopplade till förvärvskostnader.

Finansnettot uppgick till -5 MSEK (-4), varav -0,4 MSEK (-0,4) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnader på -5 MSEK (-6).

Resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (3). Justerat resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (8). Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (0,15). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (0,36).

Operativt kassaflöde uppgick till -30 MSEK (48). Projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -4 MSEK (4) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -49 MSEK (38).

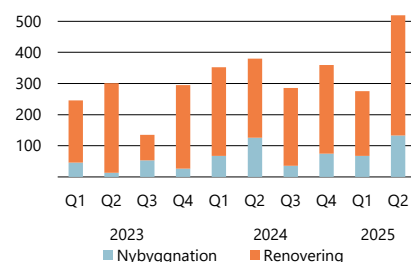
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30 MSEK (-3), där -1 MSEK (-2) var ersättningsinvesteringar och -9 MSEK (-1) expansionsinvesteringar främst kopplade till produktutveckling, samt -20 MSEK (0) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 71 MSEK (-6) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

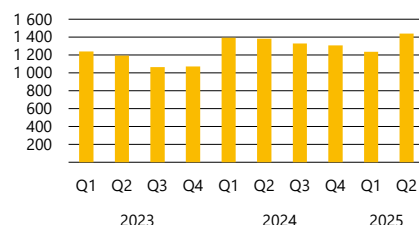
Kvartalets kassaflöde uppgick till -9 MSEK (29).

Avskrivningar uppgick till -11 MSEK (-13), varav -5 MSEK (-4) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (-3) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Sverige	147,2	169,8	282,9	302,0	587,2	606,3
Övriga Norden	135,8	162,4	278,3	324,7	612,9	659,2
Övriga Europa	48,1	41,8	85,7	73,8	164,4	152,4
Total nettoomsättning	331,1	374,0	647,0	700,4	1 364,5	1 417,9

Halvårsperioden: januari – juni

Nettoomsättningen uppgick till 647 MSEK (700). Förvärvad tillväxt var 3 procent, valutaeffekt var -3 procent och organisk tillväxt var -8 procent. Nettoomsättningen har ökat i Norge och övriga Europa, men minskat i Sverige, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 490 MSEK (473) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 157 MSEK (227).

Orderingången ökade med 9 procent till 794 MSEK (732). Orderingången för renoveringssegmentet ökade till 594 MSEK (539) och orderingången för nybyggnationssegmentet ökade till 200 MSEK (193).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 3 MSEK (35), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 0,5 procent (5,0).

Jämförelsestörande poster på -31 MSEK (-9) är tagna i år kopplade till omstrukturering av organisationen.

Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-12), varav -0,9 MSEK (-0,8) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnader på -10 MSEK (-11).

Resultat efter skatt uppgick till -29 MSEK (6). Justerat resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (13). Resultat per aktie uppgick till -1,30 SEK (0,15). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,23 SEK (0,47).

Operativt kassaflöde uppgick till -29 MSEK (82). Förseningar i projektstarter och stopp i projekt har orsakat minskad fakturering med cirka 100 MSEK under första halvåret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -29 MSEK (11) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -94 MSEK (52).

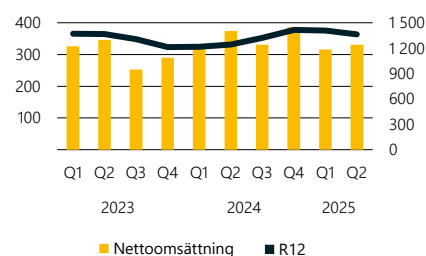
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -47 MSEK (-85), där -4 MSEK (-1) var ersättningsinvesteringar och -11 MSEK (-3) expansionsinvesteringar främst kopplade till produktutveckling, -12 MSEK (0) minskning av långfristiga skulder, samt -20 MSEK (-81) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 52 MSEK (112) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

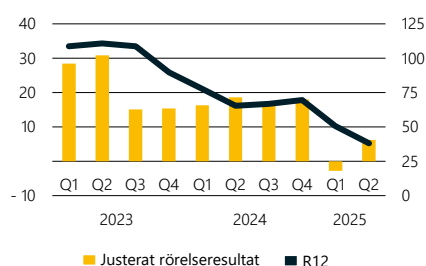
Helårets kassaflöde uppgick till -90 MSEK (79).

Avskrivningar uppgick till -23 MSEK (-27), varav -11 MSEK (-9) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -2 MSEK (-5) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

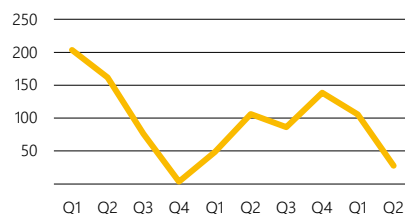
Nettoomsättning, MSEK



Justerat rörelseresultat, MSEK



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Bostadsrättsföreningar	193,9	194,5	393,9	348,2	786,3	740,6
Privata fastighetsägare	10,7	24,7	19,2	47,0	57,2	84,9
Allmännyttan	5,3	12,2	11,5	24,3	40,1	52,8
Bygg- och tillverkningsbolag	121,2	142,7	222,4	280,9	480,9	539,5
Total nettoomsättning	331,1	374,0	647,0	700,4	1 364,5	1 417,9

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder vid halvårsperiodens slut uppgick till 436 MSEK (342). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 5,6 ggr (3,3).

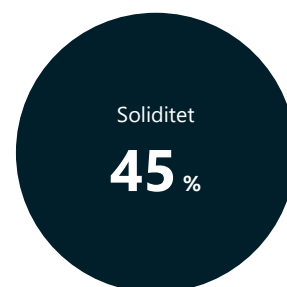
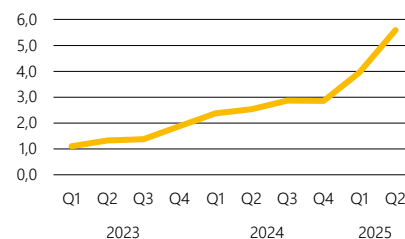
En waiver med banken har erhållits som gäller året ut. Kovenanterna ligger väl inom detta avtal.

Vid utgången av halvårsperioden uppgick koncernens egna kapital till 753 MSEK (798).

Koncernens soliditet var 45 procent (47).

MSEK	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024
Långfristiga skulder till kreditinstitut	423,7	356,9	362,9
Leasing skulder långfristiga	50,1	50,4	46,3
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leasing skulder kortfristiga	19,3	15,5	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-57,4	-81,2	-103,1
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	435,8	341,6	322,8
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	5,6 x	3,3 x	2,9 x
Soliditet %	45,3	46,6	48,8

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA (proforma)



Personal

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista juni 2025 till 560 (655). 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 30 juni 2025 till 23 021 648 aktier motsvarande ett aktiekapital om 138 135 310 kronor. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Swedbank Robur fonder, AB Tuna Holding och Lannebo Kapitalförvaltning.

Utveckling per segment

Renovering

Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 253 MSEK (251). Segmentet stod för 76 procent (67) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 52 procent till 386 MSEK (254), vilket motsvarar 74 procent (67) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 6 MSEK (11) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 2,4 procent (4,3).

Halvårsperioden

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 490 MSEK (473). Segmentet stod för 76 procent (68) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 10 procent till 594 MSEK (539), vilket motsvarar 75 procent (74) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 1 MSEK (21) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 0,3 procent (4,5).

Orderstocken ökade med 10 procent till 1 134 (1 029) vilket motsvarar 79 procent (74) av den totala orderstocken.

Renovering, MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Omsättning	253,1	250,8	489,6	472,9	1 016,9	1 000,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,0	10,7	1,4	21,4	35,9	55,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,4	4,3	0,3	4,5	3,5	5,6
Orderingång	386,2	254,2	594,1	539,1	1 129,2	1 074,2
Orderstock	1 133,8	1 029,4	1 133,8	1 029,4	1 133,8	1 044,3

Nybyggnation

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 78 MSEK (123). Segmentet stod för 24 procent (33) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 6 procent till 133 MSEK (126), vilket motsvarar 26 procent (33) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 1 MSEK (7) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 0,8 procent (5,5).

Halvårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 157 MSEK (228). Segmentet stod för 24 procent (32) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 4 procent till 200 MSEK (193), vilket motsvarar 25 procent (26) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 3 MSEK (12) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,8 procent (5,4).

Orderstocken uppgick till 305 MSEK (355), vilket motsvarar 21 procent (26) av den totala orderstocken.

Nybyggnation, MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Omsättning	78,0	123,2	157,4	227,6	347,6	417,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	0,7	6,8	2,9	12,4	9,1	18,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	0,8	5,5	1,8	5,4	2,6	4,5
Orderingång	133,3	125,5	200,3	192,6	310,2	302,6
Orderstock	305,3	354,8	305,3	354,8	305,3	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.

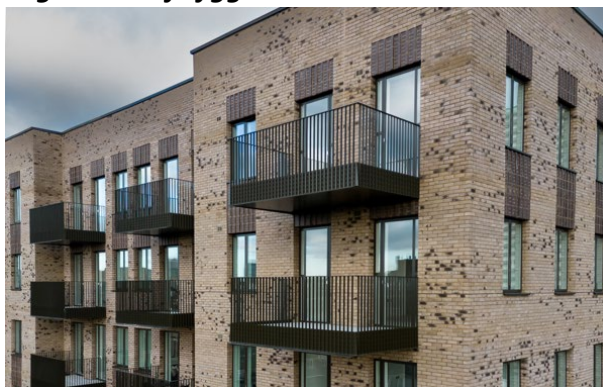
Segment - Renovering



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.

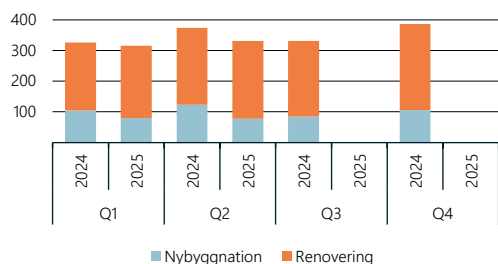
Segment - Nybyggnation



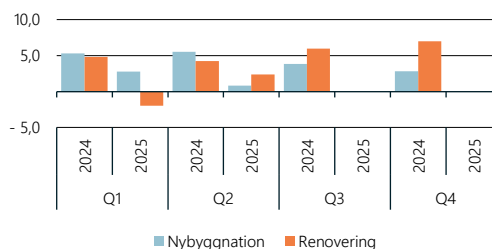
Southwark Park Road i London, UK

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 stämposäsongen 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.

Fortsatt ökning i kundaktiviteter samt hög orderingsgång under det andra kvartalet gör att vi är försiktigt optimistiska för resten av året när det gäller orderingsgången för renoveringsprojekt. För segmentet nybyggnation förväntar vi oss att återhämtningen kommer att ta längre tid. Bedömningen är att kommande kvartal kommer att vara påverkade gällande omsättning och resultat på grund av den tidigare lägre orderingsgången. Det är ett fortsatt fokus på lönsamhetsförbättrade åtgärder och arbetet med strukturåtgärder och kostnadsbesparingar genomförs enligt plan.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- En order inom maritim-segmentet värd ca 80 MSEK till franska varvet Chantiers de l'Atlantique har erhållits.
- Order för totalt ca 180 MNOK har erhållits i norska projekt.
- Ett samarbetsavtal med Altan.dk har tecknats för leverans av stålbalkonger.
- Michael Grindborn, CFO har beslutat sig för att lämna Balco Group för nya utmaningar och lämnar under hösten.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

Balco Group ska växa med 10 procent per år över en konjunkturcykel

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

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 14 juli 2025 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, 14 juli 2025

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 14 juli 2025 klockan 14:00 CET då VD och koncernchef Camilla Ekdahl och CFO Michael Grindborn presenterar rapporten och svarar på frågor.

För att följa den webbsända presentationen och skicka skriftliga frågor, använd denna länk
<https://www.finwire.tv/webcast/balcogroup/q2-2025/>

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

SE: +46 8 5052 0017
PIN: 884 2748 6432 #

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Kalendarium 2025/2026

Delårsrapport jan-sep 2025..... 27 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025 6 februari 2026
Årsredovisning 2025..... 27 mars 2026
Delårsrapport jan-mar 2026..... 29 april 2026
Årsstämma 2026..... 5 maj 2026
Delårsrapport jan-jun 2026 14 juli 2026

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	331,1	374,0	647,0	700,4	1 364,5	1 417,9
Produktions- och projektkostnader	-276,5	-305,1	-587,1	-564,2	-1 192,9	-1 170,0
Bruttoresultat	54,6	68,9	59,9	136,3	171,6	248,0
Försäljningskostnader	-27,5	-33,1	-55,2	-64,2	-111,9	-120,9
Administrationskostnader	-22,8	-26,9	-45,5	-52,6	-88,8	-95,9
Övriga rörelseintäkter	1,2	0,6	11,0	1,0	13,7	3,7
Övriga rörelsekostnader	-	-0,0	-	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	5,4	9,5	-29,7	20,4	-15,3	34,8
Finansiella intäkter	1,4	0,2	3,7	2,2	5,9	4,5
Finansiella kostnader	-6,7	-3,8	-13,1	-14,6	-32,8	-34,3
Resultat före skatt	0,1	5,9	-39,2	8,1	-42,3	5,0
Inkomstskatt	0,1	-2,4	9,7	-2,3	11,6	-0,4
Periodens resultat	0,2	3,5	-29,5	5,8	-30,7	4,6
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,1	3,5	-30,0	3,4	-32,3	1,1
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,0	0,5	2,4	1,6	3,5
Periodens resultat	0,2	3,5	-29,5	5,8	-30,7	4,6
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-5,7	-3,5	-7,3	3,4	-4,3	6,4
Periodens totalresultat	-5,6	0,0	-36,8	9,2	-35,1	11,0
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,7	0,0	-37,3	6,9	-36,7	7,5
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,0	0,5	2,4	1,6	3,5
Periodens totalresultat	-5,6	0,0	-36,8	9,2	-35,1	11,0
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,00	0,15	-1,30	0,15	-1,41	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,00	0,15	-1,30	0,15	-1,41	0,05
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 894	23 022	22 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 894	23 022	22 958

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	532,0	513,6	515,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	283,9	278,8	279,9
Summa immateriella tillgångar	815,9	792,4	795,4
Materiella tillgångar			
Nyttjanderätter	67,8	63,8	60,7
Materiella anläggningstillgångar	218,9	230,5	229,6
Summa materiella tillgångar	286,8	294,3	290,4
Finansiella anläggningstillgångar	1,4	3,6	1,3
Uppskjutna skattefordringar	9,7	0,8	6,3
Summa anläggningstillgångar	1 113,7	1 091,0	1 093,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	57,2	70,7	64,8
Kundfordringar	186,0	208,1	123,1
Avtalsfordringar	223,2	200,8	209,9
Övriga kortfristiga fordringar	58,4	49,2	38,5
Likvida medel	13,8	81,2	103,1
Summa omsättningstillgångar	538,5	610,1	539,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 652,2	1 701,2	1 632,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	138,1	138,1	138,1
Övrigt tillskjutet kapital	450,8	449,9	450,8
Reserver	10,6	3,7	17,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	149,2	201,7	190,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	748,7	793,4	796,8
Innehav utan bestämmande inflyande	3,9	4,5	4,2
SUMMA EGET KAPITAL	752,6	797,9	801,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	423,7	356,9	362,9
Leasingskuld	50,1	50,4	46,3
Övriga långfristiga skulder	13,1	31,5	34,7
Uppskjutna skatteskulder	65,5	70,1	66,9
Summa långfristiga skulder	552,4	508,9	510,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leasingskuld	19,3	15,5	16,6
Avtalsskulder	50,2	65,4	38,0
Leverantörsskulder	149,9	173,6	145,7
Övriga kortfristiga skulder	127,8	139,9	120,5
Summa kortfristiga skulder	347,2	394,3	320,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 652,2	1 701,2	1 632,7

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Balanserat			Innehav utan bestämmande inflyande	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	resultat inklusive årets totalresultat	
Ingående balans 1 jan 2024	131,5	406,3	11,6	196,7	748,0
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	5,0	5,8
Periodens övrigt totalresultat	-	-	3,4	-	3,4
Summa periodens totalresultat	-	-	3,4	5,0	9,2
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämn	-	-	-	-11,3	-9,4
Transaktioner med aktieägare:					
Nyemission		43,5	-	-	50,2
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	6,7	43,5	-	-	50,2
Utgående balans 30 jun 2024	138,1	449,9	15,1	190,4	797,9
Ingående balans 1 jan 2025	138,1	450,8	17,9	190,0	801,1
Rättning av fel från tidigare år				-10,8	-10,8
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-30,0	-29,5
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-7,3	-	-7,4
Summa periodens totalresultat	-	-	-7,3	-30,0	-36,9
Transaktioner med aktieägare:					
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 jun 2025	138,1	450,8	10,6	149,2	752,6

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	5,4	9,5	-29,7	20,4	-15,3	34,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,6	5,0	20,8	10,4	42,9	32,6
Erhållna räntor	1,7	0,8	2,6	1,8	4,3	3,6
Betalda räntor	-5,7	-7,1	-11,8	-12,9	-27,5	-28,7
Betald inkomstskatt	-5,8	-4,3	-11,2	-8,6	-8,6	-6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3,8	3,9	-29,3	11,1	-4,2	36,2
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3,8	2,7	7,0	-2,0	13,2	4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-34,6	14,0	-82,0	-3,7	-6,6	71,6
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-14,4	17,9	10,1	46,3	-63,0	-26,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49,0	38,5	-94,2	51,7	-60,6	85,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-7,0	-0,1	-10,8	-1,1	-16,0	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	-3,1	-1,0	-4,4	-2,4	-8,8	-6,8
Investering i dotterföretag	-20,4	-1,4	-20,4	-81,1	-20,1	-80,8
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	0,1	-0,4	-11,6	-0,4	-13,0	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,4	-2,9	-47,2	-85,0	-57,9	-95,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av banklån	75,3	-1,0	61,9	122,5	72,3	132,8
Förändring av leasing	-4,6	-5,2	-10,4	-10,3	-19,6	-19,5
Teckningsoptioner	-0,0	-	-0,0	-	0,9	0,9
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-1,2	-1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	70,7	-6,2	51,5	112,2	52,4	113,1
Periodens kassaflöde	-8,8	29,3	-89,8	78,9	-66,0	102,7
Likvida medel vid periodens början	23,5	49,1	103,1	2,8	81,2	2,8
Kursdifferens likvida medel	-0,9	2,8	0,5	-0,5	-1,4	-2,4
Likvida medel vid periodens slut	13,8	81,2	13,8	81,2	13,8	103,1

Nyckeltal

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	331,1	374,0	647,0	700,4	1 364,5	1 417,9
Orderingång	519,4	379,7	794,4	731,7	1 439,5	1 376,8
Orderstock	1 439,1	1 384,2	1 439,1	1 384,2	1 439,1	1 309,3
Bruttoresultat	54,6	68,9	59,9	136,3	171,6	248,0
Justerat Bruttoresultat	54,6	72,2	88,1	139,6	211,0	262,5
EBITDA	16,7	22,9	-6,7	46,9	31,3	84,9
Justerad EBITDA	16,8	28,9	24,4	56,2	77,9	109,6
Rörelseresultat (EBITA)	6,1	12,7	-27,7	25,7	-8,5	44,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,2	18,7	3,5	35,0	38,1	69,6
Rörelseresultat (EBIT)	5,4	9,5	-29,7	20,4	-15,3	34,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5,5	15,5	1,5	29,7	31,2	59,5
Bruttomarginal, %	16,5	18,4	9,3	19,5	12,6	17,5
Justerad bruttomarginal, %	16,5	19,3	13,6	19,9	15,5	18,5
EBITDA-marginal, %	5,1	6,1	-1,0	6,7	2,3	6,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,1	7,7	3,8	8,0	5,7	7,7
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,9	3,4	-4,3	3,7	-0,6	3,3
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,9	5,0	0,5	5,0	2,6	5,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,6	2,5	-4,6	2,9	-1,1	2,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	1,7	4,1	0,2	4,2	2,3	4,2
Operativt kassaflöde	-30,0	48,1	-28,8	82,2	27,5	138,5
Operating cash conversion, %	-179,1	166,5	-117,8	146,3	35,3	126,3
Sysselsatt kapital, R12	1 162,3	1 068,8	1 162,3	1 068,8	1 162,3	1 145,2
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, R12	643,5	569,5	643,5	569,5	643,5	631,0
Eget kapital	748,7	793,4	748,7	793,4	748,7	796,8
Räntebärande nettoskuld inkl. leasingsskuld	435,8	341,6	435,8	341,6	435,8	322,8
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskuld	366,3	275,7	366,3	275,7	366,3	259,9
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	5,6	3,3	5,6	3,3	5,6	2,9
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	6,3	3,2	6,3	3,2	6,3	2,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	2,7	5,3	2,7	5,3	2,7	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	4,9	10,0	4,9	10,0	4,9	9,4
Avkastning på eget kapital, % (R12)	-4,1	2,3	-4,1	2,3	-4,1	0,6
Soliditet, %	45,3	46,6	45,3	46,6	45,3	48,8
Heltidsanställda vid periodens slut	560	655	560	655	560	621
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 894	23 022	22 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 894	23 022	22 958
Eget kapital per aktie, SEK	33	34	33	35	33	35
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,00	0,15	-1,30	0,15	-1,41	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,00	0,15	-1,30	0,15	-1,41	0,05
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	0,01	0,36	-0,23	0,47	0,19	0,89

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	6,6	5,9	13,3	11,9	25,2	23,7
Administrationskostnader	-6,8	-6,3	-13,2	-10,9	-23,7	-21,4
Rörelseresultat	-0,1	-0,4	0,2	1,0	1,5	2,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,5	1,7	8,4	4,5	15,6	11,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6,5	-3,9	-10,8	-13,0	-26,7	-28,9
Utdelning / resultat från koncernbolag	-	272,7	-	272,7	-8,6	264,2
Resultat efter finansiella poster	-3,1	270,1	-2,2	265,2	-18,2	249,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	33,8	33,8
Skatt	0,6	0,5	0,5	1,5	-4,9	-3,8
Periodens resultat	-2,5	270,7	-1,8	266,8	10,7	279,2

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 077,1	1 079,3	1 066,6
Övriga långfristiga fordringar	5,0	3,3	4,5
Summa anläggningstillgångar	1 082,0	1 082,6	1 071,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	274,4	120,9	177,5
Övriga kortfristiga fordringar	17,8	15,2	8,3
Likvida medel	9,7	68,5	97,7
Summa omsättningstillgångar	301,8	204,5	283,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 383,9	1 287,1	1 354,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	138,1	138,1	138,1
Fritt eget kapital	697,4	685,8	699,2
Summa eget kapital	835,6	823,9	837,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	425,0	325,0	350,0
Övriga långfristiga skulder	14,9	31,8	34,9
Summa långfristiga skulder	439,9	356,8	384,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	79,4	78,3	110,0
Övriga kortfristiga skulder	29,0	28,1	22,4
Summa kortfristiga skulder	108,4	106,5	132,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 383,9	1 287,1	1 354,6

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 1–9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Rörelsesegment

Balco rapporterar enligt följande segment:

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

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

apr-jun MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning - Externa intäkter	253,1	250,8	78,0	123,2	-	-	-	-	331,1	374,0
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	6,6	5,9	-6,6	-5,9	-	-
Total Nettoomsättning	253,1	250,8	78,0	123,2	6,6	5,9	-6,6	-5,9	331,1	374,0
Rörelseresultat (EBIT)	5,4	6,9	0,6	3,6	-0,5	-1,0	-	-	5,4	9,5
Avskrivningar ingår med	10,5	9,4	0,8	4,1	-	-	-	-	11,3	13,4
varav av-/nedskrivningar av förvärvade	0,7	0,5	0,1	2,7	-	-	-	-	0,7	3,2
immateriella tillgångar	-	3,3	-	0,5	0,1	2,2	-	-	0,1	6,0
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,0	10,7	0,7	6,8	-0,5	1,2	-	-	6,2	18,7
Justerad rörelsemarginal	2,4%	4,3%	0,8%	5,5%	-	-	-	-	1,9%	5,0%
Rörelseresultat (EBIT)	5,4	6,9	0,6	3,6	-0,5	-1,0	-	-	5,4	9,5
Finansiella intäkter	-	-	-	-	1,4	0,2	-	-	1,4	0,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-6,7	-3,8	-	-	-6,7	-3,8
Resultat före skatt	5,4	6,9	0,6	3,6	-5,9	-4,6	-	-	0,1	5,9

jan-jun MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning - Externa intäkter	489,6	472,9	157,4	227,6	-	-	-	-	647,0	700,4
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	13,3	11,9	-13,3	-11,9	-	-
Total Nettoomsättning	489,6	472,9	157,4	227,6	13,3	11,9	-13,3	-11,9	647,0	700,4
Rörelseresultat (EBIT)	-25,6	15,5	-3,1	9,1	-1,1	-4,2	-	-	-29,7	20,4
Avskrivningar ingår med	19,7	20,4	3,3	6,1	-	-	-	-	23,0	26,5
varav av-/nedskrivningar av förvärvade	1,9	2,6	0,1	2,7	-	-	-	-	2,0	5,3
immateriella tillgångar	25,1	3,3	5,9	0,5	0,3	5,4	-	-	31,2	9,3
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	1,4	21,4	2,9	12,4	-0,8	1,2	-	-	3,5	35,0
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	0,3%	4,5%	1,8%	5,4%	-	-	-	-	0,5%	5,0%
Rörelseresultat (EBIT)	-25,6	15,5	-3,1	9,1	-1,1	-4,2	-	-	-29,7	20,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	3,7	2,2	-	-	3,7	2,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-13,1	-14,6	-	-	-13,1	-14,6
Resultat före skatt	-25,6	15,5	-3,1	9,1	-10,5	-16,6	-	-	-39,2	8,1

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	30-jun 2025	30-jun 2024	31-dec 2024
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld			
Långfristiga räntebärande skulder	473,8	407,3	409,2
Kortfristiga räntebärande skulder	19,3	15,5	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-57,4	-81,2	-103,1
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	435,8	341,6	322,8
Justerad EBITDA, (R12)	77,9	104,3	109,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	5,6	3,3	2,9
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	748,7	793,4	796,8
Räntebärande nettoskuld	435,8	341,6	322,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 181,5	1 056,9	1 053,7
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	31,2	56,9	59,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,6	5,4	5,6
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	748,7	793,4	796,8
Balansomslutning	1 652,2	1 701,2	1 632,7
Soliditet, %	45,3	46,6	48,8

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jul-jun 2024/25	jan-dec 2024
Justerat rörelseresultat (EBIT)						
Rörelseresultat (EBIT)	5,4	9,5	-29,7	20,4	-15,3	34,8
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	-	3,7	30,9	3,9	45,6	18,5
Förvärvskostnader	0,1	2,3	0,3	5,4	1,0	6,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5,5	15,5	1,5	29,7	31,2	59,5
Rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat (EBIT)	5,4	9,5	-29,7	20,4	-15,3	34,8
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	3,2	2,0	5,3	6,8	10,1
Rörelseresultat (EBITA)	6,1	12,7	-27,7	25,7	-8,5	44,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5,5	15,5	1,5	29,7	31,2	59,5
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	3,2	2,0	5,3	6,8	10,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,2	18,7	3,5	35,0	38,1	69,6
Justerat resultat efter skatt						
Resultat efter skatt	0,2	3,5	-29,5	5,8	-30,7	4,6
Jämförelsestörande poster efter skatt	0,0	4,7	24,6	7,3	36,8	19,5
Justerat resultat efter skatt	0,2	8,2	-4,8	13,1	6,1	24,1
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	5,4	9,5	-29,7	20,4	-15,3	34,8
Avskrivningar och nedskrivningar	11,3	13,4	23,0	26,5	46,6	50,1
EBITDA	16,7	22,9	-6,7	46,9	31,3	84,9
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5,5	15,5	1,5	29,7	31,2	59,5
Avskrivningar och nedskrivningar	11,3	13,4	23,0	26,5	46,6	50,1
Justerad EBITDA	16,8	28,9	24,4	56,2	77,9	109,6
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-7,0	-0,1	-10,8	-1,1	-16,0	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	-3,1	-1,0	-4,4	-2,4	-8,8	-6,8
varav expansionsinvesteringar	8,9	0,9	10,6	2,8	14,7	6,9
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-1,2	-0,2	-4,5	-0,6	-10,2	-6,2
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	16,8	28,9	24,4	56,2	77,9	109,6
Förändring av rörelsekapital	-45,6	19,4	-48,7	26,6	-40,2	35,1
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-1,2	-0,2	-4,5	-0,6	-10,2	-6,2
Operativt kassaflöde	-30,0	48,1	-28,8	82,2	27,5	138,5
Nettoomsättning exklusive förvärv						
Nettoomsättning	331,1	374,0	647,0	700,4	1 364,5	1 417,9
Förvärvad nettoomsättning	-	-105,6	-24,6	-206,4	-233,1	-414,9
Nettoomsättning exklusive förvärv	331,1	268,4	622,4	494,0	1 131,4	1 003,0
Justerat resultat per aktie						
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,1	3,5	-30,0	3,4	-32,3	1,1
Jämförelsestörande poster efter skatt	0,0	4,7	24,6	7,3	36,8	19,5
Justerat resultat per aktie	0,01	0,36	-0,23	0,47	0,19	0,89

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.

560 medarbetare

7 marknader

1 364 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