

Kommuniké januari-december 2017

BALCONIES
FOR
GREATER
LIVING



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

Sedan Balco grundades 1987 har företaget etablerat sig som en ledande aktör inom segmentet öppna och inglasade balkongsystem. Balcos högkvalitativa produkter efterfrågas över hela Europa och dess innovativa lösningar och eleganta design har gett många människor ökad livskvalitet. Balco är idag verksam på ett flertal marknader i Europa och har produktionsenheter i Sverige, Polen och Danmark. Koncernens omsättning under 2017 uppgick till 989 MSEK. Balco är ett tillväxtbolag med fokus på teknisk innovation, hög kvalitet och nöjda kunder. Koncernen har sitt huvudkontor i Växjö. Bolaget är börsnoterat på Nasdaq Stockholm.

Läs mer om Balco på www.balcogroup.se

Kontakt Balco Group AB:

Tel: 0470-53 30 00

Huvudkontor: Älgvägen 4, 352 45 Växjö

Webb: www.balcogroup.se

Email: info@balco.se

Organisationsnummer: 556821-2319

Stärkt finansiell ställning och god resultat- och omsättningstillväxt

Fjärde kvartalet: oktober-december 2017

- **Nettoomsättningen** uppgick till 283,7 MSEK (237,7), en ökning med 19,3 procent eller 46 MSEK. Ökningen var i sin helhet organisk.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 26,3 MSEK (15,4), en ökning med 70,3 procent. Resultatet i kvartalet har belastats med kostnader för bolagets börsnotering uppgående till 11,2 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 37,4 MSEK (32,9), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,2 procent (13,8).
- **Resultat efter skatt** uppgick till 20,0 MSEK (3,7).
- **Resultat per stamaktie** uppgick till 1,09 SEK (0,14), både före och efter utspädning.
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 138,4 MSEK (38,7).

Helåret: januari-december 2017

- **Nettoomsättningen** uppgick till 989,0 MSEK (801,6), en ökning med 23,4 procent eller 187,4 MSEK. Ökningen var i sin helhet organisk.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 92,3 MSEK (63,6), en ökning med 45,2 procent eller 28,7 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 116,7 MSEK (82,4), en ökning med 34,3 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,8 procent (10,3).
- **Årets resultat efter skatt** uppgick till 37,7 MSEK (12,1).
- **Årets resultat per stamaktie** uppgick till 2,43 SEK (0,50), både före och efter utspädning.
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 182,9 MSEK (73,4).
- **Orderstocken** ökade med 12 procent och uppgick vid årets utgång till 1 238,4 MSEK (1 107,2).
- Styrelsens förslag till årsstämman 2018 är att en utdelning om 1,00 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 2017.

Händelser i fjärde kvartalet

- Balco noterades på Nasdaq Stockholm den 6 oktober 2017.
- En extra bolagsstämma beslutade om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner.
- Bygglov har erhållits för Balcos historiskt största order (cirka 160 MSEK).
- Order om leverans av balkonger till ytterligare ett kryssningsfartyg har tecknats, ordervärde 60,2 MSEK.

Omsättning och resultat

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	%	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	%
Nettoomsättning	283,7	237,7	19%	989,0	801,6	23%
Orderingång	296,4	273,0	9%	1 113,5	1 066,3	4%
Orderstock	1 238,4	1 107,2	12%	1 238,4	1 107,2	12%
Bruttoresultat	73,8	52,2	41%	247,8	189,9	31%
Bruttoresultat, %	26,0	22,0		25,1	23,7	
Rörelseresultat (EBIT)	26,3	15,4	70%	92,3	63,6	45%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,3	6,5		9,3	7,9	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	37,4	32,9	14%	116,7	82,4	42%
Justerad rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	13,2	13,8		11,8	10,3	
Periodens resultat	20,0	3,7	434%	37,7	12,1	212%
Operativt kassaflöde	138,4	38,7	258%	182,9	73,4	149%

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef:

"Balcos starka utveckling har fortsatt under 2017. Året summerar till en omsättningstillväxt på 23 procent, en orderstock som växte med 12 procent, en orderingångsökning inom Renoveringssegmentet på 26 procent och ett rörelseresultat som ökade med 45 procent. Utsikterna för 2018 är goda."



Balco fortsätter att flytta fram sina positioner. I samband med Balcos börsintroduktion under hösten 2017 kommunicerades ett tydligt fokus på omsättningstillväxt och lönsamhetsförbättringar i kombination med ett starkt kassaflöde. Under året och för det fjärde kvartalet levererar vi på samtliga punkter. Omsättningen under året ökade med 187 MSEK eller 23 procent till 989 MSEK, vilket är över vårt finansiella mål med en årlig tillväxt om 10 procent. Parallellt med den starka omsättningstillväxten växte orderstocken med 12 procent till 1 238 MSEK, vilket innebär att vi fortsätter se en god efterfrågan på våra produkter.

Det är speciellt glädjande att konstatera att samtidigt med ett omfattande arbete för att börsnotera Balco ökar rörelseresultatet med 29 MSEK eller 45 procent jämfört med föregående år. Resultatförbättringen innebar att vi rapporterade en rörelsemarginal justerad med kostnader för noteringen om 11,8 procent (10,3). Vi närmar oss vår målsättning på medellång sikt om en rörelsemarginal om minst 13 procent.

I samband med noteringen stärktes balansräkningen väsentligt och soliditeten är nu 43,6 procent. Resultatutvecklingen tillsammans med en fortsatt låg kapitalbindning bidrar till att kassaflödet från den löpande verksamheten ökar under året med 94 MSEK.

Balco är ett tillväxtbolag med en stark nischposition inom renoveringssegmentet. Av omsättningen i det fjärde kvartalet stod segmentet Renovering för så mycket som 87 procent. Beslutet som togs i slutet av 2016 att ännu tydligare fokusera på renoveringssegmentet och samtidigt minska riskexponeringen inom nybyggnationssegmentet har visat sig vara rätt. Genom att agera mer selektivt vad gäller vilka affärer vi väljer inom Nybyggnation så har vi minskat risken och exponeringen mot den mer konjunktur känsliga byggmarknaden väsentligt, samtidigt som vi har fått ett tydligare fokus internt på det mer lönsamma renoveringssegmentet. Orderingångsökningen inom renoveringssegmentet var 26 procent. Förändringen har bidragit till att orderstockstillväxten inom renoveringssegmentet är så hög som 20 procent under året.

Verksamhetsmässigt har det fjärde kvartalet varit produktivt för Balco med invigning av vår nya fabrik i Polen, fortsatt god orderstocksutveckling på huvudmarknaderna och produktionsstart för flera stora projekt. Däremot har omsättningen i Danmark påverkas negativt av att bygglovsprocessen i Köpenhamnsområdet varit tidskrävande och medfört försenade produktionsstarter. I slutet av året har handläggningen börjat gå snabbare. Vi har även påbörjat ett arbete för att öka flexibiliteten i vår danska operationsorganisation och en utökad tillverkning i Polen av de öppna balkongerna. Målsättningen är att uppnå en ökad lönsamhet inom produktområdet.

Det är glädjande att se att den strategiförändring som infördes 2014 med väsentligt ökade investeringar i sälj och marknadsföring på befintliga marknader ger resultat. Vår ökade investeringstakt i nya säljresurser i kombination med en hög aktivitet inom marknadsorganisationen har varit mycket framgångsrik och förklarar vår starka tillväxt under de senaste tre åren. Vi har idag en tydlig och stark position inom renoveringssegmentet där marknadspotentialen är stor. Med en växande orderstock, en stark finansiell ställning och spännande utvecklingsmöjligheter ser jag med tillförsikt fram emot 2018.

Växjö 23 februari 2018



Kenneth Lundahl, vd och koncernchef
Balco Group AB

Koncernens utveckling

Omsättning

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 19,3 procent till 283,7 MSEK (237,7) en ökning med 46 MSEK. För helåret januari-december ökade omsättningen med 23,4 procent till 989 MSEK (801,6), vilket motsvarar en ökning om 187,4 MSEK. Tillväxten i respektive period var i sin helhet organisk. Den högre omsättningstillväxten i kvartalet jämfört med tidigare kvartal har sin grund i den ökande orderstocken, god framdrift i projekten och produktionsstart i flera större projekt. Balcos omsättningsutveckling styrs till stor del av när bygglov erhålls, vilket gör att omsättningen mellan kvartal varierar. Den ökande orderstocken förklaras av flera års investeringar i utökad säljorganisation och högre aktivitet på marknadssidan. Huvudmarknaderna har utvecklats väl under både fjärde kvartalet och helåret och vi ser fortsatt positivt på de nyligen etablerade marknaderna, även om längre ledtider för bygglov i Köpenhamn har påverkat omsättningen negativt. Omsättningsökningen i det fjärde kvartalet samt för helåret ligger väsentligt över Balcos tillväxtmål om en årlig tillväxtökning på 10 procent.

Av den totala nettoomsättningen i fjärde kvartalet stod segment Renovering för 245,9 MSEK och segment Nybyggnation för 37,8 MSEK. För helåret var nettoomsättningen 847,5 MSEK för segment Renovering och 141,4 MSEK för segment Nybyggnation. Segmentet Renovering utgjorde 87 procent av den totala omsättningen i det fjärde kvartalet.

Under det fjärde kvartalet uppgick orderingen till 296,4 MSEK (273,0). Mixen hur orderingen fördelas mellan segmenten är oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret ökade orderingen med 47,2 MSEK till 1 113,5 MSEK (1 066,3) motsvarande en ökning med 4,4 procent. Orderingstillväxten inom Renoveringssegmentet var 26 procent. Av årets ordergång utgjorde segment Renovering 86 procent (71) medan segment Nybyggnation, som till följd av beslutet att minska riskexponeringen och antalet mindre affärer, har haft en lägre ordergång och stod för 14 procent (29). Den ackumulerade orderstocken ökade till 1 238,4 MSEK (1 107,2), motsvarande en tillväxt om 11,8 procent.

Resultat

Bruttoresultatet i fjärde kvartalet ökade och uppgick till 73,8 MSEK (52,2), vilket innebar en ökning av bruttomarginalen med 4 procentenheter till 26,0 procent (22,0). Bruttoresultatet i kvartalet ökade till följd av den ökade omsättningen och marginalen förbättrades till en följd av god projektmix och att förra året inkluderade engångskostnader för omstrukturering och viten. För helåret ökade bruttovinsten med 57,9 MSEK till 247,8 MSEK (189,9), en marginal om 25,1 procent (23,7), drivet av den ökade omsättningen, prissättning och projektmix.

Försäljningskostnaderna i kvartalet minskade till 24,3 MSEK (26,6), vilket i huvudsak förklaras av den förändrade säljorganisationen inom segmentet Nybyggnation. För helåret var kostnaderna i stort sett oförändrade. Balcos strategi är att fortsätta utökningen av försäljningsorganisationen inom segmentet Renovering. De totala rörelsekostnaderna i fjärde kvartalet uppgick till 47,5 MSEK (36,9), motsvarande 16,7 procent av omsättningen (15,5). De högre kostnaderna i relation till omsättningen förklaras av kostnader för börsnoteringen.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ökade jämfört med föregående år och uppgick till 26,3 MSEK (15,4), motsvarande en rörelsemarginal om 9,3 procent (6,5). Resultatet i kvartalet har belastats med kostnader för bolagets börsnotering uppgående till 11,2 MSEK (1,3). Helårskostnaderna för börsnoteringen uppgick till 24,4 MSEK (2,6). Rörelseresultatet för året förbättrades och uppgick till 92,3 MSEK (63,6), vilket ger en rörelsemarginal för året om 9,3 procent (7,9). Resultatförbättringen för året förklaras av fortsatt god utveckling inom Renoveringssegmentet och förändringarna som gjorts inom Nybyggnationssegmentet.

Kvartalets justerade rörelseresultat uppgick till 37,4 MSEK (32,9), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,2 procent (13,8). För helåret uppgick det justerade rörelseresultatet till 116,7 MSEK (82,4) och den justerade rörelsemarginalen till 11,8 procent (10,3). Resultatutvecklingen är ett steg mot företagets lönsamhetsmål på medellång sikt om en rörelsemarginal om minst 13 procent. Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 20,0 MSEK (3,7) och för året till 37,7 MSEK (12,1).

Verksamhet och utveckling per segment

Verksamhet

Balco erbjuder kundanpassade balkonglösningar under eget varumärke till bostadsrättsföreningar, privata fastighetsägare, den offentliga sektorn och byggföretag i huvudsakligen Sverige, Norge och Danmark, men även i Tyskland, Finland, Storbritannien och Nederländerna. Balco är idag marknadsledande på den svenska och norska balkongmarknaden och är den näst största aktören i Danmark. På övriga marknader innehar Balco en stark utmanarposition. Balcos verksamhet är uppdelat i två rörelsesegment; Renovering och Nybyggnation.

Produkter

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

Renovering

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

Omsättningen inom rörelsesegmentet Renovering ökade i det fjärde kvartalet med 13,9 procent eller 30 MSEK till 245,9 MSEK (215,9). För helåret ökade omsättningen med 16,7 procent till 847,5 MSEK (726,4). Segmentet stod för 86,7 procent av Balcos totala omsättning i det fjärde kvartalet. Företagets produktutveckling liksom den geografiska

expansionen av segmentet har fortsatt under kvartalet.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 36,3 MSEK (28,9), motsvarande en rörelsemarginal om 14,7 procent i kvartalet (13,4). För helåret ökade rörelseresultatet till 114,5 MSEK (83,2) en ökning med 37,6 procent, motsvarande en marginal om 13,5 procent (11,5).

Nybyggnation

Segmentet Nybyggnation innefattar installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom maritim tillämpning. Inom nybyggnationssegmentet erbjuder Balco hela sitt produktsortiment.

Omsättningen inom rörelsesegmentet Nybyggnation ökade i det fjärde kvartalet med 16,1 MSEK till 37,8 MSEK (21,7). För året ökade segmentets omsättning med 66,2 MSEK till 141,4 MSEK (75,2). Ökningen är till stor del hänförlig till expansionen med balkongsystem för kryssningsfartyg, samtidigt som orderstocken inom nybyggnation arbetas av under året. Segmentet stod för 13,3 procent av Balcos totala omsättning i det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet för segmentet Nybyggnation förbättrades och uppgick till 2,5 MSEK (-18,1), motsvarande en rörelsemarginal om 6,7 procent (neg) i kvartalet. För året uppgick rörelseresultatet till 7,3 MSEK (-19,8), motsvarande en rörelsemarginal om 5,2 procent (neg). Resultatförbättringen i kvartalet och för året förklaras främst av de kostnader för organisatoriska förändringarna och viten som belastade det fjärde kvartalet 2016 och den striktare selektering av projekten som sker genom den förändrade säljorganisationen.

Omsättning per segment

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	%	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	%
Renovering	245,9	215,9	14%	847,5	726,4	17%
Nybyggnation	37,8	21,7	74%	141,4	75,2	88%
Koncern övrigt	3,2	5,7	n/a	8,6	6,2	n/a
Eliminering	-3,2	-5,7	n/a	-8,6	-6,2	n/a
Total omsättning	283,7	237,7	19%	989,0	801,6	23%

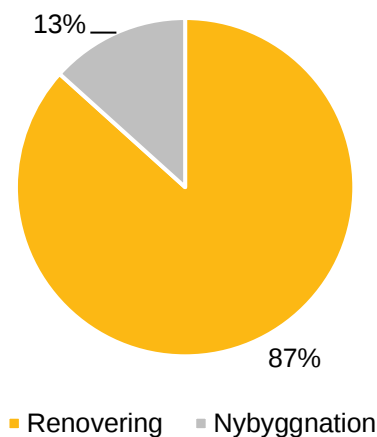
Rörelseresultat per segment

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	%	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	%
Renovering	36,3	28,9	26%	114,5	83,2	38%
Nybyggnation	2,5	-18,1	n/a	7,3	-19,8	n/a
Koncern övrigt	-12,5	4,7	-366%	-29,5	0,2	n/a
Eliminering	0,0	0,0	n/a	0,0	0,0	n/a
Totalt rörelseresultat	26,3	15,4	70%	92,3	63,6	45%

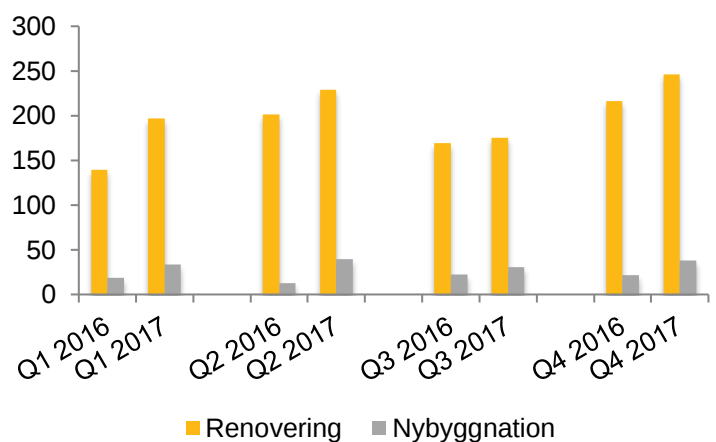
Rörelsemarginal per segment

%	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Renovering	14,7%	13,4%	13,5%	11,5%
Nybyggnation	6,7%	-83,3%	5,2%	-26,4%
Koncern övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a
Eliminering	n/a	n/a	n/a	n/a
Total rörelsemarginal	9,3%	6,5%	9,3%	7,9%

Andel av total omsättning, Q4 2017 (%)



Omsätningsutveckling per kvartal



Balansräkning, finansiell ställning & kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 90,0 MSEK (360,0 MSEK per 31 december 2016). Balcos räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 0,7 ggr (1,0), vilket är inom ramen för företagets skuldsättningsmål (ej över 2,5 ggr). Vid utgången av 2017 uppgick koncernens eget kapital till 386,4 MSEK (139,5 per 31 december 2016). Koncernens soliditet var 43,6 procent (19,5).

I samband med Balcos börsnotering på Nasdaq Stockholm den 6 oktober 2017 omfinansierades koncernen och ett nytt treårigt bankavtal ingicks. Avtalet omfattar ett banklån på cirka 142 MSEK, en checkkredit uppgående till 65 MSEK samt 100 MSEK i kreditutrymme för framtida förvärv.

Finansiell ställning

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Ägarlån	0,0	260,1
Externa långfristiga räntebärande skulder	187,7	45,0
Kortfristiga räntebärande skulder	8,8	76,6
Likvida medel	-106,5	-21,7
Räntebärande nettoskuld	90,0	360,0
Avgår: Ägarlån	0,0	-260,1
Extern Räntebärande nettoskuld	90,0	99,9
Soliditet %	43,6	19,5
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,7x	1,0x

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för året uppgick till 155,4 MSEK (61,3). Ökningen är hänförlig till ett ökat resultat och lägre rörelsekapital. Förändringen i rörelsekapitalet under året var +56,8 MSEK (-8,3). Rörelsekapitalet har minskat till följd av en lägre kapitalbindning (netto) i pågående projekt jämfört med föregående år. Till viss del varierar kapitalbindningen mellan kvartalen beroende av projektens olika faser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under året uppgick till 55,1 MSEK, vilket är en ökning från föregående års investeringar på 24,1 MSEK. Årets investeringar avser till stor del uppförandet av en ny produktionsbyggnad i Polen på 5 800 kvadratmeter och maskiner till både stål- och aluminiumbearbetning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15,5 MSEK (-43,7). Förändringen förklaras i huvudsak av upptagande av nya lån i samband med omfinansiering av koncernen samt lösen av tidigare aktieägarlån. Årets kassaflöde ökade jämfört med föregående år till 84,8 MSEK (-6,4), i ett år då Balco genomfört stora expansionsinvesteringar, 50,4 MSEK (11,4).

Investeringar och avskrivningar

Investeringarna under året uppgick till -55,1 MSEK (-24,1). Investeringarna bestod i huvudsak av uppförandet av byggnaden för den nya produktionsenheten i Polen och maskiner. Avskrivningarna uppgick till 17,1 MSEK (14,3). För året uppgår investeringarna som finansierats med finansiell leasing till 6,3 MSEK (6,9).

Moderbolaget

Moderbolaget har sitt säte i Växjö och bedriver verksamhet direkt samt genom 13 svenska och utländska dotterbolag. Verksamheten i moderbolaget är huvudsakligen inriktad på strategisk utveckling, ekonomisk styrning, bolagsstyrningsfrågor, styrelsearbete och bankrelationer. I samband med Balcos börsnotering genomfördes en omfinansiering och moderbolagets kapitalstruktur förändrades. Resultatet för året uppgick till -26,9 MSEK (-24,9).

Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i Balco uppgick per sista december 2017 till 346 (301). Personalökningen jämfört med föregående år är hänförlig till uppstarten av den nya produktionsenheten i Polen samt till en utökning av försäljnings- och operationsorganisation (konstruktörer, statiker, projektledare samt montageledare).

Årstidsvariationer

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

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Balco börsnoterades på Nasdaq Stockholm den 6 oktober 2017. I samband med noteringen löstes aktieägarlån och preferensaktier in. En del i förberedelserna inför noteringen inkluderade en omvänd aktiesplit och en riktad kvittningsemission. En utförlig beskrivning av aktiekapitalets utveckling finns på bolagets hemsida, www.balcogroup.se under Aktieinformation. Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den sista september 2017 till 11 286 574 med ett kvotvärde om 6 kronor och efter slutförda kapitalstrukturförändringar per sista december 2017 finns 21 428 773 aktier motsvarande ett aktiekapital om 128 577 685 kronor. Antalet aktieägare per den sista december 2017 uppgick till 3 088. De fem största aktieägarna var Segulah IV L.P., AB Skandrenting, Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse, Swedbank Robur Fonder och Danica Pension.

Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Balco och dels genom rollen som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även bolagets största aktieägare Segulah vilken representeras i styrelsen av Lennart Kalén, styrelsens ordförande, Percy Calissendorff samt Marcus Planting-Bergloo. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder. För ytterligare information, se årsredovisning 2016.

Incitamentsprogram

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

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

Årsstämma 2018

Balcos årsstämma 2018 kommer att hållas den 17 maj 2018 klockan 15:00 i Växjö Konserthus, Västra Esplanaden 10. Registrering påbörjas klockan 14:30. Årsredovisningen för 2017 publiceras den 13 april på Balcos hemsida www.balcogroup.se

Utdelning

Styrelsens förslag till årsstämman 2018 är att utdelning om 1,00 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 2017. Resterande resultat föreslås att balanseras i ny räkning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker. Riskerna kan delas in i bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Bransch- och marknadsrelaterade risker omfattar bland annat förändringar i efterfrågan till följd av en svagare konjunktur eller andra makroekonomiska förändringar, en förändrad prisbild för råvaror som är centrala för Balcos produktion, samt en förändrad konkurrens eller prispress. Bland verksamhetsrelaterade risker återfinns Balcos förmåga att utveckla och sälja nya innovativa produkter och lösningar, att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt att Balcos lönsamhet är beroende av de enskilda projektens resultat, det vill säga koncernens förmåga att förutse, beräkna och leverera projekten inom satta finansiella ramar. De finansiella riskerna sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Det finns en valutarisk i Balco. Under fjärde kvartalet 2017 utgjorde 44 procent av rörelseintäkterna utländska valutor. Balcos risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 4 och 23–27 i årsredovisningen för 2016.

Utsikter

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

Händelser efter kvartalets slut

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter kvartalets slut.

Finansiella mål**Intäktstillväxt**

- Balco ska växa med 10 procent per år.

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

- Balco ska dela ut minst hälften av resultatet efter skatt, med beaktande av behoven för Balcos långsiktiga utveckling och rådande marknadssituation.

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

Växjö den 23 februari 2018

Kenneth Lundahl

Vd och koncernchef

Denna information är sådan information som Balco Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 februari 2018 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls idag den 23 februari klockan 09:00 (CET) då vd och koncernchef Kenneth Lundahl och CFO Fredrik Hall presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande, vänligen ring in på:

SE: +46 8 566 426 62

UK: +44 203 008 98 02

USA: +1 855 753 22 36

För mer information, vänligen kontakta:

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef
Tfn: 070-630 2057
Fredrik Hall, CFO
Tfn: 070-392 77 30
Cecilia Lannebo, IR-chef
0722-208 277

Kalendarium 2018

Årsredovisning 2017	13 april 2018
Delårsrapport jan-mar 2018	17 maj 2018
Årsstämma 2018	17 maj 2018
Delårsrapport jan-jun 2018	24 aug 2018
Delårsrapport jan-sep 2018	16 nov 2018
Bokslutskommuniké 2018	22 feb 2019

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning		283,7	237,7	989,0	801,6
Produktions- och projektkostnader		-209,9	-185,4	-741,1	-611,7
Bruttoresultat		73,8	52,2	247,8	189,9
Försäljningskostnader		-24,3	-26,6	-87,6	-89,1
Administrationskostnader		-23,6	-10,6	-68,4	-38,8
Andelar i intresseföretags resultat		0,0	0,3	0,1	0,6
Övriga rörelseintäkter		1,8	7,0	6,8	10,4
Övriga rörelsekostnader		-1,5	-7,0	-6,5	-9,4
Rörelsekostnader		-47,5	-36,8	-155,5	-126,3
Rörelseresultat		26,3	15,4	92,3	63,6
Finansiella intäkter		0,0	-0,2	0,0	0,0
Finansiella kostnader		-2,4	-10,4	-37,1	-40,9
Resultat före skatt		23,9	4,9	55,3	22,7
Inkomstskatt		-3,9	-1,2	-17,6	-10,7
Periodens resultat		20,0	3,7	37,7	12,1
Övrigt totalresultat					
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen					
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		3,5	-0,4	2,0	0,9
Periodens totalresultat		23,5	3,4	39,7	12,9
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		23,5	3,4	39,7	12,9
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	4	1,09	0,14	2,43	0,50
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	4	1,09	0,14	2,43	0,50
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		21 429	11 287	13 704	11 287

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	372,0	371,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11,4	11,2
Materiella anläggningstillgångar	130,3	85,1
Finansiella anläggningstillgångar	4,1	4,3
Uppskjutna skattefordringar	0,9	0,5
Summa anläggningstillgångar	518,9	472,5
Omsättningstillgångar		
Varulager	21,1	16,7
Kundfordringar	119,1	94,5
Fordringar på beställare av uppdrag	100,1	96,3
Aktuella skattefordringar	1,6	1,3
Övriga kortfristiga fordringar	18,1	11,2
Likvida medel	106,5	21,7
Summa omsättningstillgångar	366,5	241,8
SUMMA TILLGÅNGAR	885,4	714,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	128,6	67,7
Övrigt tillskjutet kapital	381,8	177,3
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	-124,0	-105,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	386,4	139,5
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	4,8	0,3
Aktieägarlån	0,0	260,1
Räntebärande skulder	187,7	45,0
Summa långfristiga skulder	192,5	305,4
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	8,8	76,6
Skulder till beställare av uppdrag	106,2	38,2
Leverantörsskulder	101,2	89,0
Aktuella skatteskulder	14,3	2,5
Övriga skulder	22,1	10,4
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54,1	52,6
Summa kortfristiga skulder	306,5	269,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	885,4	714,3

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	67,7	177,3	0,1	-118,6	126,6
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	12,1	12,1
Periodens övrigt totalresultat	-	-	0,9	-	0,9
Summa periodens totalresultat	-	-	0,9	12,1	12,9
Utgående balans 31 december 2016	67,7	177,3	1,0	-106,6	139,5
Ingående balans 1 januari 2017	67,7	177,3	1,0	-106,6	139,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	37,7	37,7
Periodens övrigt totalresultat	-	-	2,0	-	2,0
Summa periodens totalresultat	-	-	2,0	37,7	39,7
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Indragning stam och preferensaktier	- 56,4	-	-	10,5	-45,9
Fond- och Kvittningsemissioner	117,3	204,8	-	- 56,4	265,7
Återbetalning villkorade aktieägartillskott	-	- 3,4	-	- 12,2	-15,6
Likvid teckningsoptioner	-	3,0	-	-	3,0
Summa transaktioner med koncernens ägare	60,9	204,4	-	-58,1	207,1
Utgående balans 31 december 2017	128,6	381,8	3,1	-127,1	386,4

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	26,3	15,4	92,3	63,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6,9	-6,6	19,7	16,0
Erhållna räntor	0,0	-0,2	0,0	0,0
Betalda räntor	-1,8	-1,9	-7,2	-7,0
Betald inkomstskatt	-3,9	6,7	-6,2	-3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	27,4	13,5	98,6	69,6
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	3,6	2,1	-4,4	-2,9
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	57,9	31,0	-32,1	-35,2
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	38,8	-17,1	93,3	29,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	127,8	29,6	155,4	61,3
Investeringsverksamheten				
Köp/försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-1,0	-0,2	-1,0
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-13,4	-19,7	-54,8	-24,1
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	1,3	0,0	1,3
Köp/försäljning av andelar i dotterföretag	-	-	-0,5	-
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	-	0,4	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,4	-19,4	-55,1	-24,1
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-50,9	-8,2	-50,9	-24,0
Upptagande av nya lån	142,6	-	143,6	-
Förändring av finansiell leasing	-1,2	0,1	-8,3	-10,2
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-64,5	-1,1	-41,4	-9,5
Teckningsoptioner	3,0	-	3,0	0,0
Lösen preferensaktier	-45,9	-	-45,9	0,0
Återbetalning aktieägartillskott	-15,6	-	-15,6	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32,5	-9,2	-15,5	-43,7
Periodens kassaflöde	81,9	1,0	84,8	-6,4
Likvida medel vid periodens början	24,5	20,7	21,7	28,2
Likvida medel vid periodens slut	106,5	21,7	106,5	21,7

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

Nyckeltal

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	283,7	237,7	989,0	801,6
Orderingång, MSEK	296,4	273,0	1 113,5	1 066,3
Orderstock, MSEK	1 238,4	1 107,2	1 238,4	1 107,2
Bruttoresultat, MSEK	73,8	52,2	247,8	189,9
EBITDA, MSEK	30,9	19,4	109,4	77,9
Justerad EBITDA, MSEK	42,0	36,8	133,8	96,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	26,3	15,4	92,3	63,6
Justerat rörelseresultat, MSEK	37,4	32,9	116,7	82,4
Bruttomarginal, %	26,0	22,0	25,1	23,7
EBITDA-marginal, %	10,9	8,2	11,1	9,7
Justerad EBITDA-marginal, %	14,8	15,5	13,5	12,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,3	6,5	9,3	7,9
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	13,2	13,8	11,8	10,3
Operativt kassaflöde, MSEK	138,4	38,7	182,9	73,4
Operativ cash conversion, %	329,4	105,1	136,7	76,0
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	518,6	503,0	488,0	491,3
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	146,6	131,6	116,3	120,1
Eget kapital, genomsnittligt	271,0	137,8	262,9	133,0
Extern räntebärande nettoskuld, MSEK	90,0	99,9	90,0	99,9
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,7x	1,0x	0,7x	1,0x
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	22,5	24,7	23,9	16,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	79,6	94,4	100,4	68,6
Avkastning på eget kapital, % (R12)	14,6	23,4	15,1	9,7
Soliditet, %	43,6	19,5	43,6	19,5
Heltidsanställda vid periodens slut	346	301	346	301
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	21 429	11 287	13 704	11 287
Eget kapital per stamaktie, SEK	12,65	12,21	19,19	11,79

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	4,0	-
Rörelsekostnader	-17,3	-
Rörelseresultat	-13,3	-
Ränteintäkter	0,2	-
Räntekostnader	-30,7	-33,9
Resultat efter finansiella poster	-43,7	-33,9
Koncernbidrag	17,0	10,0
Skatt	-0,1	-1,0
Periodens resultat	-26,9	-24,9

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

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	390,0	403,8
Omsättningstillgångar	125,9	-
SUMMA TILLGÅNGAR	515,9	403,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	128,6	67,7
Fritt eget kapital	194,4	75,0
Summa eget kapital	322,9	142,7
Långfristiga skulder	120,0	260,1
Övriga kortfristiga skulder	72,9	1,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	515,9	403,8

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som årsredovisningen 2016, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper har inte skett utöver vad som specificeras.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning, vid vilken tidpunkt intäkterna ska redovisas mm. Standarden har antagits av EU. Standarden kommer tillämpas från räkenskapsåret 2018.

Under 2017 har ett projekt genomförts för att identifiera och analysera potentiella skillnader mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS 15 baserat på standardens 5-steps modell.

De väsentliga slutsatserna från detta är att koncernen har konstaterat att intäkter kan fortsättas tas över tid (successiv vinstavräkning), då det har konstaterats att man har rätt till betalning samt någon alternativ användning avseende produkterna inte föreligger, eftersom produkterna är specifikt anpassade för kunden. Även montagedelen redovisas över tid då kunden erhåller den utförda tjänsten löpande.

Den skillnad som identifierats jämfört med nuvarande redovisningsprinciper avser vad som kan identifieras som projektutgifter vid tillämpning av successiv vinstavräkning. Vissa av de utgifter som koncernen ådrar sig och som under nuvarande regelverk har hanterats som projektutgifter under IAS 11, vid tillämpning av successiv vinstavräkning, kommer fortsättningsvis att hanteras som fullgörandekostnader och aktiveras samt skrivs av över projektens löptid. Dessa kostnader får inte inräknas som en projektutgift enligt IFRS 15. Därmed skall de inte längre inräknas vid beräkning av projektens upparbetningsgrad. Detta innebär en tidsförskjutning avseende när intäkten kan redovisas, jämfört med nuvarande principer. Med anledning av att koncernen har valt att tillämpa den modifierade överångsmetoden där enbart en framåtriktad justering görs påverkar tillämpningen av IFRS 15 eget kapital per 1 januari 2018. Effekten uppgår till 3,9 MSEK exklusive skatt som påverkar eget kapital.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU.

IFRS 9 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler.

Under 2017 har utredning gjorts avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument. Det har konstaterats att de nya reglerna för klassificering och värdering inte kommer att påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte kommer att innebära någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Koncernen har historiskt haft väldigt små kreditförluster och kundunderlaget utgörs av stabila kunder och även ur ett framåtriktat perspektiv är bedömningen att sannolikheten för "default" hos våra kunder är låg. Slutsatsen är således att ingen ytterligare nedskrivningar av kundfordringar eller kontraktstillgångar krävs.

De förändrade reglerna kring säkringsredovisning påverkar inte koncernen då säkringsredovisning inte tillämpas. IFRS 9 kommer således inte att få någon påverkan på koncernens finansiella ställning vid tillämpningen 1 januari 2018.

Ett projekt pågår avseende att analysera vilken ytterligare information som kan krävas för att uppfylla upplysningskraven i reviderade IFRS 7.

Delårsinformationen på sidorna 2–9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Finansiella instrument

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser valutaterminer. Finansiella tillgångar vid årets slut värderade till verkligt värde uppgick till 3,6 MSEK medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 4,4 MSEK. Finansiella tillgångar per 31 december 2016 värderade till verkligt värde uppgick till 1,0 MSEK medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,7 MSEK.

Verkligt värde på valutaterminer fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

Not 3 Rörelsesegment

Balco rapporterar enligt följande segment:

- **Renovering:** innefattar såväl utbyte och expansion av befintliga balkonger samt installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter utan balkong. Den huvudsakliga marknadsdrivkraften till segmentet är åldersprofilen på bostadsfastighetsbeståndet.
- **Nybyggnation:** innefattar installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom det maritima området. Segmentet drivs huvudsakligen av takten det byggs nya bostäder. Balkonglösningarna inom nybyggnation har en lägre genomsnittlig kostnad jämfört med renovering på grund av att segmentet består till stor del av öppna balkonger, vilka har en lägre kostnad per enhet jämfört med inglasade balkonger.

MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncern övrigt		Elimineringar		Totalt	
	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning - Externa intäkter	847,5	726,4	141,4	75,2	-	-	-	-	989,0	801,6
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	8,6	6,2	- 8,6	- 6,2	-	-
Total Nettoomsättning	847,5	726,4	141,4	75,2	8,6	6,2	- 8,6	- 6,2	989,0	801,6
Rörelseresultat (EBIT)	114,5	83,2	7,3	- 19,8	- 29,5	0,2	-	-	92,3	63,6
Avskrivningar ingår med	14,8	12,6	2,3	1,7	-	-	-	-	17,1	14,3
Kostnader omställningar och viten	-	7,1	-	9,1	-	-	-	-	-	16,1
Kostnader för börsnotering	-	2,4	-	0,2	24,4	-	-	-	24,4	2,6
Justerat rörelseresultat	114,5	92,7	7,3	- 10,5	- 5,1	0,2	-	-	116,7	82,4
Rörelseresultat (EBIT)	114,5	83,2	7,3	- 19,8	- 29,5	0,2	-	-	92,3	63,6
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-
Finansiella kostnader	-	-	-	-	- 37,1	- 40,9	-	-	- 37,1	- 40,9
Resultat före skatt	-	-	-	-	- 66,5	- 40,7	-	-	55,3	22,7

Not 4 Resultat per aktie

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,5	3,4	39,7	12,9
Avgår avkastning preferensaktier	-0,1	-1,8	-6,4	-7,3
Periodens resultat efter avkastning på preferensaktier	23,3	1,5	33,3	5,6
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	21 429	11 287	13 704	11 287
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	1,09	0,14	2,43	0,50
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	1,09	0,14	2,43	0,50

Not 5 Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

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

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	26,3	15,4	92,3	63,6
Kostnader börsnotering	11,2	1,3	24,4	2,6
Övriga poster av engångskaraktär	0,0	16,1	0,0	16,1
Justerat rörelseresultat	37,4	32,9	116,7	82,4
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	26,3	15,4	92,3	63,6
Avskrivningar	4,6	4,0	17,1	14,3
Kostnader börsnotering	11,2	1,3	24,4	2,6
Övriga poster av engångskaraktär	0,0	16,1	0,0	16,1
Justerad EBITDA	42,0	36,8	133,8	96,6
Operativt kassaflöde, MSEK				
Justerad EBITDA	42,0	36,8	133,8	96,6
Förändring av rörelsekapital	97,3	16,0	53,6	-8,3
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,9	-14,2	-4,6	-14,9
Operativt kassaflöde, MSEK	138,4	38,7	182,9	73,4
			31 dec 2017	31 dec 2016
Extern räntebärande nettoskuld, MSEK				
Externa långfristiga räntebärande skulder			187,7	45,0
Kortfristiga räntebärande skulder			8,8	76,6
Likvida medel			-106,5	-21,7
Räntebärande nettoskuld			90,0	99,9
Justerad EBITDA, (R12)			133,8	96,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr			0,7x	1,0x
Avkastning på sysselsatt kapital, %				
Eget kapital			386,4	139,5
Externt räntebärande nettoskuld			90,0	99,9
Aktieägarlån			0,0	260,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital			488,0	491,3
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)			116,7	82,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %			23,9	16,8
Soliditet, %				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			386,4	139,5
Balansomslutning			885,4	714,3
Soliditet, %			43,6	19,5

Alternativa nyckeltal

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

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på aktieägarnas kapital som investerats i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerat rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period, se not 5.	Måttet visar den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och används av Balco för att följa verksamhetens lönsamhet eftersom måttet avser kapitaleffektivitet.
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill	Justerat rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Balco anser att avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill tillsammans med avkastning på sysselsatt visar en helhetsbild av Balcos kapitaleffektivitet
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för produktions- och projektkostnader.	Visar effektivitet i Balcos verksamhet och tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbild.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Balco anser att EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och ett bra mått på kassaflöde från den löpande verksamheten.
Extern räntebärande nettoskuld	Räntebärande nettoskuld exklusive aktieägarlån. För en avstämning av nettoskuld, se not 5.	Balco anser att extern nettoskuld är ett användbart mått för att visa bolagets totala externa lånefinansiering.
Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande extern nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Balco anser att detta mått är till hjälp för att visa finansiell risk och att det är ett användbart mått för att följa bolagets skuldsättningsnivå.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av Justerad EBITDA mot periodens resultat, se not 5.	Balco anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten justerat för poster av engångskaraktär och använder främst justerad EBITDA vid beräkningen av bolagets operativa kassaflöde och kassagenerering.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	Justerat rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBIT) mot periodens resultat, se not 5.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).

Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar, exklusive expansionsinvesteringar, se not 5.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
Räntebärande nettoskuld	Summa aktieägarlån, lång- och kortfristiga räntebärande skulder. För en avstämning av nettoskuld, se not 5.	Balco anser att nettoskuld är ett användbart mått för att visa koncernens totala lånefinansiering.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatt.	Balco anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital dividerat på totala tillgångar, se not 5.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för Bolagets fortlevnadsgrad.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld (extern räntebärande nettoskuld plus ägarlån.)	Sysselsatt kapital används av Balco som ett mått över koncernens övergripande kapitaleffektivitet.
Sysselsatt kapital exkluderande goodwill	Sysselsatt kapital minus goodwill.	Sysselsatt kapital exkluderande goodwill används tillsammans med sysselsatt kapital av Balco som ett mått över bolagets kapitaleffektivitet.