

Kvartalsrapport

2021: Q3 juli-september

BALCONIES
FOR
GREATER
LIVING



Mer än fördubblad orderingsgång i kvartalet

Tredje kvartalet: juli – september

- Nettoomsättningen uppgick till 243 MSEK (258).
- Orderingsgången ökade med 116 procent till 306 MSEK (142).
- Orderstocken ökade med 13 procent till 1.460 MSEK (1.294).
- Rörelseresultatet uppgick till 24 MSEK (29).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 25 MSEK (29).
- Resultat efter skatt uppgick till 18 MSEK (21).
- Resultat per aktie uppgick till 0,83 SEK (0,95).
- Operativt kassaflöde uppgick till 24 MSEK (35).

Delårsperioden: januari – september

- Nettoomsättningen uppgick till 797 MSEK (931).
- Orderingsgången ökade med 53 procent till 1.075 MSEK (703).
- Rörelseresultatet uppgick till 80 MSEK (113).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 81 (113).
- Resultat efter skatt uppgick till 60 MSEK (83).
- Resultat per aktie uppgick till 2,76 SEK (3,82).
- Operativt kassaflöde uppgick till -30 MSEK (125).

Händelser i tredje kvartalet och efter kvartalets utgång

- Förlängt bankavtal är tecknat med Danske Bank som gäller till 12 oktober 2024 med en utökad hållbarhetslänkad RCF på 510 MSEK och en checkkredit på 75 MSEK.
- Balco Group har förbättrat sin ESG-riskrating hos Sustainalytics till 20,8 (28,6).

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	242,9	258,5	796,8	931,4	1 065,4	1 200,0
Orderingsgång	306,3	141,9	1 074,5	703,0	1 304,2	932,7
Orderstock	1 460,4	1 294,0	1 460,4	1 294,0	1 460,4	1 086,6
Bruttoresultat	66,2	65,5	211,3	240,3	260,4	289,4
Bruttomarginal, %	27,2	25,3	26,5	25,8	24,4	24,1
Rörelseresultat (EBIT)	23,9	28,9	80,2	112,5	83,0	115,4
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,8	11,2	10,1	12,1	7,8	9,6
Justerat rörelseresultat (EBIT) 1)	25,2	28,9	81,5	112,5	103,7	134,8
Justerad rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,4	11,2	10,2	12,1	9,7	11,2
Periodens resultat	18,3	20,5	60,5	82,6	55,5	77,6
Operativt kassaflöde	23,9	34,8	-30,3	125,3	41,0	196,5
Resultat per aktie, SEK 2)	0,83	0,95	2,76	3,82	2,53	3,58

1) För information om justerat rörelseresultat, se not 5

2) Beräknat i relation till antal aktier före utspädning vid rapportperiodens utgång



KENNETH LUNDAHL, VD OCH KONCERNCHEF

Vi ser ett tydligt resultat av i vår ordergång av de lättade Covid-19-restriktionerna som ger bostadsrättsföreningar möjlighet att hålla stämmor och fatta beslut om bland annat investeringar i balkongrenoveringar. Att det finns ett uppdämt behov för balkongrenovering och intresse för att få en ny balkong är uppenbart.

Orderingången mer än fördubblades i tredje kvartalet jämfört med föregående år och var dessutom mer än femtio procent högre än tredje kvartalets ordergång 2019. Orderingången var även 26 procent högre än omsättningen i kvartalet, vilket gör att vår orderstock nu närmar sig 1,5 miljarder SEK.

Omsättningen i kvartalet uppgick till 243 MSEK med en stark bruttomarginal på 27,2 procent, trots låg beläggning inom produktion och projektorganisationen. Justerat rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK med en justerad rörelsemarginal på 10,4 procent.

Projekten börjar komma igång och till årsskiftet bör vi vara tillbaka på normal beläggning. Vårt beslut att inte skära ner personella resurser och andra satsningar, för att inte hämma framtida tillväxt, har visat sig vara rätt och nu rekryterar vi in mer resurser för att klara den kommande efterfrågan.

Våra under året förvärvade bolag Stora Fasad och RK Teknik fortsätter att prestera enligt plan med positiva bidrag till omsättning och resultat. Vårt erbjudande om totalentreprenad för såväl balkong- som fasadrenovering möter allt större intresse och vi jobbar med flera intressanta affärer.

Normal marknadsbearbetning med minimiässor pågår sedan augusti för fullt på alla marknader. Vår affärsmodell är beroende av att människor kan och vågar träffas och detta har stor vikt för

vår försäljning. Orderingången ser ut att bli mycket bra även i fjärde kvartalet och början av nästa år.

Vårt fokuserade arbete inom hållbarhet har gett resultat. Vår ESG-riskrating hos Sustainalytics har förbättrats till 20,8 från 28,6 det senaste året. Som en del av vårt fortsatta fokus inom hållbarhet har Balco valt att i höst bli medlem i Sweden Green Building Council och i FN Global Compact.

Vi arbetar med olika kompletterande produktbjudande för att hjälpa våra kunder att transformera sina fastigheter till "gröna fastigheter" genom olika energibesparingsåtgärder.

Balkongrenovering med en inglasad balkong är ofta triggern som kan hjälpa till med denna transformation.

Av orderingången i det tredje kvartalet så kommer 62% ge mer än 15% i energibesparing och 10% ge mer än 30% i energibesparing. Vårt mål är att på sikt ska minst 50% av våra inglasningsprojekt ge minst 30% energibesparing och därmed kunna finansieras med gröna lån eller gröna obligationer.

I Sverige finns sedan den 1 oktober möjlighet att söka stöd hos Boverket för energieffektivisering som förbättrar en byggnads energiprestanda med minst 20%. Detta motiverar och underlättar finansieringen av balkongrenovering med inglasade balkonger.

Framtiden ser positiv ut för Balco. Vår finansiella ställning är stark och vi har förlängt vårt bankavtal med utökad kredit vilket ger oss än bättre möjligheter och villkor för förvärv. Förväntad stark ordergång kommande kvartal, stort intresse för våra produkter och spännande utvecklingsprojekt ger goda förutsättningar för lönsam tillväxt.



”Orderingången mer än fördubblades jämfört med föregående år och var mer än 50 procent högre än Q3 2019.”

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef

Växjö 18 november 2021

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef
Balco Group AB

KONCERNENS UTVECKLING

Tredje kvartalet: juli - september

Nettoomsättningen uppgick till 243 MSEK (258). Förvärvad tillväxt var 11 procent, medan den organiska tillväxten var negativ med 17 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 213 MSEK (242), medan nettoomsättningen för segment nybyggnation ökade till 30 MSEK (16). Den lägre nettoomsättningen för renoveringssegmentet förklaras av den svagare orderingången från mars föregående år till april i år som berodde på Covid-19-utbrottet och de restriktioner som införts för att försöka minska dess smittspridning.

Orderingången ökade med 116 procent till 306 MSEK (142) och var 54 procent högre än i tredje kvartalet 2019. Orderingången var 26 procent högre än omsättningen i kvartalet. Förvärvad orderingång var 13 procent, medan den organiska tillväxten för orderingången var 103 procent. Segment renovering stod för 295 MSEK (124) av kvartalets orderingång, medan segment nybyggnations orderingång var 11 MSEK (18). Den starka orderingången visar på ett uppdämt renoveringsbehov som nu kan beslutas om på stämmor i bostadsrättsföreningar sedan Covid-19-restriktionerna har lättat.

Orderstocken ökade med 13 procent till 1.460 MSEK (1.294). Orderstocken för segment renovering ökade till 1.253 MSEK (1.089), medan orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 207 MSEK (205).

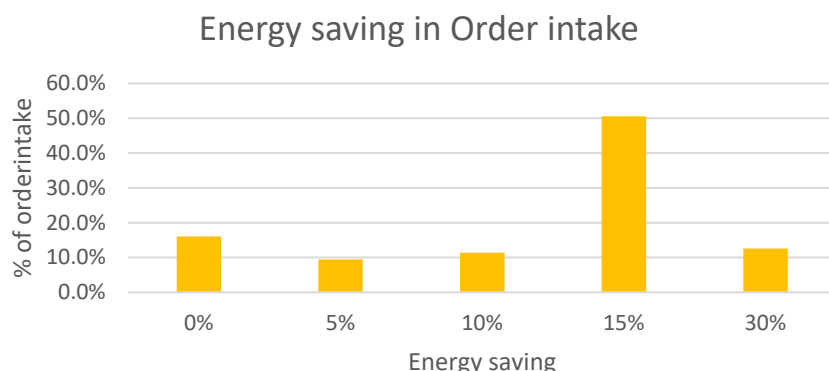
Bruttoresultatet ökade med 1 procent till 66 MSEK (65), vilket innebar en bruttomarginal om 27,2 procent (25,3). Bruttomarginalen har stärkts trots lägre beläggning inom produktion och projektorganisationen. Detta beror på att en större del av omsättningen kommer från högmarginalmarknader.

Försäljningskostnaderna uppgick till 28 MSEK (25) och administrationskostnaderna till 14 MSEK (12). De totala rörelsekostnaderna uppgick till 42 MSEK (37). Ökningen av rörelsekostnaderna förklaras av förvärvade bolag samt ökade marknadsaktiviteter och en jämförelsestörande post på 1 MSEK bland administrationskostnader för förvärvskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 24 MSEK (29), motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 procent (11,2). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK (29), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 10,4 procent (11,2).

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (-2). Resultat efter skatt uppgick till 18 MSEK (21), motsvarande ett resultat per aktie om 0,83 SEK (0,95).

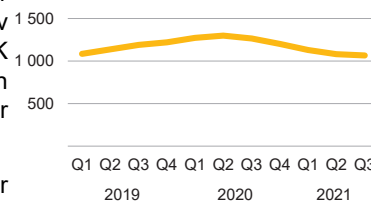
Operativt kassaflöde uppgick till 24 MSEK (35), där minskningen kommer från lägre resultat och ökat rörelsekapital. Kapitalbindningen mellan kvartalen påverkas av de olika faserna i projekten.



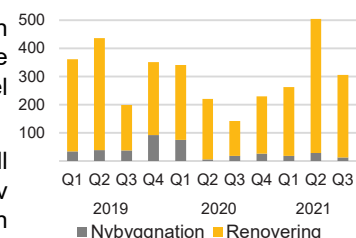
Av orderingången i det tredje kvartalet så kommer 62% ge mer än 15% i energibesparing och 10% ge mer än 30% i energibesparing. Vårt mål är att på sikt ska minst 50% av våra inglasningsprojekt ge minst 30% energibesparing och därmed kunna finansieras med gröna lån eller gröna obligationer.



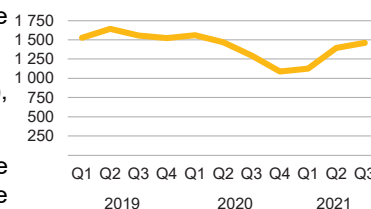
Nettoomsättning, R12 MSEK



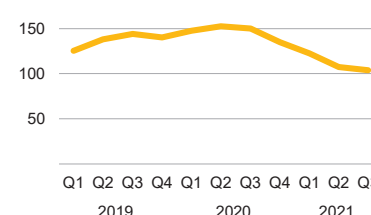
Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Just. Rörelseresultat, R12 MSEK



Delårsperioden: januari - september

Nettoomsättningen uppgick till 797 MSEK (931). Förvärvad tillväxt var 10 procent, medan den organiska tillväxten var negativ med 24 procent. Nettoomsättningen för segment renovering uppgick till 679 MSEK (849) och för segment nybyggnation ökade nettoomsättningen till 118 MSEK (82).

Orderingången ökade med 53 procent till 1.075 MSEK (703). Förvärvad orderingång var 24 procent, medan den organiska tillväxten för orderingången var 29 procent. Delårsperiodens orderingång var 35 procent högre än nettoomsättningen. Orderingången för segment renovering ökade till 1.017 MSEK (604). Segment nybyggnations orderingång uppgick till 58 MSEK (99).

Bruttovinsten uppgick till 211 MSEK (240), vilket innebar en bruttomarginal om 26,5 procent (25,8). Bruttomarginalen har stärkts trots lägre beläggning inom produktion och projektorganisationen. Detta beroende på att en större del av omsättningen kommer från högmarginalmarknader.

Försäljningskostnaderna uppgick till 87 MSEK (82) och administrationskostnaderna till 44 MSEK (46). De totala rörelsekostnaderna uppgick till 131 MSEK (128). Ökningen av rörelsekostnaderna förklaras av förvärvade bolag samt ökade marknadsaktiviteter och en jämförelsestörande post på 1 MSEK bland administrationskostnader för förvärvskostnader.

Rörelseresultat uppgick till 80 MSEK (113) motsvarande en rörelsemarginal på 10,1 procent (12,1). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 81 MSEK (113), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,2 procent (12,1).

Finansnettot uppgick till -4 MSEK (-7). Resultatet efter skatt uppgick till 60 MSEK (83), motsvarande ett resultat per aktie om 2,76 SEK (3,82).

Operativt kassaflöde uppgick till -30 MSEK (125), där minskningen kommer från lägre resultat och ökat rörelsekapital. Kapitalbindningen mellan kvartalen påverkas av de olika faserna i projekten.

UTVECKLING PER SEGMENT

Nettoomsättning, MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Renovering	212,6	242,5	678,6	849,6	924,8	1 095,7
Nybyggnation	30,3	16,0	118,2	81,8	140,7	104,3
Koncern övrigt	6,7	7,0	18,4	16,1	23,6	21,3
Eliminering	-6,7	-7,0	-18,4	-16,1	-23,6	-21,3
Total nettoomsättning	242,8	258,5	796,8	931,4	1 065,4	1 200,0

Rörelseresultat, MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Renovering	23,6	29,2	72,3	108,7	77,1	113,5
Nybyggnation	2,0	0,7	9,5	6,2	10,1	6,8
Koncern övrigt	-1,3	-1,0	-1,6	-2,3	-4,2	-4,9
Eliminering	-	-	-	-	-	-
Totalt rörelseresultat	24,3	28,9	80,2	112,5	83,0	115,4

Rörelsemarginal, %	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Renovering	11,1	12,0	10,7	12,8	8,3	10,4
Nybyggnation	6,7	4,1	8,1	7,6	7,2	6,5
Koncern övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Eliminering	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total rörelsemarginal	10,0	11,2	10,1	12,1	7,8	9,6

Renovering

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 213 MSEK (242). Segmentet stod för 88 procent av Balcos totala nettoomsättning i kvartalet.

Orderingången ökade med 138 procent till 295 MSEK (124), vilket motsvarar 96 procent av den totala orderingången i kvartalet.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 24 MSEK (29), motsvarande en rörelsemarginal om 11,1 procent (12,0).

För delårsperioden uppgick nettoomsättningen till 679 MSEK (849). Segmentets andel av Balcos totala nettoomsättning i delårsperioden var 85 procent.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 72 MSEK (109) motsvarande en rörelsemarginal på 10,7 procent (12,8).

Orderingången under delårsperioden ökade med 68 procent till 1.017 MSEK (604), vilket motsvarar 95 procent av den totala orderingången.

Orderstocken ökade med 15 procent till 1.253 MSEK (1.089), vilket motsvarar 86 procent av den totala orderstocken.

Andel
renovering
Q3 2021

88%



Nybyggnation

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 90 procent till 30 MSEK (16). Segmentet stod för 12 procent av Balcos totala nettoomsättning i kvartalet.

Orderingången uppgick till 11 MSEK (18), vilket motsvarar 4 procent av den totala orderingången i kvartalet.

Rörelseresultatet i kvartalet förbättrades till 2 MSEK (1), motsvarande en rörelsemarginal om 6,7 procent (4,1).

Nettoomsättning för delårsperioden ökade med 44 procent till 118 MSEK (82) motsvarande 15 procent av Balcos totala nettoomsättning.

Rörelseresultatet för delårsperioden ökade till 10 MSEK (6) motsvarande en rörelsemarginal på 8,1 procent (7,6).

Delårsperiodens orderingång uppgick till 58 MSEK (99), vilket motsvarar 5 procent av den totala orderingången.

Orderstocken ökade med 1 procent till 207 MSEK (205), vilket motsvarar 14 procent av den totala orderstocken.

Andel
nybyggnation
Q3 2021

12%

Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Bostadsrättsföreningar	169,3	204,3	564,9	724,9	771,5	931,5
Privata fastighetsägare	3,0	19,9	19,6	73,1	34,3	87,8
Allmännyttan	10,9	17,3	24,1	53,4	35,2	64,5
Bygg- och tillverkningsbolag	59,7	16,9	188,1	80,0	224,4	116,3
Total Nettoomsättning	242,9	258,5	796,8	931,4	1 065,4	1 200,0

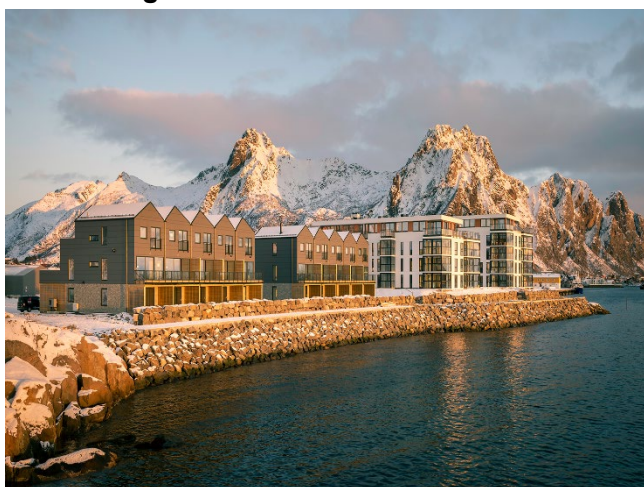


VERKSAMHET OCH SEGMENTSBESKRIVNING

Verksamhet

Balcos kärnkompetens är att leverera inglasade balkonger och balkonglösningar under egna varumärken, främst till renoveringsmarknaden och bostadsrättsföreningar. Genom att byta ut befintliga balkonger mot nya inglasade balkonger enligt den så kallade Balco-metoden uppnås flera fördelar. Metoden, som innebär att hela balkongen rivs och byggs om, bidrar exempelvis till lägre underhålls- och energikostnader, ökad levnadsstandard och värdeökning på fastigheten. Balco är unikt med processer som innebär att företaget tar fullt ansvar och lotsar kunden genom hela besluts- och byggprocessen från visualisering och visning till projektplanering, tillverkning och montage med efterföljande slutbesiktning. Balco är en komplett balkongleverantör som erbjuder kundanpassade och högkvalitativa balkonglösningar oavsett storlek och komplexitet med kort leveranstid. Balcos erbjudande riktas till bostadsrättsföreningar, privata fastighetsägare, kommunala bostadsbolag och byggföretag huvudsakligen i Sverige, Norge och Danmark, men även i Tyskland, Finland, Storbritannien och Nederländerna. Balco är marknadsledande i Skandinavien inom den attraktiva nischmarknaden för balkonger och har starka utmanarpositioner på övriga marknader. Sedan hösten 2020 tar Balco totalentreprenadansvar på renoveringsprojekt med såväl balkong som fasad och för att stärka detta erbjudande har fasadbolaget Stora Fasad förvärvats i februari 2021.

Renovering



Sjosiden Boligpark

Inom segmentet renovering tillhandahåller Balco lösningar för utbyte och utökning av befintliga balkonger samt installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter utan balkong. Majoriteten av Balcos nettoomsättning inom området utgörs av inglasade balkonger till bostadsrättsföreningar. Koncernens största marknad inom renoveringssegmentet är Sverige och marknadens främsta drivkraft är det uppdämda renoveringsbehovet och den rådande åldersprofilen på fastighetsbeståndet.

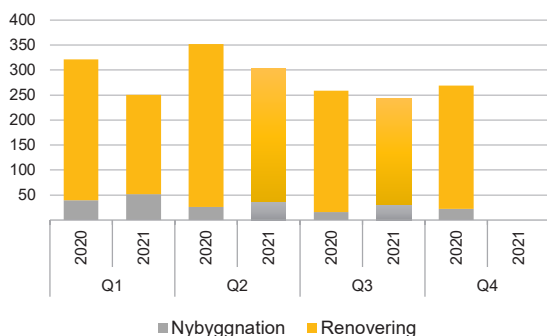
Nybyggnation



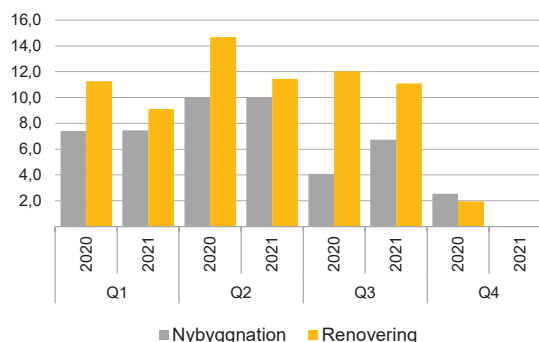
AIDAnova

Inom segmentet nybyggnation utför Balco installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom maritim tillämpning (varvsindustri). De största produktområdena utgörs av balkonginglasningar och öppna balkonger. Balco agerar selektivt i segmentet och utgår ifrån ett fokus på lönsamhet och låg risk. Efterfrågan drivs av takten i vilken det byggs nya bostäder och tillväxten inom det maritima segmentet.

Nettoomsättningsutveckling per kvartal, MSEK



Rörelsemarginal per kvartal, %



FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld vid periodens slut uppgick till 172 MSEK (80). Ökningen i nettoskuld kommer från de två förvärv som har genomförts under första halvåret. Räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,2 ggr (0,4), vilket är inom ramen för koncernens skuldsättningsmål (ej över 2,5 ggr). Räntebärande nettoskuld, exkluderat skuld avseende leasing, i relation till justerad EBITDA uppgick till 0,9 ggr (0,1).

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens egna kapital till 662 MSEK (595). Koncernens soliditet var 51 procent (49).

MSEK	30-sep 2021	30-sep 2020	31-dec 2020
Externa långfristiga räntebärande skulder exkl leasing	195,3	198,1	203,0
Leasing långfristiga skulder	23,8	36,1	26,6
Kortfristiga räntebärande skulder exkl leasing	10,4	10,4	10,4
Leasing kortfristiga skulder	16,7	16,4	19,4
Likvida medel	-74,3	-180,5	-214,1
Räntebärande nettoskuld	171,9	80,4	45,2
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasing</i>	<i>131,4</i>	<i>27,9</i>	<i>-0,7</i>
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	1,2 x	0,4 x	0,3 x
Extern räntebärande nettoskuld exkl.leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,9 x	0,1 x	-0,0 x
Soliditet %	51,4	49,4	48,9

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för delårsperioden uppgick till -20 MSEK (77). Lägre rörelseresultat och ökat rörelsekapital är främsta anledningarna till det försämrade kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under delårsperioden uppgick till -95 MSEK (-10), där -10 MSEK (-10) var ersättningsinvesteringar, 0 MSEK (0) expansionsinvesteringar och -85 MSEK (0) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -25 MSEK (-5) och avser främst amortering av lån.

Delårsperiodens kassaflöde uppgick till -140 MSEK (62).

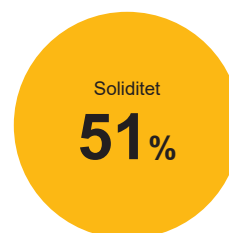
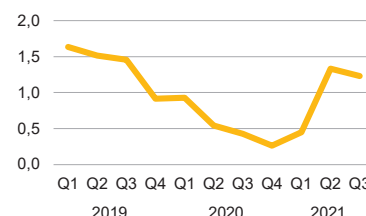
Delårsperiodens avskrivningar uppgick till 27 MSEK (28).

Moderbolaget

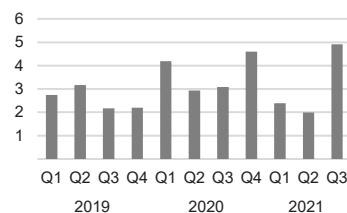
Moderbolaget har sitt säte i Växjö och bedriver verksamhet direkt samt genom svenska och utländska dotterbolag. Verksamheten i moderbolaget är huvudsakligen inriktad på strategisk utveckling, ekonomisk styrning, bolagsstyrningsfrågor, styrelsearbete och bankrelationer. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 2 MSEK (-1).



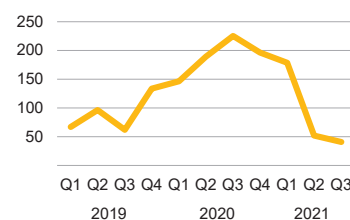
Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till just. EBITDA



Investeringar i MSEK per kvartal



Kassaflöde R12, MSEK



ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i Balco uppgick per sista september 2021 till 480 (419). Personalökningen är främst hänförlig till förvärven av Stora Fasad AB och RK Teknik AB.

Årstidsvariationer

Balcos nettoomsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stämhosåsongen 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 något negativt av väderfaktorer där vintrar med betydande snömängd innebär ökade kostnader. Koncernens starkaste kvartal är normalt det andra kvartalet.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den sista september 2021 till 21.909.348 aktier motsvarande ett aktiekapital om 131.461.248 kronor. Antalet aktieägare per den sista september 2021 var 5.138. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Swedbank Robur fonder, Skandrenting AB, Lannebo Fonder och Länsförsäkringar fondförvaltning AB.

Transaktioner med närstående

Närståendekretsen 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: 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 2020 på sidorna 44 och 99.

Incitamentsprogram

Balco Group AB har två långsiktiga incitamentsprogram riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 medarbetare. Incitamentsprogrammen omfattar totalt högst 600.000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammen under programmens löptid förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Programmen innebär en utspädning motsvarande cirka 2,7 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 372.498 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 3.999.276 SEK. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Balcos anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål. För mer information, se årsredovisningen 2020 på sidorna 44, 53, 59-60 och 86-87.

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. Balcos risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 46-50, 61 och på sid 81-82 i årsredovisningen för 2020.

Utsikter

Balco är en av få kompletta balkongleverantörer på marknaden som tillhandahåller kundanpassade och innovativa balkonglösningar på totalentreprenad. Balco är marknadsledande i Skandinavien och har en stark utmanarposition på övriga marknader där koncernen är verksam.

Stark finansiell ställning gör att bolaget är rustat för tillväxt genom ytterligare förvärv.

Marknaden är fragmenterad och växande i hela norra Europa. Värde på balkongmarknaden i de länder där Balco är representerade uppskattas till drygt 35 miljarder SEK och förväntas växa med cirka 5 procent årligen under de närmsta åren enligt marknadsundersökning genomförd av Arthur D. Little..

Koncernens långsiktiga mål finns återgivna på nästkommande sida.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

Förlängt bankavtal är tecknat med Danske Bank som gäller till 12 oktober 2024 med en utökad hållbarhetslänkad RCF på 510 MSEK och en checkkredit på 75 MSEK.

Koncernen har förbättrat sin ESG risk rating hos Sustainalytics till 20,8 (28,6).

FINANSIELLA MÅL

Intäktsstillväxt

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.

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

Växjö, 18 november 2021

Kenneth Lundahl

Verkställande direktör 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 18 november 2021 kl. 07:30 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 18 november 2021 klockan 09:00 CET då vd och koncernchef Kenneth Lundahl och CFO Michael Grindborn presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande, vänligen ring in på:

SE: +46 8 505 583 73

UK: +44 333 300 92 60

USA: +1 646 722 49 03

För mer information, vänligen kontakta:

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef

Tfn: 070-630 20 57

Michael Grindborn, CFO och IR-chef

Tfn: 070-670 18 48

Kalendarium 2021/2022

Bokslutskommuniké 2021	17 februari 2022
Delårsrapport jan-mar 2022	6 maj 2022
Årsstämma 2022	24 maj 2022
Delårsrapport jan-jun 2022	14 juli 2022
Delårsrapport jan-sep 2022	8 november 2022

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
		2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning		242,9	258,5	796,8	931,4	1 065,4	1 200,0
Produktions- och projektkostnader		-176,7	-193,0	-585,5	-691,1	-805,0	-910,6
Bruttoresultat		66,2	65,5	211,3	240,3	260,4	289,4
Försäljningskostnader		-27,8	-25,0	-87,2	-82,2	-116,1	-111,0
Administrationskostnader		-14,4	-11,6	-43,8	-45,6	-61,3	-63,0
Rörelsekostnader		-42,2	-36,6	-131,1	-127,8	-177,4	-174,0
Rörelseresultat		23,9	28,9	80,2	112,5	83,0	115,4
Finansiella intäkter		0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2
Finansiella kostnader		-1,2	-1,8	-4,2	-6,7	-7,3	-9,8
Resultat före skatt		22,7	27,1	76,1	106,0	75,8	105,7
Inkomstskatt		-4,5	-6,6	-15,6	-23,3	-20,3	-28,1
Periodens resultat		18,3	20,5	60,5	82,6	55,5	77,6
Övrigt totalresultat							
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen							
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		-0,7	-0,2	0,5	-2,0	-2,5	-5,0
Periodens totalresultat		17,6	20,4	61,0	80,6	53,0	72,7
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		17,6	20,4	61,0	80,6	53,0	72,7
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	4	0,83	0,95	2,76	3,82	2,53	3,58
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	4	0,81	0,94	2,69	3,77	2,46	3,51
Genomsnittligt antal aktier, tusental		21 909,3	21 623,3	21 909,3	21 623,3	21 909,3	21 694,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30-sep 2021	30-sep 2020	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	450,1	401,2	400,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	111,3	50,0	48,5
Nyttjanderätter	37,4	43,3	42,5
Materiella anläggningstillgångar	149,8	133,3	129,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,4	3,5	1,4
Uppskjutna skattefordringar	0,6	3,8	0,6
Summa anläggningstillgångar	751,5	635,1	623,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	42,6	30,7	25,6
Kundfordringar	181,1	182,7	175,3
Avtalsfordringar	159,3	144,3	130,3
Aktuella skattefordringar	0,9	3,7	19,0
Övriga kortfristiga fordringar	77,8	26,8	35,2
Likvida medel	74,3	180,5	214,1
Summa omsättningstillgångar	536,0	568,7	599,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 287,5	1 203,9	1 223,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	131,5	129,7	131,5
Övrigt tillskjutet kapital	405,1	393,5	403,2
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	125,0	71,9	64,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	661,5	595,2	598,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	2,3	-	-
Uppskjutna skatteskulder	34,0	32,9	18,9
Räntebärande skulder till kreditinstitut	195,3	198,1	203,0
Leasingskuld långfristig	23,8	36,1	26,6
Övriga långfristiga skulder	30,0	24,2	-
Summa långfristiga skulder	285,5	291,3	248,5
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	10,4	10,4	10,4
Leasingskuld kortfristig	16,7	16,4	19,4
Avtalsskulder	66,5	57,2	82,2
Leverantörsskulder	117,9	133,3	112,2
Aktuella skatteskulder	36,9	5,5	35,2
Övriga skulder	29,9	35,3	34,8
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62,3	59,4	82,1
Summa kortfristiga skulder	340,5	317,4	376,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 287,5	1 203,9	1 223,3

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2020	129,7	393,5	5,1	-13,8	514,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	82,6	82,6
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-2,0	-	-2,0
Summa periodens totalresultat	-	-	-2,0	82,6	80,6
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Betald utdelning	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 sep 2020	129,7	393,5	3,1	68,9	595,2
Ingående balans 1 jan 2021	131,5	403,2	0,1	63,9	598,6
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	60,5	60,5
Periodens övrigt totalresultat	-	-	0,5	-	0,5
Summa periodens totalresultat	-	-	0,5	60,5	61,0
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Betald utdelning	-	-	-	-	-
Likvid teckningsoptioner	-	1,9	-	-	1,9
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	1,9	-	-	1,9
Utgående balans 30 sep 2021	131,5	405,1	0,6	124,3	661,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	23,9	28,9	80,2	112,5	83,0	115,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4,1	3,4	22,0	9,6	50,9	38,6
Erhållna räntor	0,1	0,1	0,2	0,4	0,0	0,2
Betalda räntor	-1,5	-1,5	-4,4	-6,1	-8,1	-9,8
Betald inkomstskatt	0,1	-7,5	3,0	-33,9	1,3	-35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	26,7	23,4	101,1	82,5	127,1	108,6
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-2,8	-2,7	-7,6	-4,7	-2,5	0,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-13,9	25,3	-49,8	-44,6	-48,4	-43,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	9,5	-22,0	-64,2	43,9	-62,0	46,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,5	23,9	-20,6	77,0	14,1	111,7
Investeringsverksamheten						
Köp/försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-0,1	-2,4	-0,8	-2,7	-1,1
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-4,2	-2,9	-6,9	-9,4	-11,2	-13,7
Köp/försäljning av andelar i dotterföretag	-	-	-85,3	-	-84,7	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,9	-3,1	-94,6	-10,2	-98,6	-14,3
Finansieringsverksamheten						
Förändring av banklån	-3,0	-2,0	-34,3	-10,4	-36,7	-12,8
Förändring av leasing	2,3	1,8	5,5	10,1	-4,6	-
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-0,0	-1,3	1,6	-4,7	6,3	-
Teckningsoptioner	-	-	1,9	-	11,6	9,7
Nyemission	-	-	-	-	1,7	1,7
Betald utdelning	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,7	-1,6	-25,1	-5,0	-21,6	-1,4
Periodens kassaflöde	13,8	19,2	-140,3	61,9	-106,1	96,1
Likvida medel vid periodens början	60,4	161,6	214,1	119,4	180,5	119,4
Kursdifferens likvida medel	-	-0,3	0,4	-0,8	-0,2	-1,4
Likvida medel vid periodens slut	74,2	180,5	74,2	180,5	74,2	214,1

NYCKELTAL

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	242,9	258,5	796,8	931,4	1 065,4	1 200,0
Orderingång	306,3	141,9	1 074,5	703,0	1 304,2	932,7
Orderstock	1 460,4	1 294,0	1 460,4	1 294,0	1 460,4	1 086,6
Bruttoresultat	66,2	65,5	211,3	240,3	260,4	289,4
EBITDA	34,6	38,2	106,7	140,7	119,0	153,0
Justerad EBITDA	35,9	38,2	108,0	140,7	139,7	172,4
Rörelseresultat (EBIT)	23,9	28,9	80,2	112,5	83,0	115,4
Justerat rörelseresultat	25,2	28,9	81,5	112,5	103,7	134,8
Bruttomarginal, %	27,2	25,3	26,5	25,8	24,4	24,1
EBITDA-marginal, %	14,2	14,8	13,4	15,1	11,2	12,7
Justerad EBITDA-marginal, %	14,8	14,8	13,6	15,1	13,1	14,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,8	11,2	10,1	12,1	7,8	9,6
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	10,4	11,2	10,2	12,1	9,7	11,2
Operativt kassaflöde	23,9	34,8	-30,3	125,3	41,0	196,5
Operativ cash conversion, %	66,6	91,1	-28,0	89,0	29,3	114,0
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	833,2	677,2	738,6	676,0	754,5	660,2
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	383,1	276,0	313,1	274,8	328,9	259,1
Eget kapital, genomsnittligt	652,7	585,0	630,1	554,9	628,4	556,6
Extern räntebärande nettoskuld	171,9	80,4	171,9	80,4	171,9	45,2
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	1,2 x	0,4 x	1,2 x	0,4 x	1,2 x	0,3 x
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	12,4	22,2	11,0	16,6	13,7	20,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	27,1	54,5	26,0	41,0	31,5	52,0
Avkastning på eget kapital, % (R12)	8,5	18,6	9,6	14,9	8,8	13,9
Soliditet, %	51,4	49,4	50,2	48,0	50,4	47,8
Heltidsanställda vid periodens slut	480	419	480	419	480	428
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	21 909,3	21 623,3	21 909,3	21 623,3	21 909,3	21 623,3
Eget kapital per stamaktie, SEK	29,79	27,05	28,76	25,66	28,68	25,74

1) För information om justerat rörelseresultat, se not 5

MODERBOLAGET, RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep 2020/21	jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	6,5	5,0	17,5	15,0	22,5	20,0
Rörelsekostnader	-6,0	-4,8	-16,0	-15,6	-23,4	-23,0
Rörelseresultat	0,5	0,2	1,5	-0,6	-0,9	-3,0
Ränteintäkter	0,5	0,1	1,3	0,5	1,4	0,6
Räntekostnader	-0,9	-1,0	-2,7	-2,9	-3,7	-3,9
Utdelning	-	-	0,9	-	0,9	-
Resultat efter finansiella poster	0,2	-0,7	1,0	-3,0	-2,3	-6,3
Förändring obeskattade reserver	-	-	-	-	167,9	167,9
Skatt	-0,0	0,1	-0,1	0,6	-35,3	-34,6
Periodens resultat	0,1	-0,5	1,0	-2,3	130,4	127,0

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

MODERBOLAGET, BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30-sep 2021	30-sep 2020	31-dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	685,2	389,7	1 081,6
Summa anläggningstillgångar	685,2	389,7	1 081,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	169,6	89,6	260,6
Kassa och bank	50,1	179,4	213,0
Summa omsättningstillgångar	219,7	269,0	473,6
SUMMA TILLGÅNGAR	904,9	658,7	1 555,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	131,5	129,7	131,5
Fritt eget kapital	285,7	143,7	282,7
Summa eget kapital	417,1	273,4	414,2
Långfristiga skulder	204,0	187,5	180,0
Övriga kortfristiga skulder	283,8	197,8	961,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	904,9	658,7	1 555,2

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 redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2020, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa.

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

Not 2 Finansiella instrument

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser valutaterminer. Finansiella tillgångar vid periodens slut värderade till verkligt värde uppgick till 2,5 MSEK (6,3) medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,1 MSEK (0,7).

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 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. 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	jan-sep		Renovering		Nybyggnation		Koncern övrigt		Elimineringar		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning - Externa intäkter	678,6	849,6	118,2	81,8	-	-	-	-	-	-	796,8	931,4
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	18,4	16,1	-18,4	-16,1	-	-	-	-
Total Nettoomsättning	678,6	849,6	118,2	81,8	18,4	16,1	-18,4	-16,1	-	-	796,8	931,4
Rörelseresultat (EBIT)	72,3	108,7	9,5	6,2	-1,6	-2,3	-	-	-	-	80,2	112,5
Avskrivningar ingår med	22,3	25,3	4,2	2,9	-	-	-	-	-	-	26,5	28,2
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	1,3	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	72,3	108,7	9,5	6,2	-0,4	-2,3	-	-	-	-	81,5	112,5
Justerad rörelsemarginal	10,7%	12,8%	8,1%	7,6%	-	-	-	-	-	-	10,2%	12,1%
Rörelseresultat (EBIT)	72,3	108,7	9,5	6,2	-1,6	-2,3	-	-	-	-	80,2	112,5
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,0	0,1	-	-	-	-	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-4,2	-6,7	-	-	-	-	-4,2	-6,7
Resultat före skatt	72,3	108,7	9,5	6,2	-5,8	-8,9	-	-	-	-	76,1	106,0

Not 4 Resultat per aktie

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,3	20,5	60,5	82,6	55,5	77,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental	21 909,3	21 623,3	21 909,3	21 623,3	21 909,3	21 694,8
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,83	0,95	2,76	3,82	2,53	3,58
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,81	0,94	2,69	3,77	2,46	3,51

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.

MSEK	2021	2020	2021	2020	2020/21	2020
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	23,9	28,9	80,2	112,5	83,0	115,4
Nedskrivning och riskavsättning rörande projekt	-	-	-	-	15,2	15,2
Nedskrivning av andra omsättningstillgångar	-	-	-	-	4,2	4,2
Övriga poster av engångskaraktär	1,3	-	1,3	-	1,3	-
Justerat rörelseresultat	25,2	28,9	81,5	112,5	103,7	134,8
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	23,9	28,9	80,2	112,5	83,0	115,4
Avskrivningar	10,7	9,3	26,5	28,2	36,0	37,6
Nedskrivning och riskavsättning rörande projekt	-	-	-	-	15,2	15,2
Nedskrivning av andra omsättningstillgångar	-	-	-	-	4,2	4,2
Övriga poster av engångskaraktär	1,3	-	1,3	-	1,3	-
Justerad EBITDA	35,9	38,2	108,0	140,7	139,7	172,4
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	35,9	38,2	108,0	140,7	139,7	172,4
Förändring av rörelsekapital	-7,0	-0,3	-129,0	-5,2	-84,8	38,9
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-4,9	-3,1	-9,3	-10,2	-13,9	-14,8
Operativt kassaflöde	23,9	34,8	-30,3	125,3	41,0	196,5

MSEK	2021	2020	2020
Extern räntebärande nettoskuld			
Externa långfristiga räntebärande skulder	219,1	234,2	229,6
Kortfristiga räntebärande skulder	27,1	26,8	29,8
Likvida medel	-74,3	-180,5	-214,1
Räntebärande nettoskuld	171,9	80,4	45,2
Justerad EBITDA, (R12)	139,7	189,2	172,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	1,2 x	0,4 x	0,3 x
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	661,5	595,2	598,6
Externt räntebärande nettoskuld	171,9	80,4	45,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	754,5	706,2	660,2
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	103,7	150,3	134,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,7	21,3	20,4
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	661,5	595,2	598,6
Balansomslutning	1 287,5	1 203,9	1 223,3
Soliditet, %	51,4	49,4	48,9

Not 6 Förvärv av Stora Fasad AB

Den 10 februari 2021 ingick Balco avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Stora Fasad AB, ett företag i Västerås verksamt inom fasadarbeten i Sverige och inriktat på såväl nybyggnations- som renoveringssegmentet. Förvärvet förväntas bidra positivt till vinst per aktie redan under 2021.

Stora Fasad omsatte cirka 30 MSEK under 2020 med ett rörelseresultat på cirka 5 MSEK. Balco betalade 23,5 MSEK kontant för aktierna vid tillträdet. Ytterligare 10 MSEK kan tillkomma i tilläggsköpeskilling, vilken baseras på Stora Fasads ackumulerade resultatutveckling under perioden 2021-2023 och erläggs under 2024. Förvärvet har finansierats med befintliga likvida medel.

Mer information finns i pressmeddelanden från den 10 februari 2021.

Stora Fasad konsolideras från och med 1 januari 2021.

Förvärvskalkylen är fortfarande preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

Kontant betalning	23,5
Villkorad köpeskilling	10,0
Förvärvade nettotillgångar	-16,2
Goodwill	17,3

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

Likvida medel	7,7
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	-
Immateriella tillgångar	13,4
Varulager	-
Fordringar	7,5
Skulder	-9,8
Uppskjutna skatteskulder	-2,8
Förvärvade nettotillgångar	16,2

Not 7 Förvärv av RK Teknik AB

Den 8 april 2021 ingick Balco avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i RK Teknik AB, ett företag i Gusum verksamt inom balkongmarknaden i Sverige och inriktat främst inom renoveringssegmentet men till viss del även nybyggnation. Förvärvet förväntas bidra positivt till vinst per aktie redan under 2021.

RK Teknik omsatte cirka 115 MSEK under 2020 med ett rörelseresultat på cirka 10 MSEK. Balco betalade 61,9 MSEK kontant för aktierna vid tillträdet. Ytterligare 20 MSEK kan tillkomma i tilläggsköpeskilling, vilken baseras på RK Teknicks ackumulerade resultatutveckling under perioden 2021-2023 och erläggs under 2024. Förvärvet har finansierats med befintliga likvida medel.

Mer information finns i pressmeddelanden från den 8 april 2021.

RK Teknik konsolideras från och med 1 april 2021.

Förvärvskalkylen är fortfarande preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

Kontant betalning	61,9
Villkorad köpeskilling	20,0
Förvärvade nettotillgångar	-50,0
Goodwill	31,9

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

Likvida medel	7,7
Materiella anläggningstillgångar	26,2
Finansiella anläggningstillgångar	-
Immateriella tillgångar	47,1
Varulager	9,4
Fordringar	18,2
Skulder	-46,0
Uppskjutna skatteskulder	-12,6
Förvärvade nettotillgångar	50,0

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 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).
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstruktureringskostnader, 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.
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.
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. 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 nettoomsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal tillsammans med nettoomsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
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 med totala tillgångar, se not 5.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
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.



BALCONIES
FOR
GREATER
LIVING

