

Stark orderingång och lansering av nytt produktsegment

Fjärde kvartalet: oktober – december

- Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 324 MSEK (269).
- Orderingången ökade med 111 procent till 484 MSEK (230).
- Orderstocken ökade med 43 procent till 1.557 MSEK (1.087).
- Rörelseresultatet ökade till 38 MSEK (3).
- Justerat rörelseresultat ökade till 38 MSEK (22).
- Resultat efter skatt ökade till 30 MSEK (-5).
- Resultat per aktie ökade till 1,36 SEK (-0,23).
- Operativt kassaflöde ökade till 125 MSEK (71).

Helåret: januari – december

- Nettoomsättningen uppgick till 1.120 MSEK (1.200).
- Orderingången ökade med 67 procent till 1.558 MSEK (933).
- Rörelseresultatet ökade till 118 MSEK (115).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 120 (135).
- Resultat efter skatt ökade till 90 MSEK (78).
- Resultat per aktie ökade till 4,12 SEK (3,58).
- Operativt kassaflöde uppgick till 96 MSEK (196).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 SEK per aktie (0) uppdelad på två utbetalningar, 1,00 SEK per aktie i maj 2022 och 1,00 SEK per aktie i november 2022.

Händelser i fjärde kvartalet och efter kvartalets utgång

- Balco Group presenterade sina nya finansiella mål den 10 januari.
- Balco Group erhöi en order inom Grön Transformering på 103 MSEK i december.
- Balco lanserade den 9 februari ett nytt unikt produktsegment för att lösa trångboddheten - "Balco Living".

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	323,7	268,6	1 120,5	1 200,0
Orderingång	483,8	229,7	1 558,3	932,7
Orderstock	1 557,0	1 086,6	1 557,0	1 086,6
Bruttoresultat	85,0	49,1	296,3	289,4
Bruttomarginal, %	26,3	18,3	26,4	24,1
Rörelseresultat (EBIT)	37,8	2,8	118,0	115,4
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,7	1,1	10,5	9,6
Justerat rörelseresultat (EBIT) 1)	38,1	22,3	119,5	134,8
Justerad rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,8	8,3	10,7	11,2
Periodens resultat	29,8	-5,0	90,2	77,6
Operativt kassaflöde	124,8	71,2	96,0	196,5
Resultat per aktie, SEK 2)	1,36	-0,23	4,12	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

Den starka orderingången som vi har haft sedan i våras fortsatte även i fjärde kvartalet. Vår orderingång ökade med 111 procent jämfört med föregående år till 484 MSEK och var dessutom 38 procent högre än fjärde kvartalet 2019. Orderingången var 49 procent högre än omsättningen i kvartalet. Vår orderstock är nu 43 procent högre än vid förra årsskiftet och är över 1,5 miljarder SEK.

I fjärde kvartalet växte omsättningen med 20 procent varav 8 procent organiskt till 324 MSEK. Rörelseresultatet stärktes till 38 MSEK och vårt operativa kassaflöde var hela 125 MSEK i kvartalet.

Vårt koncept Grön Transformering av fastigheter som vi lanserade i samband med tredje kvartalets delårsrapport har fått ett väldigt positivt mottagande. I december erhöll Balco Group en order på 103 MSEK inom detta område. Ordern inbegriper samarbete mellan de tre koncernbolagen Balco AB, TBO-Haglinds AB och Stora Fasad AB. Projektet kommer att ge energibesparing till kunden på över 30 procent. Under december skrevs även två samarbetsavtal på totalt cirka 250 MSEK där balkong- och fasadrenovering samt installation av solceller ingår. De båda samarbetsavtalen bedöms att bli order under 2022.

Konceptet Grön Transformering av fastigheter innebär att vid tecknande av samarbetsavtal för balkongrenovering med inglasade balkonger erbjuds kunden att gå igenom sin energideklaration. Kunden erbjuds kompletterande energieffektiva åtgärder så den totala energibesparingen blir mer än 30 procent. Bankerna kan då erbjuda våra kunder gröna lån till en lägre ränta.

Den 10 januari så presenterades våra nya och uppdaterade finansiella mål. För att tydliggöra ledningens fokus på att skapa ökat värde för bolagets aktieägare så har vi ersatt vårt lönsamhetsmål med att "Vinst per aktie ska växa med 20 procent per år". Ett nytt hållbarhetsmål infördes för att understryka koncernens hållbarhetsfokus. Målet är att "Mer än 30 procent av koncernens omsättning ska vara inom EU-taxonomin¹⁾ och ge minst 30 procents energibesparing åt våra kunder". Detta mål ska nås senast inom tre år.

Av orderingången i det fjärde kvartalet så kommer 55 procent ge mer än 15 procent i energibesparing och 27 procent ge mer än 30 procent i energibesparing och av helårets orderingång så kommer 53 procent ge mer än 15 procent i energibesparing och 12 procent ge mer än 30 procent i energibesparing.

Balco lanserade förra veckan ett nytt unikt produktsegment för att lösa trångboddheten "Balco Living". Betydande utvecklingsresurser har under ett och ett halvt års tid lagts ned för att utveckla detta produktsegment som Balco blir först i Europa att erbjuda. Vid behov av balkongrenovering kan Balco nu erbjuda ny boendeyta till en låg byggkostnad. Tillkommande kvadratmeterpris på den nya ytan blir ytterst attraktivt. Detta produktsegment bör vara intressant för bostadsrättsföreningar och privata fastighetsägare som har behov att erbjuda större lägenheter och för allmännyttan på områden där många bor trångt, exempelvis kan det vara ett sätt att lyfta utsatta områden och göra dem mer attraktiva. Produkten kan även vara intressant för entreprenörer som omvandlar kontorsfastigheter till bostäder och för hotell. Detta produktsegment bör kunna ge stora positiva sociala effekter. Vi räknar med att detta produktsegment inom en treårsperiod kommer att vara en betydande del av Balcos omsättning.

De nya lanseringarna Grön Transformering och Balco Living tillsammans med stark underliggande orderingång och vår starka finansiella ställning gör att framtiden ser lovande ut. Orderingångstillväxten förväntas vara stark i kommande kvartal och Balco är rustade för att växa genom förvärv av bolag som stärker vårt erbjudande och ger synergier för vår organiska tillväxt.



” De nya lanseringarna Grön Transformering och Balco Living tillsammans med stark underliggande orderingång och vår starka finansiella ställning gör att framtiden ser lovande ut. ”

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef

Växjö 17 februari 2022

Kenneth Lundahl, vd och koncernchef
Balco Group AB

KONCERNENS UTVECKLING

Fjärde kvartalet: oktober - december

Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 324 MSEK (269). Förvärvad tillväxt var 12 procent, medan den organiska tillväxten var 8 procent. Nettoomsättningen för renoveringssegmentet ökade till 268 MSEK (246), medan nettoomsättningen för segment nybyggnation ökade till 56 MSEK (23).

Orderingången ökade med 111 procent till 484 MSEK (230) och var 38 procent högre än i fjärde kvartalet 2019. Orderingången var 49 procent högre än omsättningen i kvartalet. Förvärvad orderingångstillväxt var 8 procent, medan den organiska tillväxten för orderingången var 103 procent. Segment renovering stod för 420 MSEK (204) av kvartalets orderingång, medan segment nybyggnations orderingång var 64 MSEK (26).

Orderstocken ökade med 43 procent till 1.557 MSEK (1.087). Orderstocken för segment renovering ökade till 1.379 MSEK (882), medan orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 178 MSEK (204). Orderstocken för nybyggnation har minskat då en Maritim-order på 70 MSEK har annullerats.

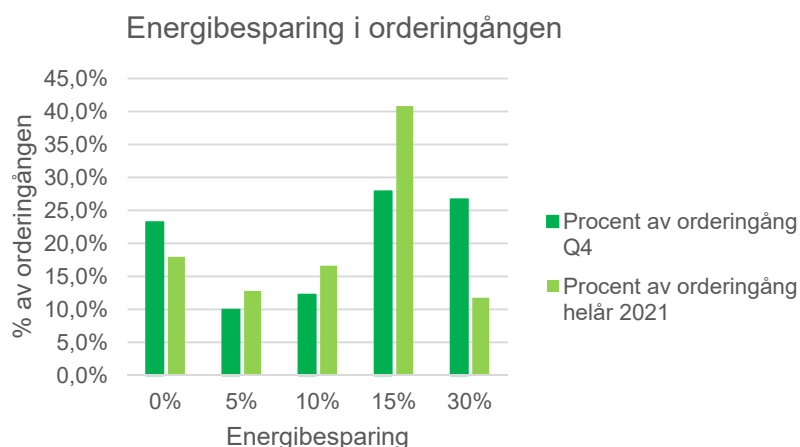
Bruttoresultatet ökade till 85 MSEK (49), vilket innebar en bruttomarginal om 26,3 procent (18,3). Föregående år togs jämförelsestörande kostnader på 19 MSEK i fjärde kvartalet så justerad bruttomarginal var 25,5 procent föregående år. Bruttomarginalen har stärkts genom bättre beläggning inom produktion och projektorganisationen och att en större del av omsättningen kommer från högmarginalmarknader.

Försäljningskostnaderna uppgick till 32 MSEK (29) och administrationskostnaderna till 20 MSEK (17). Ökningen av rörelsekostnaderna förklaras främst av förvärvade bolag.

Rörelseresultatet ökade till 38 MSEK (3), motsvarande en rörelsemarginal om 11,7 procent (1,1). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 38 MSEK (22), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,8 procent (8,3).

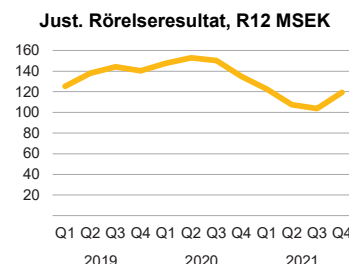
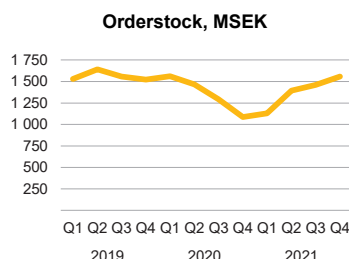
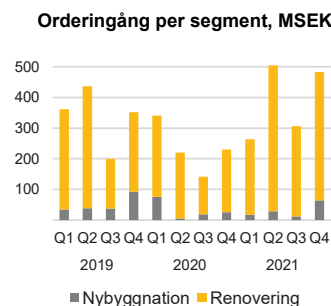
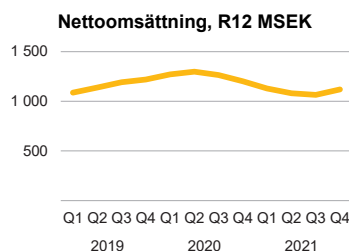
Finansnettot uppgick till -2 MSEK (-3), varav -0,3 (-0,4) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Resultat efter skatt uppgick till 30 MSEK (-5), motsvarande ett resultat per aktie om 1,36 SEK (-0,23).

Operativt kassaflöde ökade till 125 MSEK (71), där ökningen kommer från ökat rörelseresultat och minskat rörelsekapital. Kapitalbindningen mellan kvartalen påverkas av de olika faserna i projekten.



Av orderingången i det fjärde kvartalet så kommer 55 procent ge mer än 15 procent i energibesparing och 27 procent ge mer än 30 procent i energibesparing. Av helårets orderingång så kommer 53 procent ge mer än 15 procent i energibesparing och 12 procent ge mer än 30 procent i energibesparing.

Vårt mål är att mer än 30 procent av koncernens omsättning inom tre år ska vara inom EU-taxonomin och ge mer än 30 procents energibesparing åt våra kunder.



Helåret: januari - december

Nettoomsättningen uppgick till 1.120 MSEK (1.200). Förvärvad tillväxt var 10 procent, och organisk tillväxt var negativ om 17 procent. Nettoomsättningen för segment renovering uppgick till 946 MSEK (1.096) och för segment nybyggnation ökade nettoomsättningen till 174 MSEK (104).

Orderingången ökade med 67 procent till 1.558 MSEK (933). Förvärvad orderingång var 20 procent, medan den organiska tillväxten för orderingången var 47 procent. Helårets orderingång var 39 procent högre än nettoomsättningen. Orderingången för segment renovering ökade till 1.436 MSEK (808). Segment nybyggnations orderingång uppgick till 122 MSEK (124).

Bruttovinsten ökade till 296 MSEK (289), vilket innebar en bruttomarginal om 26,4 procent (24,1). Föregående år togs jämförelsestörande kostnader på 19 MSEK så justerad bruttomarginal var 25,7 procent föregående år. Bruttomarginalen har stärkts trots lägre beläggning inom produktion och projektorganisationen under året som helhet. Förbättringen beror på att en större del av omsättningen kommer från högmarginalmarknader.

Försäljningskostnaderna uppgick till 120 MSEK (111) och administrationskostnaderna till 63 MSEK (63). Ökningen av rörelsekostnaderna förklaras av förvärvade bolag samt ökade marknadsaktiviteter och en jämförelsestörande post på 2 MSEK bland administrationskostnader för förvärvskostnader.

Rörelseresultat uppgick till 118 MSEK (115) motsvarande en rörelsemarginal på 10,5 procent (9,6). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 120 MSEK (135), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,7 procent (11,2).

Finansnettot uppgick till -6 MSEK (-9), varav -1,5 (-1,7) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Resultatet efter skatt uppgick till 90 MSEK (78), motsvarande ett resultat per aktie om 4,12 SEK (3,58).

Operativt kassaflöde uppgick till 96 MSEK (196), där minskningen kommer från ökat rörelsekapital. Kapitalbindningen mellan kvartalen påverkas av de olika faserna i projekten.

UTVECKLING PER SEGMENT

Nettoomsättning, MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Renovering	268,0	246,1	946,6	1 095,7
Nybyggnation	55,7	22,5	173,9	104,3
Koncern övrigt	6,2	5,2	24,5	21,3
Eliminering	-6,2	-5,2	-24,5	-21,3
Total nettoomsättning	323,7	268,6	1 120,5	1 200,0

Rörelseresultat, MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Renovering	33,3	4,8	105,6	113,5
Nybyggnation	4,5	0,6	14,0	6,8
Koncern övrigt	-0,0	-2,6	-1,7	-4,9
Eliminering	-	-	-	-
Totalt rörelseresultat	37,8	2,8	118,0	115,4

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

Renovering

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 9 procent till 268 MSEK (246). Segmentet stod för 83 procent av Balcos totala nettoomsättning i kvartalet.

Orderingången ökade med 106 procent till 420 MSEK (204), vilket motsvarar 87 procent av den totala orderingången i kvartalet.

Rörelseresultatet i kvartalet ökade till 33 MSEK (5), motsvarande en rörelsemarginal om 12,4 procent (2,0). Föregående år togs jämförelsestörande kostnader på 19 MSEK i fjärde kvartalet så justerat rörelseresultat i kvartalet uppgick till 24 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 9,9 procent föregående år.

För helåret uppgick nettoomsättningen till 946 MSEK (1.096). Segmentets andel av Balcos totala nettoomsättning under året var 84 procent.

Orderingången under helåret ökade med 78 procent till 1.436 MSEK (808), vilket motsvarar 92 procent av den totala orderingången.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 106 MSEK (114) motsvarande en rörelsemarginal på 11,2 procent (10,4). Föregående år togs jämförelsestörande kostnader på 19 MSEK så justerat rörelseresultat uppgick till 133 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 12,1 procent föregående år.

Orderstocken ökade med 56 procent till 1.379 MSEK (882), vilket motsvarar 89 procent av den totala orderstocken.



Nybyggnation

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 148 procent till 56 MSEK (22). Segmentet stod för 17 procent av Balcos totala nettoomsättning i kvartalet.

Orderingången ökade med 150 procent till 64 MSEK (26), vilket motsvarar 13 procent av den totala orderingången i kvartalet.

Rörelseresultatet i kvartalet förbättrades till 4 MSEK (1), motsvarande en rörelsemarginal om 8,1 procent (2,5).

Nettoomsättning för helåret ökade med 67 procent till 174 MSEK (104) motsvarande 16 procent av Balcos totala nettoomsättning.

Helårets orderingång uppgick till 122 MSEK (124), vilket motsvarar 8 procent av den totala orderingången.

Rörelseresultatet för helåret ökade till 14 MSEK (7) motsvarande en rörelsemarginal på 8,1 procent (6,5).

Orderstocken uppgick till 178 MSEK (204), vilket motsvarar 11 procent av den totala orderstocken. Minskningen beror på en annullerad Maritim-order på 70 MSEK.



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Bostadsrättsföreningar	243,8	206,6	808,7	931,5
Privata fastighetsägare	26,0	14,7	45,6	87,8
Allmännyttan	7,3	11,1	31,4	64,5
Bygg- och tillverkningsbolag	46,6	36,3	234,7	116,3
Total Nettoomsättning	323,7	268,6	1 120,5	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 förvärvat i februari 2021.

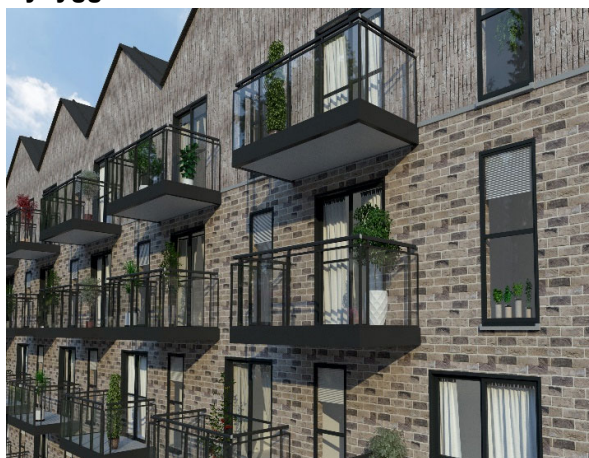
Renovering



Sjösiden 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.

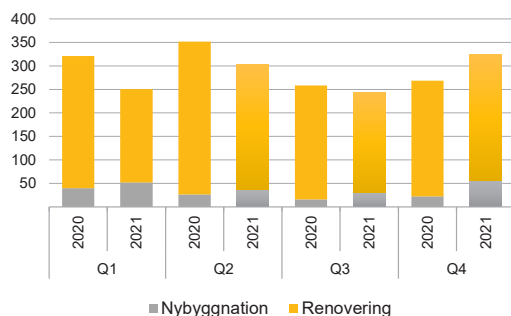
Nybyggnation



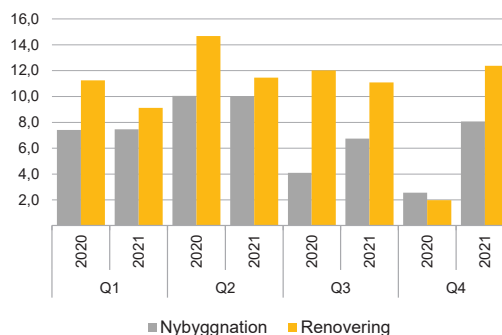
New Road Rainham

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 årets slut uppgick till 97 MSEK (45). Ökningen i nettoskuld kommer från de två förvärv som har genomförts under året. Räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA uppgick till 0,6 ggr (0,3), 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 0,3 ggr (-0,0).

Vid utgången av året uppgick koncernens egna kapital till 692 MSEK (599). Koncernens soliditet var 56 procent (49).

MSEK	31-dec 2021	31-dec 2020
Externa långfristiga räntebärande skulder exkl leasing	171,7	203,0
Leasing långfristiga skulder	21,9	26,6
Kortfristiga räntebärande skulder exkl leasing	0,4	10,4
Leasing kortfristiga skulder	20,5	19,4
Likvida medel	-117,5	-214,1
Räntebärande nettoskuld	97,0	45,2
<i>Räntebärande nettoskuld exkl leasing</i>	<i>54,6</i>	<i>-0,7</i>
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,6 x	0,3 x
Extern räntebärande nettoskuld exkl leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,3 x	-0,0 x
Soliditet %	55,6	48,9

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgick till 63 MSEK (112). Ökat rörelsekapital är främsta anledningen till det försämrade kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -102 MSEK (-14), där -10 MSEK (-14) var ersättningsinvesteringar, -7 MSEK (0) expansionsinvesteringar och -85 MSEK (0) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -58 MSEK (-2) och avser främst amortering av lån.

Helårets kassaflöde uppgick till -97 MSEK (96).

Helårets avskrivningar uppgick till 38 MSEK (38), varav 19 (19) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing).

Moderbolaget

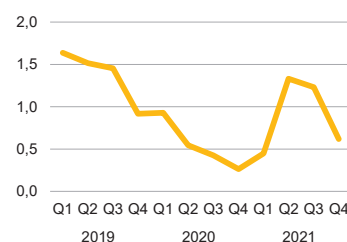
Moderbolaget har sitt säte i Växjö och bedriver verksamhet direkt samt genom svenska och utländska dotterbolag. Verksamheten i moderbolaget är huvudsakligen inriktad på strategisk utveckling, ekonomisk styrning, bolagsstyrningsfrågor, styrelsearbete och bankrelationer.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 3 MSEK (-3).

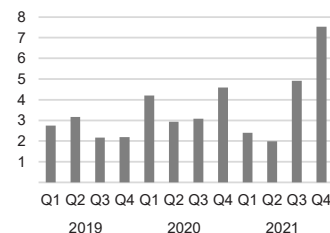


Balco Living

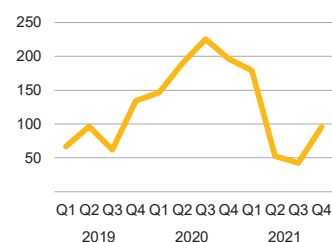
Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till just. EBITDA



Investeringar i MSEK per kvartal



Kassaflöde R12, MSEK



ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i Balco uppgick per sista december 2021 till 467 (428). 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 stämamosäsongen 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 snö mängd 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 december 2021 till 21.909.348 aktier motsvarande ett aktiekapital om 131.461.248 kronor. Antalet aktieägare var 5.101. De fem största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Swedbank Robur fonder, Lannebo Fonder och Tredje AP-fonden.

Transaktioner med närstående

Närståendekretsen består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Balco 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 aktieägarande 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 36 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

Balco Group presenterade sina nya finansiella mål den 10 januari.

Balco Group erhöll en order inom Grön Transformerings på 103 MSEK i december.

Balco lanserade den 9 februari ett nytt unikt produktsegment för att lösa trångboddheten "Balco Living".

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 SEK per aktie (0) uppdelad på två utbetalningar, 1,00 SEK per aktie i maj 2022 och 1,00 SEK per aktie i november 2022.

FINANSIELLA MÅL

Intäktsstillväxt

Balco ska växa med 10 procent per år.

Lönsamhet (nytt från 10 januari 2022)

Vinst per aktie ska växa med 20 procent per år.

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy (uppdaterat från 10 januari 2022)

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

Hållbarhet (nytt från 10 januari 2022)

Mer än 30 procent av koncernens omsättning ska vara inom EU-taxonomin och ge minst 30 procents energibesparing åt våra kunder.

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

Växjö, 17 februari 2022

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 17 februari 2022 kl. 07:30 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 17 februari 2022 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 58

UK: +44 333 300 90 32

USA: +1 646 722 49 02

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 2022/2023

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
Bokslutskommuniké 2022	7 februari 2023

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	okt-dec		jan-dec	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning		323,7	268,6	1 120,5	1 200,0
Produktions- och projektkostnader		-238,7	-219,5	-824,2	-910,6
Bruttoresultat		85,0	49,1	296,3	289,4
Försäljningskostnader		-32,4	-28,8	-119,7	-111,0
Administrationskostnader		-19,6	-17,5	-63,5	-63,0
Övriga rörelseintäkter		4,9	-	4,9	-
Övriga rörelsekostnader		-0,1	-	-0,1	-
Rörelsekostnader		-47,2	-46,3	-178,3	-174,0
Rörelseresultat		37,8	2,8	118,0	115,4
Finansiella intäkter		0,1	0,0	0,2	0,2
Finansiella kostnader		-2,4	-3,1	-6,5	-9,8
Resultat före skatt		35,6	-0,3	111,6	105,7
Inkomstskatt		-5,8	-4,7	-21,4	-28,1
Periodens resultat		29,8	-5,0	90,2	77,6
Övrigt totalresultat					
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen					
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		0,7	-3,0	1,2	-5,0
Periodens totalresultat		30,5	-8,0	91,4	72,7
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		30,5	-8,0	91,4	72,7
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	⁴	1,36	-0,23	4,12	3,58
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	⁴	1,32	-0,22	4,01	3,51
Genomsnittligt antal aktier, tusental		21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 694,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31-dec 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	448,0	400,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	109,9	48,5
Nyttjanderätter	39,7	42,5
Materiella anläggningstillgångar	151,8	129,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,4
Uppskjutna skattefordringar	0,4	0,6
Summa anläggningstillgångar	749,8	623,8
Omsättningstillgångar		
Varulager	53,1	25,6
Kundfordringar	153,5	175,3
Avtalsfordringar	136,7	130,3
Aktuella skattefordringar	8,0	19,0
Övriga kortfristiga fordringar	26,9	35,2
Likvida medel	117,5	214,1
Summa omsättningstillgångar	495,8	599,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 245,6	1 223,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	131,5	131,5
Övrigt tillskjutet kapital	405,1	403,2
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	155,4	64,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	692,0	598,6
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	33,0	18,9
Räntebärande skulder till kreditinstitut	171,7	203,0
Leasingskuld långfristig	21,9	26,6
Övriga långfristiga skulder	28,3	-
Summa långfristiga skulder	254,9	248,5
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	0,4	10,4
Leasingskuld kortfristig	20,5	19,4
Avtalsskulder	68,1	82,2
Leverantörsskulder	112,2	112,2
Aktuella skatteskulder	13,8	35,2
Övriga skulder	26,6	34,8
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57,2	82,1
Summa kortfristiga skulder	298,7	376,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 245,6	1 223,3

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	Summa eget kapital
MSEK					
Ingående balans 1 jan 2020	129,7	393,5	5,1	-13,8	514,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	77,6	77,6
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-5,0	-	-5,0
Summa periodens totalresultat	-	-	-5,0	77,6	72,7
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Betald utdelning	-	-	-	-	-
Optioner till aktier	1,7	-	-	-	1,7
Likvid teckningsoptioner		9,7	-	-	9,7
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	1,7	9,7	-	-	11,4
Utgående balans 31 dec 2020	131,5	403,2	0,1	63,9	598,6
Ingående balans 1 jan 2021	131,5	403,2	0,1	63,9	598,6
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	90,2	90,2
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1,2	-	1,2
Summa periodens totalresultat	-	-	1,2	90,2	91,4
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 31 dec 2021	131,5	405,1	1,3	154,1	692,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	37,8	2,8	118,0	115,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6,0	28,9	28,0	38,6
Erhållna räntor	0,6	-0,2	0,8	0,2
Betalda räntor	-2,0	-3,8	-6,4	-9,8
Betald inkomstskatt	-37,1	-1,8	-34,1	-35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5,2	26,1	106,2	108,6
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-10,4	5,1	-18,0	0,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	101,2	1,4	51,4	-43,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-12,9	2,2	-77,1	46,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83,1	34,7	62,5	111,7
Investeringsverksamheten				
Köp/försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,3	-3,2	-1,1
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-6,7	-4,3	-13,6	-13,7
Köp/försäljning av andelar i dotterföretag	-0,0	0,5	-85,3	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,5	-4,1	-102,1	-14,3
Finansieringsverksamheten				
Förändring av banklån	-25,2	-2,4	-59,4	-12,8
Förändring av leasing	-5,5	-10,1	-	-
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-1,6	4,7	-	-
Teckningsoptioner	-0,0	9,7	1,9	9,7
Nyemission	-	1,7	-	1,7
Betald utdelning	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32,3	3,6	-57,5	-1,4
Periodens kassaflöde	43,2	34,2	-97,1	96,1
Likvida medel vid periodens början	74,3	180,5	214,1	119,4
Kursdifferens likvida medel	-0,0	-0,6	0,5	-1,4
Likvida medel vid periodens slut	117,5	214,1	117,5	214,1

NYCKELTAL

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	323,7	268,6	1 120,5	1 200,0
Orderingång	483,8	229,7	1 558,3	932,7
Orderstock	1 557,0	1 086,6	1 557,0	1 086,6
Bruttoresultat	85,0	49,1	296,3	289,4
EBITDA	48,8	12,3	155,6	153,0
Justerad EBITDA	49,1	31,7	157,1	172,4
Rörelseresultat (EBIT)	37,8	2,8	118,0	115,4
Justerat rörelseresultat	38,1	22,3	119,5	134,8
Bruttomarginal, %	26,3	18,3	26,4	24,1
EBITDA-marginal, %	15,1	4,6	13,9	12,7
Justerad EBITDA-marginal, %	15,2	11,8	14,0	14,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,7	1,1	10,5	9,6
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	11,8	8,3	10,7	11,2
Operativt kassaflöde	124,8	71,2	96,0	196,5
Operativ cash conversion, %	254,0	224,8	61,1	114,0
Sysselsatt kapital, genomsnittligt	811,2	659,7	716,4	660,2
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, genomsnittligt	362,2	258,7	292,0	259,1
Eget kapital, genomsnittligt	676,8	596,9	645,3	556,6
Extern räntebärande nettoskuld	97,0	45,2	97,0	45,2
Extern räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA (R12), ggr	0,6	0,3	0,6	0,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	14,7	20,4	16,7	20,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	33,0	52,1	40,9	52,0
Avkastning på eget kapital, % (R12)	13,3	13,0	14,0	13,9
Soliditet, %	55,6	48,9	52,3	47,8
Heltidsanställda vid periodens slut	467	428	467	428
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 623,3
Eget kapital per stamaktie, SEK	30,89	27,24	29,45	25,74

1) För information om justerat rörelseresultat, se not 5

MODERBOLAGET, RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	5,8	5,0	23,3	20,0
Rörelsekostnader	-4,5	-7,4	-20,6	-23,0
Rörelseresultat	1,3	-2,4	2,8	-3,0
Ränteintäkter	0,4	0,1	1,7	0,6
Räntekostnader	-1,7	-1,0	-4,3	-3,9
Utdelning	-	-	0,9	-
Resultat efter finansiella poster	-0,0	-3,3	1,0	-6,3
Förändring obeskattade reserver	65,0	167,9	65,0	167,9
Skatt	-13,6	-35,2	-13,6	-34,6
Periodens resultat	51,4	129,4	52,4	127,0

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

MODERBOLAGET, BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31-dec 2021	31-dec 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	684,9	1 081,6
Summa anläggningstillgångar	684,9	1 081,6
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	146,3	260,6
Kassa och bank	116,1	213,0
Summa omsättningstillgångar	262,3	473,6
SUMMA TILLGÅNGAR	947,3	1 555,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	131,5	131,5
Fritt eget kapital	337,1	282,7
Summa eget kapital	468,5	414,2
Långfristiga skulder	179,1	180,0
Övriga kortfristiga skulder	299,6	961,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	947,3	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 1,2 MSEK (9,3) medan finansiella skulder värderade till verkligt värde uppgick till 0,4 MSEK (0,2).

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

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-dec		Renovering		Nybyggnation		Koncern övrigt		Elimineringar		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning - Externa intäkter	946,6	1 095,7	173,9	104,3	-	-	-	-	-	-	1 120,5	1 200,0
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	24,5	21,3	-24,5	-21,3	-	-	-	-
Total Nettoomsättning	946,6	1 095,7	173,9	104,3	24,5	21,3	-24,5	-21,3	-	-	1 120,5	1 200,0
Rörelseresultat (EBIT)	105,6	113,5	14,0	6,8	-1,7	-4,9	-	-	-	-	118,0	115,4
Avskrivningar ingår med	30,2	33,8	7,4	3,8	-	-	-	-	-	-	37,6	37,6
Poster av engångskaraktär	-	19,4	-	-	1,5	-	-	-	-	-	1,5	19,4
Justerat rörelseresultat (EBIT)	105,6	132,9	14,0	6,8	-0,1	-4,9	-	-	-	-	119,5	134,8
Justerad rörelsemarginal	11,2%	12,1%	8,1%	6,5%	-	-	-	-	-	-	10,7%	11,2%
Rörelseresultat (EBIT)	105,6	113,5	14,0	6,8	-1,7	-4,9	-	-	-	-	118,0	115,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,2	0,2	-	-	-	-	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-6,5	-9,8	-	-	-	-	-6,5	-9,8
Resultat före skatt	105,6	113,5	14,0	6,8	-8,0	-14,6	-	-	-	-	111,6	105,7

Not 4 Resultat per aktie

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	29,8	-5,0	90,2	77,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 694,8
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	1,36	-0,23	4,12	3,58
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	1,32	-0,22	4,01	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	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	37,8	2,8	118,0	115,4
Nedskrivning och riskavsättning rörande projekt	-	15,2	-	15,2
Nedskrivning av andra omsättningstillgångar	-	4,2	-	4,2
Förvärvskostnader	0,3	-	1,5	-
Justerat rörelseresultat	38,1	22,3	119,5	134,8
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	37,8	2,8	118,0	115,4
Avskrivningar	11,1	9,4	37,6	37,6
Nedskrivning och riskavsättning rörande projekt	-	15,2	-	15,2
Nedskrivning av andra omsättningstillgångar	-	4,2	-	4,2
Förvärvskostnader	0,3	-	1,5	-
Justerad EBITDA	49,1	31,7	157,1	172,4
Operativt kassaflöde				
Justerad EBITDA	49,1	31,7	157,1	172,4
Förändring av rörelsekapital	77,8	44,1	-51,2	38,9
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-2,1	-4,6	-10,0	-14,8
Operativt kassaflöde	124,8	71,2	96,0	196,5
MSEK			31-dec	31-dec
			2021	2020
Extern räntebärande nettoskuld				
Externa långfristiga räntebärande skulder			193,6	229,6
Kortfristiga räntebärande skulder			20,9	29,8
Likvida medel			-117,5	-214,1
Räntebärande nettoskuld			97,0	45,2
Justerad EBITDA, (R12)			157,1	172,4
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr			0,6 x	0,3 x
Avkastning på sysselsatt kapital				
Eget kapital			692,0	598,6
Extern räntebärande nettoskuld			97,0	45,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital			716,4	660,2
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)			119,5	134,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %			16,7	20,4
Soliditet				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			692,0	598,6
Balansomslutning			1 245,6	1 223,3
Soliditet, %			55,6	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 beräknas 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 fastställd.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

Kontant betalning	23,5
Villkorad köpeskilling	9,6
Förvärvade nettotillgångar	-17,5
Goodwill	15,6

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

Likvida medel	7,7
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Immateriella tillgångar	15,0
Fordringar	7,5
Skulder	-9,8
Uppskjutna skatteskulder	-3,1
Förvärvade nettotillgångar	17,5

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 beräknas 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 fastställd.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)

Kontant betalning	61,9
Villkorad köpeskilling	18,8
Förvärvade nettotillgångar	-49,4
Goodwill	31,3

Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)

Likvida medel	7,7
Materiella anläggningstillgångar	26,2
Finansiella anläggningstillgångar	-
Immateriella tillgångar	47,4
Varulager	9,4
Fordringar	17,0
Skulder	-46,0
Uppskjutna skatteskulder	-12,4
Förvärvade nettotillgångar	49,4

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.	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.	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.	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. omstrukturingskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.	Balco anser att justering för jämförelsestörande poster förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas. Detta för att ge en mer rättvisande bild av det underliggande rörelseresultatet.
Operating cash conversion	Operativt kassaflöde dividerat med justerat EBITDA.	Balco anser det är ett bra mått för att jämföra kassaflöde med rörelseresultat.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar, exklusive expansionsinvesteringar.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning exklusive förvärvad tillväxt innevarande period dividerad med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Räntebärande nettoskuld	Summa lång- och kortfristiga räntebärande skulder. För en avstämning av nettoskuld.	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.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld (extern räntebärande nettoskuld).	Sysselsatt kapital används av Balco som ett mått över koncernens övergripande kapitaleffektivitet.
Sysselsatt kapital exkluderande goodwill	Sysselsatt kapital minus goodwill.	Sysselsatt kapital exkluderande goodwill används tillsammans med sysselsatt kapital av Balco som ett mått över bolagets kapitaleffektivitet.



Balco Living

BALCONIES
FOR
GREATER
LIVING

