

Delårsrapport Q3

JANUARI – SEPTEMBER 2025



Fokus på lönsamhet

Tredje kvartalet: juli - september

- Nettoomsättningen uppgick till 277 MSEK (331)
- Orderingången uppgick till 222 MSEK (285)
- Orderstocken ökade med 4 procent till 1 377 MSEK (1 329)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 3 MSEK (17)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 1,1 procent (5,0)
- Resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (1)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (5)
- Resultat per aktie uppgick till -0,23 SEK (-0,03)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,23 (0,14)
- Operativt kassaflöde uppgick till 3 MSEK (-1)

Delårsperioden: januari– september

- Nettoomsättningen uppgick till 924 MSEK (1 031)
- Orderingången uppgick till 1 016 MSEK (1 017)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 6 MSEK (52)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 0,7 procent (5,0)
- Resultat efter skatt uppgick till -34 MSEK (7)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till -10 MSEK (18)
- Resultat per aktie uppgick till -1,53 SEK (0,12)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,46 (0,61)
- Operativt kassaflöde uppgick till -26 MSEK (81)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Andreas Lindberg är anställd på den nyinrättade tjänsten som Affärsutvecklingschef & IT-chef Balco Group med tillträde 1 november 2025.
- Viktor Arvidsson är anställd som ny CFO och IR-chef med tillträde under Q1-2026.
- Michael Grindborn, CFO och IR-chef, avslutar sin anställning på bolaget i samband med rapporten för kvartal 3.
- Joakim Petersen-Dyggve, VD Riikku Rakenteet Oy, avslutar sin anställning 30 november. Joakim har ingått i koncernledningen. Efterträdare är rekryterad, men kommer initialt inte att ingå i koncernledningen.
- Första order tagen i Tyskland med inglasningssystem från Riikku.

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	276,8	331,0	923,8	1 031,5	1 310,2	1 417,9
Orderingång	221,8	285,5	1 016,2	1 017,2	1 375,8	1 376,8
Orderstock	1 376,7	1 328,8	1 376,7	1 328,8	1 376,7	1 309,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	2,9	16,6	6,4	51,5	24,4	69,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,1	5,0	0,7	5,0	1,9	4,9
Periodens resultat	-4,8	0,9	-34,2	6,7	-36,4	4,6
Justerat resultat efter skatt	-4,8	4,9	-9,6	18,0	-3,5	24,1
Operativt kassaflöde	3,3	-1,4	-25,5	80,8	32,1	138,5
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,23	-0,03	-1,53	0,12	-1,61	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,23	-0,03	-1,53	0,12	-1,61	0,05
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,23	0,14	-0,46	0,61	-0,18	0,89

" Första order tagen i Tyskland med det finska varumärket Riikku"

" Balco Group stärker koncernledningen i det strategiska arbetet med våra varumärken och erbjudanden med Andreas Lindberg som tillträder den nyinrättade tjänsten som Affärsutvecklingschef "

- Camilla Ekdahl, VD och koncernchef

Fokus på lönsamhet

Kvartalets orderingång är något lägre än motsvarande period föregående år, men den positiva trenden består. De två senaste kvartalen tillsammans uppvisar en ökning på 11 procent.

Den svenska balkongmarknaden fortsätter att uppvisa en ökad aktivitetsnivå. Några projekt i vår pipeline har under kvartalet flyttats fram för beslut, men intresset från kunderna kvarstår. Vi ser därför goda förutsättningar för att dessa projekt ska bidra positivt till orderingången under slutet av året.

Ett viktigt framsteg under kvartalet är att Balco tagit sina första order i Tyskland med inglasningssystem från vårt finska balkongbolag, Riikku. Detta markerar ett strategiskt steg i vår ambition att bredda produktportföljen och stärka vår position på den tyska marknaden. Genom att komplettera premiumvarumärket Balco med Riikkus inglasningslösningar får vi möjlighet att nå nya kundsegment och öka vår marknadspenetration.

För att ytterligare stärka det strategiska arbetet med våra varumärken och erbjudanden över bolags- och marknadsgränser har Balco Group rekryterat Andreas Lindberg till den nyinrättade rollen som Affärsutvecklingschef för koncernen. Andreas har en lång och bred erfarenhet från ledande befattningar inom industri, försäljning och affärsutveckling.

Omsättningen i kvartalet har fortsatt påverkats av de förse-
ningar vi har haft för uppstart av projekt tidigare i år, vilket påverkar både resultat och kassaflöde i perioden. En del av dessa projekt har kunnat startas under slutet av kvartalet, men inte hunnit att få en positiv effekt på kvartalets resultat.

De strukturåtgärder som inleddes tidigare under året har fortsatt att genomföras enligt plan. Vi ser nu att kostnadsreduktionerna börjar ge effekt, även om lönsamheten ännu inte nått en tillfredsställande nivå då omsättningen under kvartalet har varit för låg. Arbetet med att effektivisera och optimera verksamheten fortsätter med oförminskad kraft, med målsättningen att skapa en långsiktigt stabil och lönsam grund för koncernens tillväxt.

Marknadsläget

Trenden med ökad aktivitet på den svenska renoveringsmarknaden håller i sig. Flera projekt, som under en tid varit vilande, har åter aktualiserats och tagits upp till fortsatta diskussioner och planering. Detta är ett positivt tecken på en successivt förbättrad marknad inom segmentet. För nyproduktionsmarknaden i Sverige är situationen fortsatt ansträngd, men vi noterar en viss ökning i antalet inkommande förfrågningar inom både balkong- och fasadsegmenten. Denna utveckling indikerar ett växande intresse för uppstart av nya projekt.

På den norska marknaden arbetar vi vidare med ett antal större intressanta renoveringsprojekt. Nyproduktionsmarknaden i Norge är dock fortsatt svag, och Balco prioriterar därför inte att aktivt bearbeta den med resurser i nuläget.

Den danska balkongmarknaden är fortsatt utmanande. Förfrågningar och projekt finns, men de långa beslutsprocesserna inom både bostadsrättsföreningar och myndigheter påverkar verksamheten negativt. Arbetet med att stärka effektivitet och lönsamhet fortgår.

I Finland sker återhämtningen i en långsammare takt än i Sverige, vilket påverkar våra finska bolag inom både renovering och nyproduktion. Samtidigt kvarstår ett betydande behov av renoveringsåtgärder, särskilt avseende byggnaders yttre klimatskal och ersättning av äldre inglasningssystem. Detta ger goda förutsättningar för framtida tillväxt inom framför allt renoveringssegmentet.

Utsikter

Vår bedömning är att trenden med en begynnande återhämtning inom renoveringsmarknaden håller i sig, och att aktiviteten successivt kommer att stärkas under kommande kvartal. Däremot bedömer vi att återhämtningen inom nyproduktionssegmentet kommer att ta längre tid.

Lönsamheten är inte på en tillfredsställande nivå, vilket innebär att vårt fokus fortsatt ligger på att genomföra och följa upp lönsamhetsförbättrande åtgärder. Samtidigt bibehåller vi en beredskap för att snabbt kunna möta ökande efterfrågan när marknaden stärks ytterligare.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till Michael Grindborn för hans insatser och engagemang under sin tid som CFO för Balco Group. Samtidigt välkomnar vi Viktor Arvidsson som ny CFO. Viktors erfarenhet från börsnoterade och tillverkande bolag gör honom till ett värdefullt tillskott till Balco Groups koncernledning framöver.

Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Tredje kvartalet: juli – september

Nettoomsättningen uppgick till 277 MSEK (331). Organisk tillväxt var -13 procent och valutaeffekt var -3 procent. Nettoomsättningen ökade i övriga Europa, men minskade i Norge, Sverige, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 206 MSEK (247) och nettoomsättningen för nybyggnadssegmentet uppgick till 70 MSEK (84).

Orderingången uppgick till 222 MSEK (285). Orderingången för renoveringssegmentet uppgick till 188 MSEK (250) och orderingången för nybyggnadssegmentet uppgick till 33 MSEK (35).

Orderstocken ökade med 4 procent till 1 377 MSEK (1 329). Orderstocken för segment renovering ökade till 1 107 MSEK (1 034) och orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 269 MSEK (294).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 3 MSEK (17), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,1 procent (5,0).

Jämförelsestörande poster på 0 MSEK (-5) är tagna i kvartalet kopplade till förvärvskostnader.

Finansnettot uppgick till -8 MSEK (-9), varav -0,4 MSEK (-0,3) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnader på -7 MSEK (-6).

Resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (1). Justerat resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (5). Resultat per aktie uppgick till -0,23 SEK (-0,03). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,23 SEK (0,14).

Operativt kassaflöde uppgick till 3 MSEK (-1). Projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 2 MSEK (10) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -9 MSEK (-20).

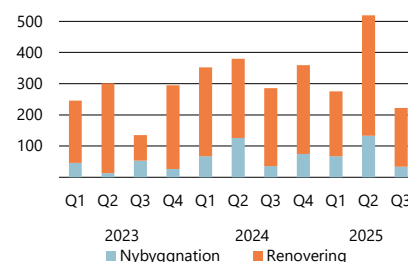
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (-2), där 0 MSEK (0) var ersättningsinvesteringar och 0 MSEK (-2) expansionsinvesteringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 44 MSEK (-19) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

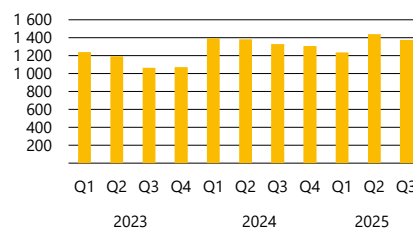
Kvartalets kassaflöde uppgick till 34 MSEK (-41).

Avskrivningar uppgick till -11 MSEK (-13), varav -6 MSEK (-5) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (-2) avser avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Sverige	121,0	137,8	404,0	439,8	570,5	606,3
Övriga Norden	109,4	165,2	387,7	489,9	557,1	659,2
Övriga Europa	46,3	28,1	132,1	101,8	182,7	152,4
Total nettoomsättning	276,8	331,0	923,8	1 031,5	1 310,2	1 417,9

Delårsperioden: januari – september

Nettoomsättningen uppgick till 924 MSEK (1 031). Förvärvat tillväxt var 2 procent, valutaeffekt var -3 procent och organisk tillväxt var -9 procent. Nettoomsättningen ökade i övriga Europa men minskade i Norge, Sverige, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 696 MSEK (719) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 228 MSEK (312).

Orderingången uppgick till 1 016 MSEK (1 017). Orderingången för renoveringssegmentet uppgick till 782 MSEK (789) och orderingången för nybyggnationssegmentet uppgick till 234 MSEK (228).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 6 MSEK (52), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 0,7 procent (5,0).

Jämförelsestörande poster på -31 MSEK (-14) är tagna i år kopplade till omstrukturering av organisationen.

Finansnettot uppgick till -17 MSEK (-21), varav -1,3 MSEK (-1,2) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnader på -17 MSEK (-17).

Resultat efter skatt uppgick till -34 MSEK (7). Justerat resultat efter skatt uppgick till -10 MSEK (18). Resultat per aktie uppgick till -1,53 SEK (0,12). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,46 SEK (0,61).

Operativt kassaflöde uppgick till -26 MSEK (81).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -27 MSEK (21) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -103 MSEK (32).

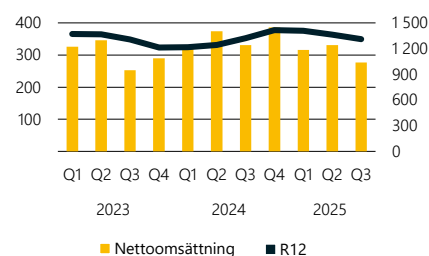
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48 MSEK (-87), där -4 MSEK (-1) var ersättningsinvesteringar och -12 MSEK (-5) expansionsinvesteringar främst kopplade till produktutveckling, -12 MSEK (-1) minskning av långfristiga skulder, samt -20 MSEK (-81) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 96 MSEK (93) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

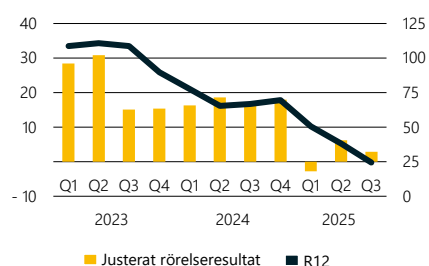
Helårets kassaflöde uppgick till -55 MSEK (38).

Avskrivningar uppgick till -34 MSEK (-39), varav -16 MSEK (-14) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -3 MSEK (-7) avser avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

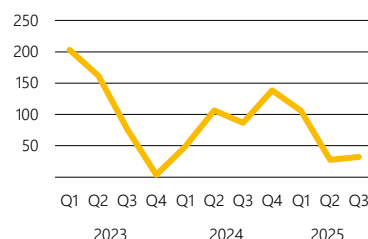
Nettoomsättning, MSEK



Justerat rörelseresultat, MSEK



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Bostadsrättsföreningar	153,9	180,6	547,8	528,8	759,6	740,6
Privata fastighetsägare	9,2	20,1	28,5	67,1	46,3	84,9
Allmännyttan	9,2	14,4	20,7	38,6	35,0	52,8
Bygg- och tillverkningsbolag	104,4	116,0	326,8	397,0	469,4	539,5
Total nettoomsättning	276,8	331,0	923,8	1 031,5	1 310,2	1 417,9

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder vid delårsperiodens slut uppgick till 436 MSEK (302). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 6,8 ggr (2,8).

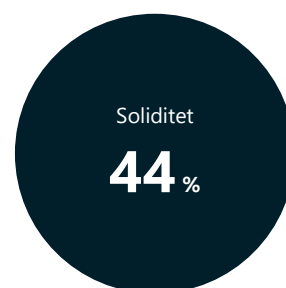
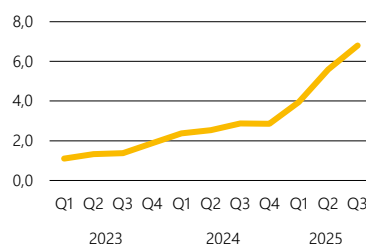
En waiver med banken erhöles i juni som gäller året ut. Kovenanterna ligger inom detta avtal.

Vid utgången av delårsperioden uppgick koncernens egna kapital till 744 MSEK (791).

Koncernens soliditet var 44 procent (49).

MSEK	30-sep 2025	30-sep 2024	31-dec 2024
Långfristiga skulder till kreditinstitut	474,2	337,0	362,9
Leasing skulder långfristiga	46,7	48,1	46,3
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leasing skulder kortfristiga	17,2	13,1	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-102,1	-96,1	-147,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	436,0	302,2	278,0
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	6,8 x	2,8 x	2,5 x
Soliditet %	43,8	48,6	48,6

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



Personal

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick till 555 (631). Minskningen kommer från omstruktureringsåtgärder som har genomförts under senaste året.

Moderbolaget

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

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Balco Group AB uppgick per den 30 september 2025 till 23 021 648 aktier motsvarande ett aktiekapital om 138 135 310 kronor. De fyra största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Swedbank Robur fonder och AB Tuna Holding.

Utveckling per segment

Renovering

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 206 MSEK (247). Segmentet stod för 75 procent (75) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 188 MSEK (250), vilket motsvarar 85 procent (88) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 2 MSEK (15) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,2 procent (6,0).

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 696 MSEK (719). Segmentet stod för 75 procent (76) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 782 MSEK (789), vilket motsvarar 77 procent (75) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 4 MSEK (36) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 0,6 procent (5,0).

Orderstocken ökade med 7 procent till 1 107 (1 034) vilket motsvarar 80 procent (78) av den totala orderstocken.

Renovering, MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Omsättning	206,4	246,6	696,0	719,5	976,7	1 000,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	2,4	14,8	3,9	36,2	23,5	55,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,2	6,0	0,6	5,0	2,4	5,6
Orderingång	188,4	250,0	782,5	789,1	1 067,6	1 074,2
Orderstock	1 107,5	1 034,4	1 107,5	1 034,4	1 107,5	1 044,3

Nybyggnation

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 70 MSEK (84). Segmentet stod för 25 procent (25) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 33 MSEK (35), vilket motsvarar 15 procent (12) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 1 MSEK (3) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,0 procent (3,8).

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 228 MSEK (312). Segmentet stod för 25 procent (24) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 2 procent till 234 MSEK (228), vilket motsvarar 23 procent (25) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 4 MSEK (16) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,6 procent (5,0).

Orderstocken uppgick till 269 MSEK (294), vilket motsvarar 20 procent (22) av den totala orderstocken.

Nybyggnation, MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Omsättning	70,4	84,4	227,8	312,0	333,6	417,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	0,7	3,2	3,6	15,6	6,6	18,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,0	3,8	1,6	5,0	2,0	4,5
Orderingång	33,4	35,4	233,7	228,1	308,2	302,6
Orderstock	269,2	294,4	269,2	294,4	269,2	265,0

Verksamhet och segmentsbeskrivning

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

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

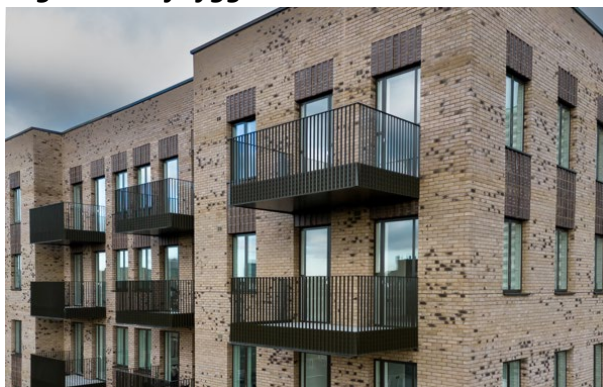
Segment - Renovering



Brf Muraren i Kinna, Sverige

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

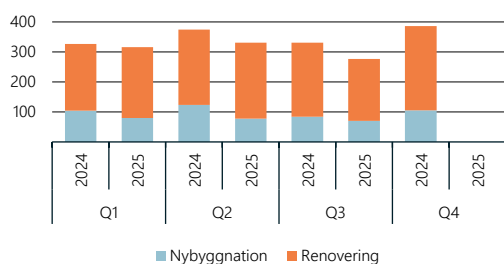
Segment - Nybyggnation



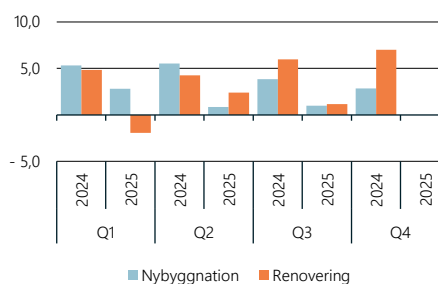
Southwark Park Road i London, UK

I segmentet ingår balkonger vid byggnation av flerbostadsfastigheter samt balkongprojekt på den maritima marknaden. Efterfrågan drivs av takten för nyproduktion av bostäder. I erbjudandet ingår även fasadarbete vid nybyggnation.

Omsättningsutveckling per kvartal, MSEK



Rörelsemarginal per kvartal, %



Hållbarhet

Hållbarhet är en förutsättning för långsiktig lönsamhet för Balco Group. Genom att fokusera på hållbarhet kan vi skapa ett starkt varumärke, öka kundernas förtroende och förbättra vår konkurrenskraft på lång sikt.

Riskratingen enligt Sustainalytics sänktes/förbättrades till 17,2 (19,1), vilket innebär att vi är bland de 6 procent med lägst riskrating i vår bransch "Building Products" och bland de 20 procent med lägst riskrating av alla bolag.

Övrig information

Säsongsvariationer

Balco Groups omsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att 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 negativt av väderfaktorer där vintrar med betydande snömängd innebär ökade kostnader.

Transaktioner med närstående

Närståendekretsen består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Balco dels genom rollen som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även bolagets största aktieägare Familjen Hamrin som representeras i styrelsen av Carl-Mikael Lindholm och Skandrenting som representeras i styrelsen av Johannes Nyberg. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder. För ytterligare information, se årsredovisningen 2024 på sidorna 79 och 99.

Incitamentsprogram

Balco Group AB har ett långsiktigt incitamentsprogram riktade till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt cirka 30 medarbetare. Incitamentsprogrammen omfattar totalt högst 230 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balco Groups totala kostnad för incitamentsprogrammen under programmens löptid förväntas uppgå till cirka 1 MSEK. Programmen innebär en utspädning motsvarande cirka 1 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 60 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 248 400 SEK. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieägarande bland Balco Groups anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål. För mer information, se årsredovisningen 2024 på sidorna 46, 78 och 113.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker. Riskerna kan delas in i bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Bransch- och marknadsrelaterade risker omfattar bland annat förändringar i efterfrågan till följd av en svagare konjunktur eller andra makroekonomiska förändringar, en förändrad prisbild för råvaror som är centrala för Balco Groups produktion, samt en förändrad konkurrens eller prispress. Bland verksamhetsrelaterade risker återfinns Balco Groups förmåga att utveckla och sälja nya innovativa produkter och lösningar, att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt att Balco Groups lönsamhet är beroende av de enskilda projektens resultat, det vill säga koncernens förmåga att förutse, beräkna och leverera projekten inom satta finansiella ramar. De finansiella riskerna sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Balco Groups risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 32–37, 43, 51, 55, 87–88, 91 och 94 i årsredovisningen för 2024.

Utsikter

Balco Group är en av få kompletta balkongleverantörer på marknaden som tillhandahåller kundanpassade och innovativa balkonglösningar på totalentreprenad. Balco Group är marknadsledande i Norden och har en utmanarposition på övriga marknader där koncernen är verksam. Marknaden är fragmenterad och växande i hela norra Europa. Värdet på balkongmarknaden i de länder där Balco Group är representerade uppskattas till drygt 40 miljarder SEK. Balco Group utvärderar löpande selektiva förvärv som kan stärka vår marknadsposition på befintliga marknader. Tidpunkten för bygglov och projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Vår bedömning är att trenden med en begynnande återhämtning inom renoveringsmarknaden håller i sig, och att aktiviteten successivt kommer att stärkas under kommande kvartal. Däremot bedömer vi att återhämtningen inom nyproduktionssegmentet kommer att ta längre tid.

Lönsamheten är inte på en tillfredsställande nivå, vilket innebär att vårt fokus fortsatt ligger på att genomföra och följa upp lönsamhetsförbättrande åtgärder.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Andreas Lindberg är anställd på den nyinrättade tjänsten som Affärsutvecklingschef & IT-chef Balco Group med tillträde 1 november 2025.
- Viktor Anvidsson är anställd som ny CFO och IR-chef med tillträde under Q1-2026.
- Michael Grindborn, CFO och IR-chef, avslutar sin anställning på bolaget i samband med rapporten för kvartal 3.
- Joakim Petersen-Dyggve, VD Riikku Rakenteet Oy, avslutar sin anställning 30 november. Joakim har ingått i koncernledningen. Efterträdare är rekryterad, men kommer initialt inte att ingå i koncernledningen.
- Första order tagen i Tyskland med inglasningssystem från Riikku.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

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

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

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

Denna information är sådan information som Balco Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2025 kl. 13:00 CET.

Växjö, 27 oktober 2025

Camilla Ekdahl
VD och koncernchef

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 27 oktober 2025 klockan 14:00 CET då VD och koncernchef Camilla Ekdahl, CFO Michael Grindborn och interim CFO Carin Bengtsson presenterar rapporten och svarar på frågor.

För att följa den webbsända presentationen och skicka skriftliga frågor, använd denna länk
<https://www.finwire.tv/webcast/balcogroup/q3-2025/>

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

SE: +46 8 5016 3827
PIN: 851 3352 8567 #

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Camilla Ekdahl, VD och Koncernchef, Tfn: 070-606 30 32, camilla.ekdahl@balco.se
Michael Grindborn, CFO och IR-chef, Tfn: 070-670 18 48, michael.grindborn@balco.se
Carin Bengtsson, interim CFO, Tfn: 073-412 87 67 carin.bengtsson@balco.se

Kalendarium 2025/2026

Bokslutskommuniké 2025 6 februari 2026
Årsredovisning 2025..... 27 mars 2026
Delårsrapport jan-mar 2026..... 27 april 2026
Årsstämma 2026..... 5 maj 2026
Delårsrapport jan-jun 2026 14 juli 2026
Delårsrapport jan-sep 2026..... 26 oktober 2026

Revisors granskningsrapport

Balco Group AB (publ)

Org. nr 556821-2319

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Balco Group AB (publ) per den 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsd i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Växjö den 27 oktober 2025

KPMG AB

Michael Johansson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	276,8	331,0	923,8	1 031,5	1 310,2	1 417,9
Produktions- och projektkostnader	-234,7	-277,5	-821,8	-841,6	-1 150,1	-1 170,0
Bruttoresultat	42,1	53,6	102,0	189,8	160,1	248,0
Försäljningskostnader	-21,7	-25,5	-76,9	-89,7	-108,1	-120,9
Administrationskostnader	-18,8	-19,8	-64,2	-72,4	-87,7	-95,9
Övriga rörelseintäkter	0,6	1,2	11,6	2,2	13,1	3,7
Övriga rörelsekostnader	-	-0,0	-	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	2,2	9,5	-27,6	29,9	-22,7	34,8
Finansiella intäkter	1,0	0,4	4,7	2,7	6,5	4,5
Finansiella kostnader	-8,7	-9,2	-21,8	-23,8	-32,4	-34,3
Resultat före skatt	-5,5	0,8	-44,7	8,8	-48,6	5,0
Inkomstskatt	0,7	0,2	10,4	-2,1	12,1	-0,4
Periodens resultat	-4,8	0,9	-34,2	6,7	-36,4	4,6
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,4	-0,7	-35,3	2,7	-37,0	1,1
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,6	1,6	1,1	4,0	0,6	3,5
Periodens resultat	-4,8	0,9	-34,2	6,7	-36,4	4,6
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-2,4	-1,5	-9,7	1,9	-5,2	6,4
Periodens totalresultat	-7,1	-0,5	-43,9	8,7	-41,6	11,0
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,7	-2,2	-45,0	4,7	-42,2	7,5
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,6	1,6	1,1	4,0	0,6	3,5
Periodens totalresultat	-7,1	-0,5	-43,9	8,7	-41,6	11,0
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,23	-0,03	-1,53	0,12	-1,61	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,23	-0,03	-1,53	0,12	-1,61	0,05
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 936	23 022	22 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 936	23 022	22 958

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep 2025	30-sep 2024	31-dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	531,5	515,0	515,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	282,1	276,6	279,9
Summa immateriella tillgångar	813,6	791,6	795,4
Materiella tillgångar			
Nyttjanderätter	62,1	59,0	60,7
Materiella anläggningstillgångar	213,6	224,6	229,6
Summa materiella tillgångar	275,8	283,6	290,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,9	3,6	1,3
Uppskjutna skattefordringar	9,5	0,8	6,3
Summa anläggningstillgångar	1 099,8	1 079,6	1 093,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	61,2	70,7	64,8
Kundfordringar	213,3	179,8	123,1
Avtalsfordringar	206,4	197,1	199,7
Övriga kortfristiga fordringar	62,6	51,5	38,5
Likvida medel	48,1	39,4	103,1
Summa omsättningstillgångar	591,5	538,4	529,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 691,4	1 618,0	1 622,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	138,1	138,1	138,1
Övrigt tillskjutet kapital	450,8	450,8	450,8
Reserver	8,2	13,6	17,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	143,0	183,4	181,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	740,1	785,9	788,7
Innehav utan bestämmande inflyande	4,4	4,6	4,2
SUMMA EGET KAPITAL	744,5	790,5	793,0
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	474,2	337,0	362,9
Leasingskuld	46,7	48,1	46,3
Övriga långfristiga skulder	12,6	36,6	34,7
Uppskjutna skatteskulder	65,1	67,4	64,8
Summa långfristiga skulder	598,5	489,1	508,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leasingskuld	17,2	13,1	16,6
Avtalsskulder	82,8	61,0	38,0
Leverantörsskulder	126,1	147,1	145,7
Övriga kortfristiga skulder	122,3	117,1	120,5
Summa kortfristiga skulder	348,4	338,3	320,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 691,4	1 618,0	1 622,5

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	Innehav utan bestämmande inflyande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2024	131,5	406,3	11,6	196,7	1,8	748,0
Rättning av fel från tidigare år				-8,1		-8,1
Uppdaterad ingående balans	131,5	406,3	11,6	188,6	1,8	739,8
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	2,7	4,0	6,7
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1,9	-	-	1,9
Summa periodens totalresultat	-	-	1,9	2,7	4,0	8,7
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-7,9	-1,2	-9,1
Transaktioner med aktieägare:						
Nyemission	6,7	43,5	-	-	-	50,2
Likvid teckningsoptioner	-	0,9	-	-	-	0,9
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	6,7	44,5	-	-	-	51,1
Utgående balans 30 sep 2024	138,1	450,8	13,6	183,4	4,6	790,5
Ingående balans 1 jan 2025	138,1	450,8	17,9	181,9	4,2	793,0
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-35,3		-35,3
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-9,7	-	1,1	-8,6
Summa periodens totalresultat	-	-	-9,7	-35,3	1,1	-43,9
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3,6	-1,0	-4,5
Transaktioner med aktieägare:						
Likvid teckningsoptioner	-	-0,0	-	-	-	-0,0
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	-0,0	-	-	-	-0,0
Utgående balans 30 sep 2025	138,1	450,8	8,2	143,0	4,4	744,5

Not: Rättning av fel avser felaktig projektredovisning - successiv vinstavräkning av några projekt 2023.

Rättning berör följande konton: Avtalstillgångar -10,2 MSEK, Eget kapital -8,1 MSEK, Uppskjuen skatt -2,1 MSEK vilket har haft motsvarande effekt på balansräkningen 2024-12-31.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	2,2	9,5	-27,6	29,9	-22,7	34,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11,1	12,5	31,8	22,9	41,5	32,6
Erhållna räntor	0,9	0,7	3,5	2,5	4,6	3,6
Betalda räntor	-8,0	-7,5	-19,8	-20,4	-28,0	-28,7
Betald inkomstskatt	-3,8	-5,7	-15,0	-14,3	-6,8	-6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2,3	9,5	-27,0	20,6	-11,4	36,2
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-4,2	-0,0	2,8	-2,0	9,0	4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-14,1	22,2	-96,0	18,5	-42,9	71,6
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	6,7	-51,5	16,8	-5,2	-4,8	-26,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,3	-19,8	-103,5	31,9	-50,1	85,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-1,5	-11,0	-2,5	-14,8	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,5	-4,6	-2,9	-8,6	-6,8
Investering i dotterföretag	-	0,3	-20,4	-80,8	-20,4	-80,8
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	0,0	-0,4	-11,6	-0,8	-12,6	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-2,0	-47,6	-87,0	-56,4	-95,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av banklån	50,5	-14,2	112,5	108,3	137,0	132,8
Förändring av leasing	-5,9	-4,9	-16,3	-15,1	-20,6	-19,5
Teckningsoptioner	-0,0	0,9	-0,0	0,9	-0,0	0,9
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-1,2	-0,4	-1,2	-0,4	-1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44,2	-19,3	95,8	92,9	116,0	113,1
Periodens kassaflöde	34,5	-41,2	-55,3	37,8	9,6	102,7
Likvida medel vid periodens början	13,8	81,2	103,1	2,8	39,4	2,8
Kursdifferens likvida medel	-0,2	-0,7	0,4	-1,2	-0,9	-2,4
Likvida medel vid periodens slut	48,1	39,4	48,1	39,4	48,1	103,1

Nyckeltal

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	276,8	331,0	923,8	1 031,5	1 310,2	1 417,9
Orderingång	221,8	285,5	1 016,2	1 017,2	1 375,8	1 376,8
Orderstock	1 376,7	1 328,8	1 376,7	1 328,8	1 376,7	1 309,3
Bruttoresultat	42,1	53,6	102,0	189,8	160,1	248,0
Justerat Bruttoresultat	42,1	56,2	130,2	195,8	196,9	262,5
EBITDA	13,6	22,4	6,9	69,4	22,5	84,9
Justerad EBITDA	13,7	27,4	38,1	83,6	64,1	109,6
Rörelseresultat (EBITA)	2,9	11,6	-24,8	37,3	-17,2	44,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	2,9	16,6	6,4	51,5	24,4	69,6
Rörelseresultat (EBIT)	2,2	9,5	-27,6	29,9	-22,7	34,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	2,2	14,5	3,6	44,2	19,0	59,5
Bruttomarginal, %	15,2	16,2	11,0	18,4	12,2	17,5
Justerad bruttomarginal, %	15,2	17,0	14,1	19,0	15,0	18,5
EBITDA-marginal, %	4,9	6,8	0,7	6,7	1,7	6,0
Justerad EBITDA-marginal, %	4,9	8,3	4,1	8,1	4,9	7,7
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,1	3,5	-2,7	3,6	-1,2	3,3
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,1	5,0	0,7	5,0	1,8	5,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	0,8	2,9	-3,0	2,9	-1,7	2,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	0,8	4,4	0,4	4,3	1,4	4,2
Operativt kassaflöde	3,3	-1,4	-25,5	80,8	32,1	138,5
Operating cash conversion, %	24,2	-5,1	-66,9	96,6	50,2	126,3
Sysselsatt kapital, R12	1 179,6	1 106,2	1 179,6	1 106,2	1 179,6	1 137,1
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, R12	656,6	599,5	656,6	599,5	656,6	622,9
Eget kapital	740,1	785,9	740,1	785,9	740,1	788,7
Räntebärande nettoskuld inkl. leasingsskuld	436,0	302,2	436,0	302,2	436,0	278,0
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskuld	372,1	240,9	372,1	240,9	372,1	215,1
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	6,8	2,8	6,8	2,8	6,8	2,5
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	8,6	2,7	8,6	2,7	8,6	2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	1,6	5,4	1,6	5,4	1,6	5,7
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	2,9	9,7	2,9	9,7	2,9	9,6
Avkastning på eget kapital, % (R12)	-4,9	1,7	-4,9	1,7	-4,9	0,6
Soliditet, %	43,8	48,6	43,8	48,6	43,8	48,6
Heltidsanställda vid periodens slut	555	631	555	631	555	621
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 936	23 022	22 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 936	23 022	22 958
Eget kapital per aktie, SEK	32	34	32	34	32	34
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,23	-0,03	-1,53	0,12	-1,61	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,23	-0,03	-1,53	0,12	-1,61	0,05
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,23	0,14	-0,46	0,61	-0,18	0,89

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Nettoomsättning	6,8	6,0	20,1	17,8	26,0	23,7
Administrationskostnader	-6,4	-4,5	-19,5	-15,4	-25,5	-21,4
Rörelseresultat	0,4	1,4	0,6	2,4	0,5	2,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,3	3,1	12,7	7,6	16,8	11,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,9	-5,2	-18,7	-18,2	-29,4	-28,9
Utdelning / resultat från koncernbolag	1,4	4,8	1,4	277,5	-11,9	264,2
Resultat efter finansiella poster	-1,7	4,1	-4,0	269,3	-24,0	249,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	33,8	33,8
Skatt	0,3	0,1	0,8	1,7	-4,7	-3,8
Periodens resultat	-1,4	4,3	-3,2	271,0	5,0	279,2

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep 2025	30-sep 2024	31-dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 077,1	1 080,0	1 066,6
Övriga långfristiga fordringar	4,9	3,7	4,5
Summa anläggningstillgångar	1 082,0	1 083,7	1 071,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	273,3	194,8	177,5
Övriga kortfristiga fordringar	19,3	17,0	8,3
Likvida medel	44,6	34,4	97,7
Summa omsättningstillgångar	337,3	246,2	283,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 419,2	1 329,9	1 354,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	138,1	138,1	138,1
Fritt eget kapital	696,1	691,0	699,2
Summa eget kapital	834,3	829,1	837,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	475,0	324,3	350,0
Övriga långfristiga skulder	15,0	32,2	34,9
Summa långfristiga skulder	490,0	356,5	384,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	68,3	120,7	110,0
Övriga kortfristiga skulder	26,7	23,7	22,4
Summa kortfristiga skulder	95,0	144,3	132,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 419,2	1 329,9	1 354,6

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För såväl moderbolaget som koncernen har redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2024, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Delårsinformationen på sidorna 1–9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Rörelsesegment

Balco rapporterar enligt följande segment:

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

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

jul-sep MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning - Externa intäkter	206,4	246,6	70,4	84,4	-	-	-	-	276,8	331,0
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	6,8	6,0	-6,8	-6,0	-	-
Total Nettoomsättning	206,4	246,6	70,4	84,4	6,8	6,0	-6,8	-6,0	276,8	331,0
Rörelseresultat (EBIT)	1,7	9,2	0,6	2,4	-0,2	-2,2	-	-	2,2	9,5
Avskrivningar ingår med	10,3	9,6	1,2	3,4	-	-	-	-	11,5	13,0
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	1,6	0,1	0,5	-	-	-	-	0,7	2,1
Jämförelsestörande poster	-	3,9	-	0,3	0,0	0,7	-	-	0,0	5,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	2,4	14,8	0,7	3,2	-0,2	-1,4	-	-	2,9	16,6
Justerad rörelsemarginal	1,2%	6,0%	1,0%	3,8%					1,1%	5,0%
Rörelseresultat (EBIT)	1,7	9,2	0,6	2,4	-0,2	-2,2	-	-	2,2	9,5
Finansiella intäkter	-	-	-	-	1,0	0,4	-	-	1,0	0,4
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-8,7	-9,2	-	-	-8,7	-9,2
Resultat före skatt	1,7	9,2	0,6	2,4	-7,9	-10,9	-	-	-5,5	0,8

jan-sep MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning - Externa intäkter	696,0	719,5	227,8	312,0	-	-	-	-	923,8	1 031,5
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	20,1	17,8	-20,1	-17,8	-	-
Total Nettoomsättning	696,0	719,5	227,8	312,0	20,1	17,8	-20,1	-17,8	923,8	1 031,5
Rörelseresultat (EBIT)	-23,8	24,7	-2,4	11,6	-1,3	-6,4	-	-	-27,6	29,9
Avskrivningar ingår med	30,0	30,0	4,5	9,5	-	-	-	-	34,5	39,5
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2,6	4,2	0,2	3,2	-	-	-	-	2,8	7,4
Jämförelsestörande poster	25,1	7,2	5,9	0,9	0,3	6,1	-	-	31,2	14,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	3,9	36,2	3,6	15,6	-1,0	-0,2	-	-	6,4	51,5
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	0,6%	5,0%	1,6%	5,0%					0,7%	5,0%
Rörelseresultat (EBIT)	-23,8	24,7	-2,4	11,6	-1,3	-6,4	-	-	-27,6	29,9
Finansiella intäkter	-	-	-	-	4,7	2,7	-	-	4,7	2,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-21,8	-23,8	-	-	-21,8	-23,8
Resultat före skatt	-23,8	24,7	-2,4	11,6	-18,4	-27,5	-	-	-44,7	8,8

Not 3 Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

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

MSEK	30-sep 2025	30-sep 2024	31-dec 2024
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld			
Långfristiga räntebärande skulder	520,9	385,1	409,2
Kortfristiga räntebärande skulder	17,2	13,1	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-102,1	-96,1	-147,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	436,0	302,2	278,0
Justerad EBITDA, (R12)	64,1	108,2	109,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	6,8	2,8	2,5
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	740,1	794,0	796,8
Räntebärande nettoskuld	436,0	302,2	278,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 187,4	1 061,9	1 049,6
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	19,0	57,9	59,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	5,4	5,7
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	740,1	785,9	788,7
Balansomslutning	1 691,4	1 618,0	1 622,5
Soliditet, %	43,8	48,6	48,6

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt-sep 2024/25	jan-dec 2024
Justerat rörelseresultat (EBIT)						
Rörelseresultat (EBIT)	2,2	9,5	-27,6	29,9	-22,7	34,8
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	-	4,2	30,9	8,1	41,3	18,5
Förvärvskostnader	0,0	0,7	0,3	6,1	0,3	6,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	2,2	14,5	3,6	44,2	19,0	59,5
Rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat (EBIT)	2,2	9,5	-27,6	29,9	-22,7	34,8
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	2,1	2,8	7,4	5,5	10,1
Rörelseresultat (EBITA)	2,9	11,6	-24,8	37,3	-17,2	44,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	2,2	14,5	3,6	44,2	19,0	59,5
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	2,1	2,8	7,4	5,5	10,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	2,9	16,6	6,4	51,5	24,4	69,6
Justerat resultat efter skatt						
Resultat efter skatt	-4,8	0,9	-34,2	6,7	-36,4	4,6
Jämförelsestörande poster efter skatt	0,0	3,9	24,6	11,3	32,9	19,5
Justerat resultat efter skatt	-4,8	4,9	-9,6	18,0	-3,5	24,1
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	2,2	9,5	-27,6	29,9	-22,7	34,8
Avskrivningar och nedskrivningar	11,5	13,0	34,5	39,5	45,1	50,1
EBITDA	13,6	22,4	6,9	69,4	22,5	84,9
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	2,2	14,5	3,6	44,2	19,0	59,5
Avskrivningar och nedskrivningar	11,5	13,0	34,5	39,5	45,1	50,1
Justerad EBITDA	13,7	27,4	38,1	83,6	64,1	109,6
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-1,5	-11,0	-2,5	-14,8	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,5	-4,6	-2,9	-8,6	-6,8
varav expansionsinvesteringar	0,9	1,6	11,6	4,4	14,1	6,9
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	0,5	-0,4	-4,1	-1,0	-9,3	-6,2
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	13,7	27,4	38,1	83,6	64,1	109,6
Förändring av rörelsekapital	-10,8	-28,5	-59,5	-1,8	-22,6	35,1
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	0,5	-0,4	-4,1	-1,0	-9,3	-6,2
Operativt kassaflöde	3,3	-1,4	-25,5	80,8	32,1	138,5
Nettoomsättning exklusive förvärv						
Nettoomsättning	276,8	331,0	923,8	1 031,5	1 310,2	1 417,9
Förvärvad nettoomsättning	-	-109,2	-24,6	-315,7	-123,8	-414,9
Nettoomsättning exklusive förvärv	276,8	221,8	899,2	715,8	1 186,4	1 003,0
Justerat resultat per aktie						
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,4	-0,7	-35,3	2,7	-37,0	1,1
Jämförelsestörande poster efter skatt	0,0	3,9	24,6	11,3	32,9	19,5
Justerat resultat per aktie	-0,23	0,14	-0,46	0,61	-0,18	0,89

Alternativa nyckeltal

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

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på aktieägarnas kapital som investerats i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerat rörelseresultat (EBITA) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och används av Balco för att följa verksamhetens lönsamhet eftersom måttet avser kapitaleffektivitet.
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill	Justerat rörelseresultat (EBITA) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Balco anser att avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill tillsammans med avkastning på sysselsatt visar en helhetsbild av Balcos kapitaleffektivitet.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för produktions- och projektkostnader.	Visar effektivitet i Balcos verksamhet och tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Balco anser att EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och ett bra mått på kassaflöde från den löpande verksamheten.
Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande extern nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Balco anser att detta mått är till hjälp för att visa finansiell risk och att det är ett användbart mått för att följa bolagets skuldsättningsnivå.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerad EBITDA mot periodens resultat.	Balco anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten justerat för jämförelsestörande poster och använder främst justerad EBITDA vid beräkningen av bolagets operativa kassaflöde och kassagenerering.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	Justerat rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) 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).
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	Justerat rörelseresultat (EBITA) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att justerad rörelsemarginal (EBITA) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBITA) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBITA) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBITA) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstrukturingskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.	Balco anser att justering för jämförelsestörande poster förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas. Detta för att ge en mer rättvisande bild av det underliggande rörelseresultatet.
Operating cash conversion	Operativt kassaflöde dividerat med justerat EBITDA.	Balco anser det är ett bra mått för att jämföra kassaflöde med rörelseresultat.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar, exklusive expansionsinvesteringar.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning exklusive förvärvad tillväxt innevarande period dividerad med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Räntebärande nettoskuld	Summa lång- och kortfristiga räntebärande skulder.	Balco anser att nettoskuld är ett användbart mått för att visa koncernens totala lånefinansiering.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal (EBIT) tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatt.	Balco anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBITA)	Rörelseresultat (EBITA) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal (EBITA) tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar och nedskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar.	I Balcos tillväxtstrategi ingår att förvärva bolag. I syfte att bättre åskådliggöra den underliggande rörelsens utveckling har ledningen valt att följa EBITA vilket är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld.	Sysselsatt kapital används av Balco som ett mått över koncernens övergripande kapitaleffektivitet.
Sysselsatt kapital exkluderande goodwill	Sysselsatt kapital minus goodwill.	Sysselsatt kapital exkluderande goodwill används tillsammans med sysselsatt kapital av Balco som ett mått över bolagets kapitaleffektivitet.

Balco Group i korthet

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

555 medarbetare

7 marknader

1 310 MSEK nettoomsättning R12

35 000 kvm total produktionsyta

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

BALCO
GROUP