

Delårsrapport Q4

JANUARI – DECEMBER 2025



Hög orderingång och bra kassaflöde

Fjärde kvartalet: oktober - december

- Nettoomsättningen uppgick till 371 MSEK (386)
- Orderingången ökade med 45 procent till 521 MSEK (360)
- Orderstocken ökade med 16 procent till 1 523 MSEK (1 309)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 9 MSEK (18)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 2,4 procent (4,7)
- Resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (-2)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,07)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,04 SEK (0,28)
- Operativt kassaflöde uppgick till 125 MSEK (58)
- Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ingen utdelning ska ske för räkenskapsåret.

Helåret: januari - december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 295 MSEK (1 418)
- Orderingången ökade med 12 procent till 1 537 MSEK (1 377)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 15 MSEK (70)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 1,2 procent (4,9)
- Resultat efter skatt uppgick -35 MSEK (5)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till -11 MSEK (24)
- Resultat per aktie uppgick till -1,55 SEK (0,05)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,50 SEK (0,89)
- Operativt kassaflöde uppgick till 100 MSEK (139)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- En order inom maritim-segmentet värd ca 200 MSEK till tyska Meyer Werft har erhållits.
- Balco Group har erhållit tre större projekt till allmännyttan med ett sammanlagt värde på 80 MSEK.
- I december erhöles en waiver samt en ändring av gällande kreditavtal.

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	371,3	386,5	1 295,1	1 417,9
Orderingång	521,0	359,6	1 537,1	1 376,8
Orderstock	1 523,3	1 309,3	1 523,3	1 309,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	9,0	18,0	15,4	69,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,4	4,7	1,2	4,9
Periodens resultat	-0,8	-2,2	-35,0	4,6
Justerat resultat efter skatt	-1,2	6,1	-10,8	24,1
Operativt kassaflöde	125,2	57,6	99,7	138,5
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,02	-0,07	-1,55	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,02	-0,07	-1,55	0,05
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,04	0,28	-0,50	0,89

”Under kvartalet har Balco erhållit den största enskilda ordern någonsin på ca 200 MSEK till det tyska varvet Meyer Werft”

”Orderingången i kvartalet är rekordhög och på samma nivå som för det andra kvartalet”

Hög orderingång och bra kassaflöde

Orderingången under kvartalet uppgick till 521 MSEK, vilket är den högsta nivån för ett enskilt kvartal och motsvarar en ökning med 45 procent mot samma period föregående år. För helåret är orderingången 1 537 MSEK, en ökning med 12 procent mot föregående år. Balco Group avslutar också året med ett starkt kassaflöde. Det operativa kassaflödet uppgick till 125 MSEK för kvartalet.

Under kvartalet tecknade Balco Group sin största enskilda order någonsin på ca 200 miljoner kronor. Uppdraget avser leveranser av skjutdörrar samt balkonger till tre nya kryssningsfartyg som byggs av det tyska varvet Meyer Werft. Att Meyer Werft återigen väljer Balco som leverantör för en omfattande fartygsserie är ett tydligt kvitto på Balco Groups tekniska kompetens och förmåga att leverera i komplexa projekt. Under året har Balco breddat sitt erbjudande inom det maritima segmentet, och de projekt som erhållits under året bekräftar att den satsningen givit resultat.

Lönsamheten är fortsatt inte tillfredställande. Strukturprogrammet som annonserades föregående år har genomförts och beräknas bidra med en årlig besparing på ca 55 MSEK. I december erhöles en waiver samt en ändring av gällande kreditavtal, innebärande att covenant-nivåerna justerades till och med halvårsskiftet 2026.

Sustainalytics senaste uppdatering visar att Balco Group fortsatt stärker sin hållbarhetsprofil. Bolagets riskrating har sänkts till 16,6, vilket placerar Balco Group bland de fem procent bästa bolagen inom vår bransch, "Building products. Utvecklingen bekräftar att det långsiktiga och systematiska hållbarhetsarbetet ger mätbara resultat, både i externa bedömningar och i den operativa verksamheten. Under 2025 har Balco Group ytterligare reducerat olycksfallsfrekvensen. Samtidigt noteras en fortsatt positiv trend inom såväl sjukfrånvaro som personalomsättning.

Marknadsläget

Trenden med ökad aktivitet på den svenska renoveringsmarknaden håller i sig. Under den senaste perioden har vi även sett ett ökat antal större renoveringsprojekt inom allmännyttan där Balco Group, genom sitt dotterbolag RK Teknik AB, har säkrat tre större projekt till ett sammanlagt värde om ca 80 MSEK. Samtliga svenska balkongbolag ökar sin orderingång på den svenska marknaden under 2025, på årsbasis uppgick ökningen till 32 procent. Nyproduktionsmarknaden i Sverige fortsätter att ligga på en låg nivå även om det finns tecken på en svag ökning.

Balco Group är fortsatt optimistiska för den norska marknaden, trots att styrräntan ligger kvar på en högre nivå. Under 2025 har Balco tagit ett antal större norska order som utöver balkonger, även omfattar andra energibesparande åtgärder. Fler liknande projekt är under diskussion.

På den danska marknaden ser vi däremot ingen tydlig vändning. Aktivitetsnivån är relativt god, men beslutsprocesserna präglas alltjämt av långa ledtider. Detta märks särskilt i projekt där kunden ska installera nya balkonger på äldre byggnader som tidigare saknat balkonger. Samtidigt kvarstår ett omfattande renoveringsbehov av äldre balkonger, och diskussioner kring deras säkerhet fortsätter, men beslut om åtgärder skjuts i många fall upp.

Finland fortsätter att uppvisa en långsammare återhämtning än Sverige. Detta är särskilt tydligt inom nyproduktion segmentet, som vi bedömer kommer vara fortsatt svagt men på en stabil nivå, under år 2026. Samtidigt kvarstår behovet av renoveringsåtgärder på såväl balkonger, inglasningar och fasad. Vår bedömning är att aktiviteten inom denna typ av projekt kommer att öka under 2026.

Trots en viss avvaktan på den tyska marknaden under årets inledning, som var kopplad till det tyska valet, avslutades året med en god orderingång. Sammantaget innebär detta att orderingången för den tyska marknaden ökade med 12 procent jämfört med 2024. Balco Group ser en fortsatt tillväxt potential inom såväl renovering- som nyproduktionssegmentet i Tyskland.

Den engelska balkongmarknaden fortsätter att präglas av nyproduktion segmentet. Balco Group har haft en god tillväxt på marknaden under de senaste åren, och vi ser fortsatt potential för ytterligare tillväxt framöver, baserat på den höga aktivitetsnivån.

Utsikter

Vår bedömning är att trenden med en begynnande ökning i aktivitet på renoveringsmarknaden håller i sig, även om återhämtningen sker i olika takt mellan marknaderna. Inför 2026 kvarstår vi med en försiktigt optimistisk bedömning. Samtidigt kan större omvärldshändelser, som inverkar på den allmänna konsumtionsåterhämtningen, påverka investeringsviljan.

Lönsamheten för Balco Group har under 2025 inte varit tillfredsställande. Styrelse och ledning utvärderar löpande bolagets finansiella situation mot framtida intjäningsförmåga och kassaflöde. Med det besparingsprogram som genomförts bedöms lönsamheten successivt förbättras under 2026. En waiver har erhållits fram till halvårsskiftet med tillfälligt högre kovenanter.

Bolaget kommer att fortsätta arbeta med kapitalstrukturen samt lönsamhetsförbättrande åtgärder till dess önskat kapacitetsutnyttjande och resultatnivå har uppnåtts.

Camilla Ekdahl

VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Fjärde kvartalet: oktober – december

Nettoomsättningen uppgick till 371 MSEK (386). Organisk tillväxt var 1 procent och valutaeffekt var -5 procent. Nettoomsättningen ökade i övriga Europa men minskade i Norge, Sverige, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 290 MSEK (281) och nettoomsättningen för nybyggnadssegmentet uppgick till 82 MSEK (106).

Orderingången ökade med 45 procent till 521 MSEK (360). Orderingången för renoveringssegmentet uppgick till 228 MSEK (285) och orderingången för nybyggnadssegmentet uppgick till 293 MSEK (75).

Orderstocken ökade med 16 procent till 1 523 MSEK (1 309). Orderstocken för segment renovering ökade till 1 059 MSEK (1 044) och orderstocken för segment nybyggnation ökade till 464 MSEK (265).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 9 MSEK (18), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 2,4 procent (4,7).

Jämförelsestörande poster på 1 MSEK (-10) är en periodiseringseffekt.

Finansnettot uppgick till -12 MSEK (-9), varav -0,4 MSEK (-0,3) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnader på -9 MSEK (-5).

Resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (-2). Justerat resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (6). Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,07). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,04 SEK (0,28).

Operativt kassaflöde förbättrades till 125 MSEK (58). Projektens faser påverkar kassaflödet mellan kvartalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -2 MSEK (16) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 119 MSEK (53).

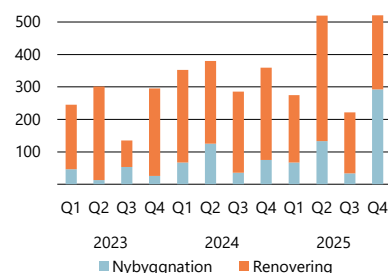
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-9), där 0 MSEK (-5) var ersättningsinvesteringar och -2 MSEK (-3) expansionsinvesteringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5 MSEK (20).

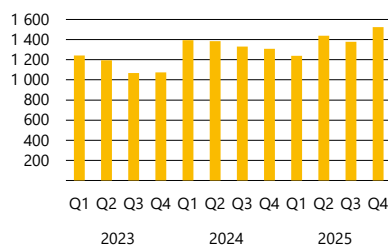
Kvartalets kassaflöde uppgick till 112 MSEK (65).

Avskrivningar uppgick till -12 MSEK (-11), varav -6 MSEK (-4) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (-3) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Sverige	182,8	166,5	586,8	606,3
Övriga Norden	128,5	169,4	516,3	659,2
Övriga Europa	60,0	50,6	192,0	152,4
Total nettoomsättning	371,3	386,5	1 295,1	1 417,9

Helåret: januari – december

Nettoomsättningen uppgick till 1 295 MSEK (1 418). Förvärvad tillväxt var 2 procent, valutaeffekt var -4 procent och organisk tillväxt var -7 procent. Nettoomsättningen ökade i övriga Europa men minskade i Norge, Sverige, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 986 MSEK (1 000) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 309 MSEK (418).

Orderingången ökade med 12 procent till 1 537 MSEK (1 377). Orderingången för renoveringssegmentet uppgick till 1 011 MSEK (1 074) och orderingången för nybyggnationssegmentet, vilket även inkluderar det Maritima segmentet, ökade till 526 MSEK (303).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 15 MSEK (70), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,2 procent (4,9).

Jämförelsestörande poster på -31 MSEK (-25) är tagna i år kopplade till omstrukturering av organisationen.

Finansnettot uppgick till -29 MSEK (-30), varav -1,7 MSEK (-1,5) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing). Räntekostnader på -26 MSEK (-22).

Resultat efter skatt uppgick till -35 MSEK (5). Justerat resultat efter skatt uppgick till -11 MSEK (24). Resultat per aktie uppgick till -1,55 SEK (0,05). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,50 SEK (0,89).

Operativt kassaflöde uppgick till 100 MSEK (139).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -29 MSEK (36) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 15 MSEK (85).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49 MSEK (-96), där -4 MSEK (-7) var ersättningsinvesteringar och -12 MSEK (-7) expansionsinvesteringar främst kopplade till produktutveckling, -12 MSEK (-2) minskning av långfristiga skulder, samt -21 MSEK (-81) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 91 MSEK (113) där den största posten avser ökat utnyttjande av kreditfacilitet.

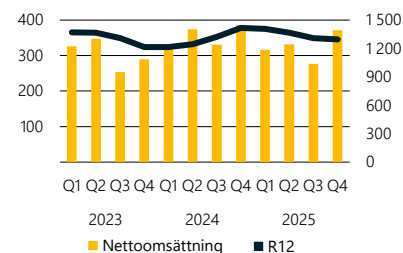
Helårets kassaflöde uppgick till 57 MSEK (103).

Avskrivningar uppgick till -46 MSEK (-50), varav -22 MSEK (-18) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -4 MSEK (-10) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

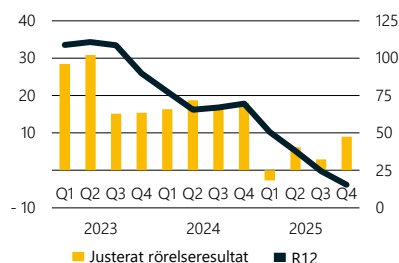
Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Bostadsrättsföreningar	237,0	211,8	784,8	740,6
Privata fastighetsägare	14,3	17,9	42,7	84,9
Allmännyttan	9,8	14,2	30,6	52,8
Bygg- och tillverkningsbolag	110,2	142,6	437,0	539,5
Total nettoomsättning	371,3	386,5	1 295,1	1 417,9

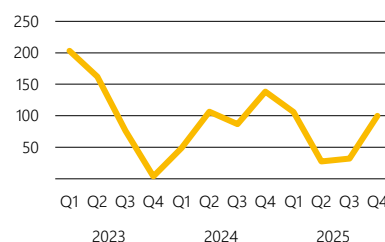
Nettoomsättning, MSEK



Justerat rörelseresultat, MSEK



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder vid årets slut uppgick till 350 MSEK (278). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder i relation till justerad EBITDA till 6,0 ggr (2,5).

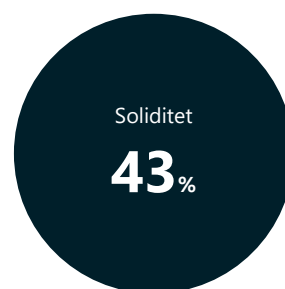
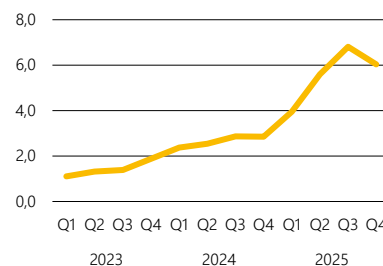
I december erhölls en waiver samt en ändring av gällande kreditavtal, varigenom konvtenant-nivåerna justerades fram till och med juni 2026.

Vid utgången av året uppgick koncernens egna kapital till 732 MSEK (789).

Koncernens soliditet var 43 procent (49).

MSEK	31-dec 2025	31-dec 2024
Långfristiga skulder till kreditinstitut	475,0	362,9
Leasing skulder långfristiga	43,8	46,3
Leasing skulder kortfristiga	21,1	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-190,0	-147,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	350,2	278,0
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	6,0 x	2,5 x
Soliditet %	42,5	48,6

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



Personal

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista december 2025 till 513 (621). 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 sista december 2025 till 23 021 648 aktier motsvarande ett aktiekapital om 138 135 310 kronor. Bolaget har en (1) aktieserie. Varje aktie berättigar ägaren till en röst vid bolagsstämma. Antalet aktieägare var 4 665. De fyra största aktieägarna var Familjen Hamrin, Skandrenting AB, Swedbank Robur fonder och AB Tuna Holding.

Utveckling per segment

Renovering

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 290 MSEK (281). Segmentet stod för 78 procent (73) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 228 MSEK (285), vilket motsvarar 44 procent (79) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 7 MSEK (20) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 2,6 procent (7,0).

Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 986 MSEK (1 000). Segmentet stod för 76 procent (71) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 1 011 MSEK (1 074), vilket motsvarar 66 procent (78) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 11 MSEK (56) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,1 procent (5,6).

Orderstocken uppgick till 1 059 MSEK (1 044) vilket motsvarar 70 procent (80) av den totala orderstocken.

Renovering, MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Omsättning	289,6	280,7	985,6	1 000,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	7,4	19,7	11,2	55,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,6	7,0	1,1	5,6
Orderingång	228,2	285,1	1 010,7	1 074,2
Orderstock	1 059,5	1 044,3	1 059,5	1 044,3

Nybyggnation

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 82 MSEK (106). Segmentet stod för 22 procent (27) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 293 MSEK (75), vilket motsvarar 56 procent (21) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 1 MSEK (3) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,8 procent (2,8).

Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 309 MSEK (418). Segmentet stod för 24 procent (29) av den totala omsättningen.

Orderingången uppgick till 526 MSEK (303), vilket motsvarar 34 procent (22) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 5 MSEK (19) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,6 procent (4,5).

Orderstocken uppgick till 464 MSEK (265), vilket motsvarar 30 procent (20) av den totala orderstocken.

Nybyggnation, MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Omsättning	81,6	105,8	309,4	417,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	1,4	3,0	5,0	18,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,8	2,8	1,6	4,5
Orderingång	292,8	74,5	526,5	302,6
Orderstock	463,8	265,0	463,8	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.

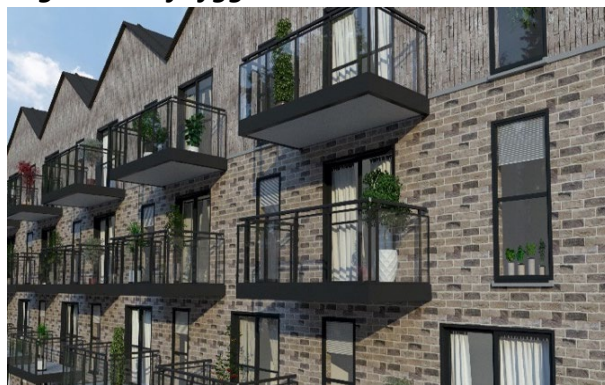
Segment - Renovering



Sjøsiden Boligpark, Norge

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.

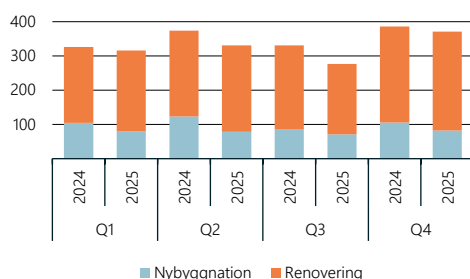
Segment - Nybyggnation



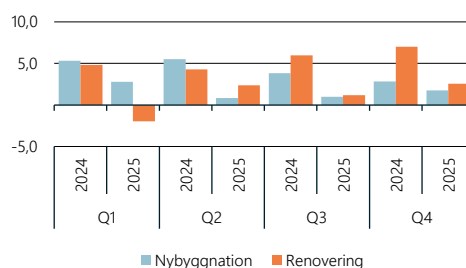
Alexandra Gardebs London, UK

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 16,6 (19,1), vilket innebär att vi är bland de 5 procent med lägst riskrating i vår bransch "Building Products" och bland de 27 procent med lägst riskrating av alla bolag.

Sjukfrånvaron för 2025 minskade till 3,2 procent (3,6).

Personalomsättningen minskade till 7,3 procent (7,8).

Olycksfallsfrekvensen minskade till 7,9 (11,4).

Koldioxidutsläpp enligt Scope 1 per arbetad timme uppgick till 1 021 g/tim (957) och för Scope 2 till 502 g/tim (460).

Övrig information

Säsongsvariationer

Balco Groups omsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stämposäsongen i bostadsrättsföreningar normalt infaller i det andra och det fjärde kvartalet. Vidare påverkas koncernen positivt av månader med många arbetsdagar och avsaknad av ledighet, samt negativt av väderfaktorer där vintrar med betydande snömängd innebär ökade kostnader.

Transaktioner med närstående

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

Incitamentsprogram

Balco Group AB har 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 aktieäggande bland Balco Groups anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål. För mer information, se årsredovisningen 2024 på sidorna 46, 78 och 113.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Utsikter

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

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 för Balco Group har under 2025 inte varit tillfredsställande. Styrelse och ledning utvärderar löpande bolagets finansiella situation mot framtida intjäningsförmåga och kassaflöde. Med det besparingsprogram som genomförts bedöms lönsamheten successivt förbättras under 2026. En waiver har erhållits fram till halvårsskiftet med tillfälligt högre kovenanter.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- En order inom maritim-segmentet värd ca 200 MSEK till tyska Meyer Werft har erhållits.
- Balco Group har erhållit tre större projekt till allmännyttan med ett sammanlagt värde på 80 MSEK.
- I december erhöles en waiver samt en ändring av gällande kreditavtal.

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

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

Denna information är sådan information som Balco Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 februari 2026 kl. 13:00 CET.

Växjö, 6 februari 2026

Camilla Ekdahl
VD och koncernchef

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 6 februari 2026 klockan **14:00 CET** då VD och koncernchef Camilla Ekdahl 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/year-end-report-2025/>

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

SE: +46 8 5053 9728
PIN: 969 8908 7683 #

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Camilla Ekdahl, VD och Koncernchef, Tfn: 070-606 30 32, camilla.ekdahl@balco.se
Carin Bengtsson, interim CFO, Tfn: 073-412 87 67, carin.bengtsson@balco.se

Kalendarium 2026/2027

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
Bokslutskommuniké 2026 8 februari 2027

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	371,3	386,5	1 295,1	1 417,9
Produktions- och projektkostnader	-313,8	-328,3	-1 135,6	-1 170,0
Bruttoresultat	57,5	58,1	159,4	248,0
Försäljningskostnader	-29,0	-31,2	-105,9	-120,9
Administrationskostnader	-20,6	-23,5	-84,8	-95,9
Övriga rörelseintäkter	1,3	1,5	12,9	3,7
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,0	-0,4	-0,0
Rörelseresultat	8,9	4,9	-18,7	34,8
Finansiella intäkter	-0,0	1,8	4,7	4,5
Finansiella kostnader	-11,6	-10,6	-33,5	-34,3
Resultat före skatt	-2,8	-3,9	-47,5	5,0
Inkomstskatt	2,0	1,7	12,5	-0,4
Periodens resultat	-0,8	-2,2	-35,0	4,6
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,5	-1,7	-35,8	1,1
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,5	0,8	3,5
Periodens resultat	-0,8	-2,2	-35,0	4,6
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	-5,0	4,5	-14,7	6,4
Periodens totalresultat	-5,8	2,3	-49,7	11,0
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,5	2,8	-50,5	7,5
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,5	0,8	3,5
Periodens totalresultat	-5,8	2,3	-49,7	11,0
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,02	-0,07	-1,55	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,02	-0,07	-1,55	0,05
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 958

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec 2025	31-dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	527,9	515,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	279,9	279,9
Summa immateriella tillgångar	807,7	795,4
Materiella tillgångar		
Nyttjanderätter	63,0	60,7
Materiella anläggningstillgångar	208,6	229,6
Summa materiella tillgångar	271,6	290,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	1,3
Uppskjutna skattefordringar	13,9	6,3
Summa anläggningstillgångar	1 093,7	1 093,3
Omsättningstillgångar		
Varulager	60,8	64,8
Kundfordringar	184,4	123,1
Avtalsfordringar	180,5	199,7
Övriga kortfristiga fordringar	45,1	38,5
Likvida medel	158,1	103,1
Summa omsättningstillgångar	628,9	529,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 722,6	1 622,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	138,1	138,1
Övrigt tillskjutet kapital	450,8	450,8
Reserver	3,2	17,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	140,4	181,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	732,5	788,7
Innehav utan bestämmande inflyande	3,7	4,2
Summa eget kapital	736,1	793,0
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	475,0	362,9
Leasingskuld	43,8	46,3
Övriga långfristiga skulder	11,6	34,7
Uppskjutna skatteskulder	59,0	64,8
Summa långfristiga skulder	589,5	508,6
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0,2	-
Leasingskuld	21,1	16,6
Avtalsskulder	103,1	38,0
Leverantörsskulder	157,6	145,7
Övriga kortfristiga skulder	115,0	120,5
Summa kortfristiga skulder	396,9	320,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 722,6	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	-	-	-	1,1	3,5	4,6
Periodens övrigt totalresultat	-	-	6,3	-	0,1	6,4
Summa periodens totalresultat	-	-	6,3	1,1	3,6	11,0
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-7,8	-1,2	-9,0
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 31 dec 2024	138,1	450,8	17,9	181,9	4,2	792,9
Ingående balans 1 jan 2025	138,1	450,8	17,9	181,9	4,2	792,9
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-35,8	0,8	-35,0
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-14,7	-	-	-14,7
Summa periodens totalresultat	-	-	-14,7	-35,8	0,8	-49,7
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-5,7	-1,4	-7,1
Transaktioner med aktieägare:						
Likvid teckningsoptioner	-	-0,0	-	-	-	-0,0
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	-0,0	-	-	-	-0,0
Utgående balans 31 dec 2025	138,1	450,8	3,2	140,4	3,7	736,1

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, Uppskjuten skatt -2,1 MSEK vilket har haft motsvarande effekt på balansräkningen 2024-12-31.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	8,9	4,9	-18,7	34,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5,3	9,6	26,5	32,6
Erhållna räntor	1,2	1,1	4,7	3,6
Betalda räntor	-10,3	-8,2	-30,1	-28,7
Betald inkomstskatt	3,5	8,2	-11,5	-6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,1	15,6	-29,1	36,2
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,0	6,2	2,8	4,2
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	61,3	53,1	-34,8	71,6
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	59,3	-21,5	76,0	-26,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118,5	53,4	15,0	85,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-3,8	-12,6	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	0,4	-4,0	-4,2	-6,8
Investering i dotterföretag	-0,2	-	-20,6	-80,8
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-0,0	-1,0	-11,6	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,5	-8,7	-49,1	-95,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förändring av banklån	1,1	24,6	113,6	132,8
Förändring av leasing	-6,1	-4,3	-22,4	-19,5
Teckningsoptioner	-0,0	-	-0,0	0,9
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,4	-1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,9	20,2	90,8	113,1
Periodens kassaflöde	112,1	64,9	56,8	102,7
Likvida medel vid periodens början	48,1	39,4	103,1	2,8
Kursdifferens likvida medel	-2,1	-1,3	-1,8	-2,4
Likvida medel vid periodens slut	158,1	103,1	158,1	103,1

Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	371,3	386,5	1 295,1	1 417,9
Orderingång	521,0	359,6	1 537,1	1 376,8
Orderstock	1 523,3	1 309,3	1 523,3	1 309,3
Bruttoresultat	57,5	58,1	159,4	248,0
Justerat Bruttoresultat	53,0	66,8	183,1	262,5
EBITDA	20,5	15,6	27,4	84,9
Justerad EBITDA	19,9	26,0	58,0	109,6
Rörelseresultat (EBITA)	9,6	7,6	-15,2	44,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	9,0	18,0	15,4	69,6
Rörelseresultat (EBIT)	8,9	4,9	-18,7	34,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	8,2	15,3	11,9	59,5
Bruttomarginal, %	15,5	15,0	12,3	17,5
Justerad bruttomarginal, %	14,3	17,3	14,1	18,5
EBITDA-marginal, %	5,5	4,0	2,1	6,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,4	6,7	4,5	7,7
Rörelsemarginal (EBITA), %	2,6	2,0	-1,2	3,2
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,4	4,7	1,2	4,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,4	1,3	-1,4	2,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	2,2	4,0	0,9	4,2
Operativt kassaflöde	125,2	57,6	99,7	138,5
Operating cash conversion, %	629,6	221,8	171,9	126,3
Sysselsatt kapital, R12	1 180,3	1 137,1	1 180,3	1 137,1
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, R12	654,3	622,9	654,3	622,9
Eget kapital	732,5	788,7	732,5	788,7
Räntebärande nettoskuld inkl. leasingsskuld	350,2	278,0	350,2	278,0
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskuld	285,3	215,1	285,3	215,1
Räntebärande nettoskuld inkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	6,0	2,5	6,0	2,5
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	7,9	2,4	7,9	2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	1,0	5,7	1,0	5,7
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	1,8	9,6	1,8	9,6
Avkastning på eget kapital, % (R12)	-4,8	0,6	-4,8	0,6
Soliditet, %	43	49	43	49
Heltidsanställda vid periodens slut	513	621	513	621
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	22 958
Eget kapital per aktie, SEK	32	34	32	34
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,02	-0,07	-1,55	0,05
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,02	-0,07	-1,55	0,05
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,04	0,28	-0,50	0,89

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	6,7	5,9	26,8	23,7
Administrationskostnader	-6,5	-6,0	-26,1	-21,4
Rörelseresultat	0,2	-0,1	0,8	2,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,8	4,1	15,5	11,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,7	-10,7	-27,4	-28,9
Utdelning / resultat från koncernbolag	-17,4	-13,4	-16,0	264,2
Resultat efter finansiella poster	-23,2	-20,1	-27,1	249,3
Bokslutsdispositioner	-10,8	33,8	-10,8	33,8
Skatt	4,3	-5,5	5,1	-3,8
Periodens resultat	-29,7	8,2	-32,8	279,2

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec 2025	31-dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 071,7	1 066,6
Övriga långfristiga fordringar	8,4	4,5
Summa anläggningstillgångar	1 080,1	1 071,0
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	234,2	177,5
Övriga kortfristiga fordringar	14,7	8,3
Likvida medel	154,6	97,7
Summa omsättningstillgångar	403,4	283,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 483,5	1 354,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	138,1	138,1
Fritt eget kapital	666,4	699,2
Summa eget kapital	804,5	837,3
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	475,0	350,0
Övriga långfristiga skulder	14,9	34,9
Summa långfristiga skulder	489,9	384,9
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	165,5	110,0
Övriga kortfristiga skulder	23,6	22,4
Summa kortfristiga skulder	189,1	132,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 483,5	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.

okt-dec MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning - Externa intäkter	289,6	280,7	81,6	105,8	-	-	-	-	371,3	386,5
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	6,7	5,9	-6,7	-5,9	-	-
Total Nettoomsättning	289,6	280,7	81,6	105,8	6,7	5,9	-6,7	-5,9	371,3	386,5
Rörelseresultat (EBIT)	7,3	17,0	1,4	-7,4	0,2	-4,7	-	-	8,9	4,9
Avskrivningar ingår med	10,3	8,2	1,3	2,5	-	-	-	-	11,6	10,7
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	1,6	0,1	1,1	-	-	-	-	0,7	2,7
Jämförelsestörande poster	-0,6	1,1	-	9,3	0,0	0,0	-	-	-0,6	10,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	7,4	19,7	1,4	3,0	0,2	-4,6	-	-	9,0	18,0
Justerad rörelsemarginal	2,6%	7,0%	1,8%	2,8%					2,4%	4,7%
Rörelseresultat (EBIT)	7,3	17,0	1,4	-7,4	0,2	-4,7	-	-	8,9	4,9
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-0,0	1,8	-	-	-0,0	1,8
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-11,6	-10,6	-	-	-11,6	-10,6
Resultat före skatt	7,3	17,0	1,4	-7,4	-11,5	-13,5	-	-	-2,8	-3,9

jan-dec MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning - Externa intäkter	985,6	1 000,2	309,4	417,7	-	-	-	-	1 295,1	1 417,9
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	26,8	23,7	-26,8	-23,7	-	-
Total Nettoomsättning	985,6	1 000,2	309,4	417,7	26,8	23,7	-26,8	-23,7	1 295,1	1 417,9
Rörelseresultat (EBIT)	-16,5	41,7	-1,1	4,2	-1,1	-11,1	-	-	-18,7	34,8
Avskrivningar ingår med	40,3	38,2	5,8	11,9	-	-	-	-	46,1	50,1
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	3,3	5,8	0,2	4,2	-	-	-	-	3,5	10,1
Jämförelsestörande poster	24,5	8,3	5,9	10,2	0,3	6,2	-	-	30,6	24,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	11,2	55,8	5,0	18,6	-0,8	-4,9	-	-	15,4	69,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	1,1%	5,6%	1,6%	4,5%					1,2%	4,9%
Rörelseresultat (EBIT)	-16,5	41,7	-1,1	4,2	-1,1	-11,1	-	-	-18,7	34,8
Finansiella intäkter	-	-	-	-	4,7	4,5	-	-	4,7	4,5
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-33,5	-34,3	-	-	-33,5	-34,3
Resultat före skatt	-16,5	41,7	-1,1	4,2	-29,9	-40,9	-	-	-47,5	5,0

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	31-dec 2025	31-dec 2024
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	518,9	409,2
Kortfristiga räntebärande skulder	21,3	16,6
Likvida medel och räntebärande fordringar	-190,0	-147,8
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	350,2	278,0
Justerad EBITDA, (R12)	58,0	109,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	6,0 x	2,5 x
Avkastning på sysselsatt kapital		
Eget kapital	732,5	788,7
Räntebärande nettoskuld	350,2	278,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 113,0	1 049,6
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	11,9	59,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,1	5,7
Soliditet		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	732,5	788,7
Balansomslutning	1 722,6	1 622,5
Soliditet, %	42,5	48,6

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Justerat rörelseresultat (EBIT)				
Rörelseresultat (EBIT)	8,9	4,9	-18,7	34,8
Jämförelsestörande poster				
Omstruktureringskostnader	-0,6	10,4	30,3	18,5
Förvärvskostnader	0,0	0,0	0,3	6,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	8,2	15,3	11,9	59,5
Rörelseresultat (EBITA)				
Rörelseresultat (EBIT)	8,9	4,9	-18,7	34,8
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	2,7	3,5	10,1
Rörelseresultat (EBITA)	9,6	7,6	-15,2	44,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	8,2	15,3	11,9	59,5
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	2,7	3,5	10,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	9,0	18,0	15,4	69,6
Justerat resultat efter skatt				
Resultat efter skatt	-0,8	-2,2	-35,0	4,6
Jämförelsestörande poster efter skatt	-0,5	8,2	24,2	19,5
Justerat resultat efter skatt	-1,2	6,1	-10,8	24,1
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	8,9	4,9	-18,7	34,8
Avskrivningar och nedskrivningar	11,6	10,7	46,1	50,1
EBITDA	20,5	15,6	27,4	84,9
Justerad EBITDA				
Justerat rörelseresultat (EBIT)	8,2	15,3	11,9	59,5
Avskrivningar och nedskrivningar	11,6	10,7	46,1	50,1
Justerad EBITDA	19,9	26,0	58,0	109,6
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-3,8	-12,6	-6,3
Köp av materiella anläggningstillgångar	0,4	-4,0	-4,2	-6,8
varav expansionsinvesteringar	0,7	2,5	12,3	6,9
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,5	-5,2	-4,5	-6,2
Operativt kassaflöde				
Justerad EBITDA	19,9	26,0	58,0	109,6
Förändring av rörelsekapital	105,8	36,9	46,2	35,1
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,5	-5,2	-4,5	-6,2
Operativt kassaflöde	125,2	57,6	99,7	138,5
Nettoomsättning exklusive förvärv				
Nettoomsättning	371,3	386,5	1 295,1	1 417,9
Förvärvad nettoomsättning	-	-99,3	-24,6	-414,9
Nettoomsättning exklusive förvärv	371,3	287,2	1 270,5	1 003,0
Justerat resultat per aktie				
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,5	-1,7	-35,8	1,1
Jämförelsestörande poster efter skatt	-0,5	8,2	24,2	19,5
Justerat resultat per aktie	-0,04	0,28	-0,50	0,89

Alternativa nyckeltal

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

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

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

Balco Group i korthet

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

513 medarbetare

7 marknader

1 295 MSEK nettoomsättning 2025

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