

Delårsrapport Q3

JANUARI – SEPTEMBER 2026



Fortsatt fokus på högre marginaler, ökad effektivitet och lägre kapitalbindning

Tredje kvartalet: juli - september

- Nettoomsättningen uppgick till 295 MSEK (277)
- Orderingången uppgick till 220 MSEK (222)
- Orderstocken ökade med 14 procent till 1 571 MSEK (1 377)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 1 MSEK (3)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 0,5 procent (1,1)
- Resultat efter skatt uppgick till -74 MSEK (-5)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till -4 MSEK (-5)
- Resultat per aktie uppgick till -3,23 SEK (-0,23)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,21 SEK (-0,23)
- Operativt kassaflöde uppgick till -12 MSEK (3)

Delårsperioden: januari - september

- Nettoomsättningen uppgick till 963 MSEK (924)
- Orderingången ökade med 7 procent till 1 090 MSEK (1 016)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 14 MSEK (6)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 1,4 procent (0,7)
- Resultat efter skatt uppgick till -75 MSEK (-34)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 1 MSEK (-10)
- Resultat per aktie uppgick till -3,33 SEK (-1,53)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (-0,46)
- Operativt kassaflöde uppgick till -42 MSEK (-26)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Charlotte Mattsson har utsetts till ny koncernchef. Hon tillträder under första kvartalet 2027.
- Koncernens personalstyrka har minskat med drygt 60 personer, motsvarande drygt 10 procent. Produktionsförmågan bibehålls.
- TBO-Haglinds har integrerats i RK Teknik och Stora Fasad Entreprenad har integrerats i Balco AB.
- Balco har lagt ned den lokala verksamheten i Nederländerna. Balco UK hanterar kvarvarande åtaganden under en övergångsperiod.
- Förändringsarbetet medförde under kvartalet omstrukturingskostnader om 9 MSEK och nedskrivningar om 79 MSEK.
- Fastigheten som tidigare ägdes av TBO-Haglinds har sålts, med tillträde under fjärde kvartalet.

MSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	294,7	276,8	963,3	923,8	1 334,6	1 295,1
Orderingång	220,1	221,8	1 090,5	1 016,2	1 611,4	1 537,1
Orderstock	1 571,3	1 376,7	1 571,3	1 376,7	1 571,3	1 523,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	1,4	2,9	13,7	6,4	22,6	15,4
Justerad rörelsemarginal(EBITA), %	0,5	1,1	1,4	0,7	1,7	1,2
Periodens resultat	-74,0	-4,8	-75,4	-34,2	-76,2	-35,0
Justerat resultat efter skatt	-4,4	-4,8	1,5	-9,6	0,2	-10,8
Operativt kassaflöde	-11,8	3,3	-41,5	-25,5	83,7	99,7
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-3,23	-0,23	-3,33	-1,53	-3,35	-1,55
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-3,23	-0,23	-3,33	-1,53	-3,35	-1,55
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,21	-0,23	0,01	-0,46	-0,03	-0,50

"Fortsatt fokus på högre bruttomarginaler, ökad effektivitet och lägre kapitalbindning."

- Johan Dyberg, tf VD och koncernchef

VD-ord

Under tredje kvartalet har vi fortsatt arbetet med att genomföra de åtgärder som identifierades i den strategiska översyn av koncernen som vi inledde i mitten av andra kvartalet. Syftet är att stärka effektiviteten och skapa bättre förutsättningar för långsiktig lönsamhetstillväxt. Arbetet har bland annat inneburit att TBO-Haglinds har integrerats i RK Teknik och att Stora Fasad Entreprenad har integrerats i Balco AB. Balco har lagt ned den lokala verksamheten i Nederländerna och överfört hanteringen av kvarvarande åtaganden till Balco UK under en övergångsperiod. Riikku i Finland har genomgått omfattande effektiviseringar. Fastigheten som tidigare ägdes av TBO-Haglinds har sålts, med tillträde under fjärde kvartalet.

Sammantaget har koncernens personalstyrka minskat med drygt 60 personer, motsvarande drygt 10 procent. Samtidigt har vi behållit vår produktionsförmåga. Vi ser nu de första tecknen på att åtgärderna börjar få effekt. Bruttomarginalen har börjat förbättrats, samtidigt som försäljnings- och administrationskostnaderna i förhållande till omsättningen har börjat minska. Vi räknar med att åtgärdernas effekt blir tydligare under fjärde kvartalet och framåt.

För perioden januari till september ökade omsättningen till 963 MSEK (924 MSEK) och justerad bruttomarginal ökade till 16,0 procent (14,1 procent). Justerad EBITA ökade till 14 MSEK (6 MSEK), efter justering för jämförelsestörande poster om 97 MSEK. Förändringsarbetet medförde under kvartalet omstruktureringsekostnader om 9 MSEK och nedskrivningar om 79 MSEK.

Vi fortsätter översynen av strategin och kommer göra de sedvanliga impairmenttesterna av goodwill under fjärde kvartalet.

Styrelsen har utsett Charlotte Mattsson till ny koncernchef. Hon tillträder under första kvartalet 2027 och kommer närmast från rollen som Vice President och General Manager för norra Europa inom JELD-WEN-koncernen, en av världens ledande tillverkare av dörrar och fönster. Jag ser fram emot att lämna över ansvaret till Charlotte på ett ordnat sätt och därefter fortsätta att stötta bolaget genom mitt arbete i styrelsen.

Vi har fortsatt tilltro till vår starka orderstock och till orderingången, som ligger på en god nivå. Samtidigt är vi medvetna om att omvärldsläget kan göra att det tar längre tid innan order omsätts i intäkter. Vi räknar med en successiv förbättring av koncernens operativa och finansiella resultat i takt med att de åtgärder vi har vidtagit får genomslag. Den förenklade koncernstrukturen frigör resurser för att fokusera på våra prioriterade marknader och vår kärnverksamhet.

Johan Dyberg

tf VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Tredje kvartalet: juli – september

Nettoomsättningen uppgick till 295 MSEK (277). Organisk tillväxt var +6 procent och valutaeffekt var +1 procent. Nettoomsättningen ökade framför allt i Norge och maritimsegmentet medan den minskade i Finland och UK.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 226 MSEK (206) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 68 MSEK (70).

Orderingången minskade med 1 procent till 220 MSEK (222). Orderingången för renoveringssegmentet minskade till 165 MSEK (188) medan orderingången för nybyggnationssegmentet ökade till 55 MSEK (33).

Orderstocken ökade med 14 procent till 1 571 MSEK (1 377). Orderstocken för segment renovering uppgick till 1 109 MSEK (1 107) och orderstocken för segment nybyggnation ökade till 462 MSEK (269).

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

Jämförelsestörande poster på -88 MSEK (0) är tagna i kvartalet kopplade till beslutade och genomförda strukturåtgärder i form av omstrukturering av organisationen. De jämförelsestörande posterna inkluderar nedskrivning av immateriella tillgångar till ett belopp av 52 MSEK, materiella anläggningstillgångar till ett belopp av 19 MSEK samt omsättningstillgångar till ett belopp av 7 MSEK.

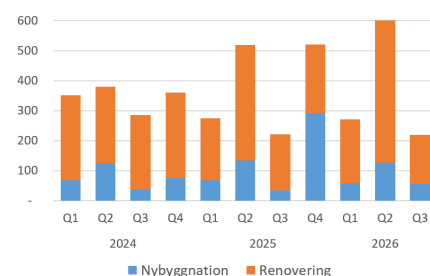
Fastigheten som tidigare ägdes av TBO-Haglinds har sålts, med tillträde under fjärde kvartalet. Fastigheten ligger i koncernens balansräkning på raden Tillgångar som innehas för försäljning.

Finansnettot uppgick till -5 MSEK (-8), varav 0 MSEK (0) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och +2 MSEK (0) är hänförligt till realiserade valutaförändringar. Räntekostnaderna uppgick till -7 MSEK (-7).

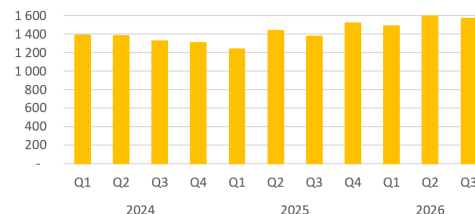
Resultat efter skatt uppgick till -74 MSEK (-5). Justerat resultat efter skatt uppgick till -4 MSEK (-5). Resultat per aktie uppgick till -3,23 SEK (-0,23). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,21 SEK (-0,23).

Operativt kassaflöde uppgick till -12 MSEK (3). Tidpunkten för bygglov och projektens faser samt timing av inflöde och betalning av leverantörsfakturor påverkar mellan kvartalen.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Sverige	120	121	424	404	607	587
Övriga Norden	118	109	359	388	488	516
Övriga Europa	57	46	180	132	240	192
Total nettoomsättning	295	277	963	924	1 335	1 295

Delårsperioden: januari – september

Nettoomsättningen uppgick till 963 MSEK (924). Organisk tillväxt var +4 procent och valutaeffekt var 0 procent. Nettoomsättningen har ökat i Norge, Sverige och maritimsegmentet medan den minskat i Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 729 MSEK (696) och nettoomsättningen för nybyggnationssegmentet uppgick till 234 MSEK (228).

Orderingången ökade med 7 procent till 1 090 MSEK (1 016). Orderingången för renoveringssegmentet ökade till 850 MSEK (782) och orderingången för nybyggnationssegmentet ökade till 240 MSEK (234).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 14 MSEK (6), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,4 procent (0,7).

Jämförelsestörande poster på -97 MSEK (-31) är tagna i år kopplade till VDs avgång samt beslutade och genomförda strukturåtgärder i form av omstrukturering av organisationen. De jämförelsestörande posterna inkluderar nedskrivning av immateriella tillgångar till ett belopp av 52 MSEK, materiella anläggningstillgångar till ett belopp av 19 MSEK samt omsättningstillgångar till ett belopp av 7 MSEK.

Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-17), varav -1 MSEK (-1) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och +13 MSEK (0) är hänförligt till orealiserade valutaförändringar. Räntekostnaderna uppgick till -21 MSEK (-17).

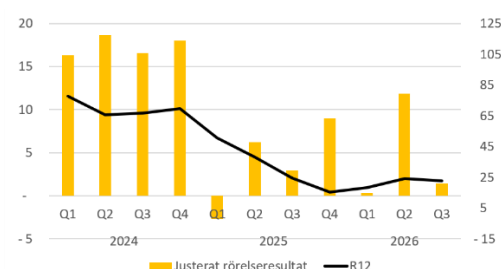
Resultat efter skatt uppgick till -75 MSEK (-34). Justerat resultat efter skatt uppgick till 1 MSEK (-10). Resultat per aktie uppgick till -3,33 SEK (-1,53). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (-0,46).

Operativt kassaflöde uppgick till -42 MSEK (-26). Tidpunkten för bygglov och projektens faser samt timing av inflöde och betalning av leverantörsfakturor påverkar mellan perioder.

Nettoomsättning, MSEK



Justerat rörelseresultat, MSEK



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Bostadsrättsföreningar	118	154	442	548	679	785
Privata fastighetsägare	37	9	89	28	104	43
Allmännyttan	21	9	58	21	68	31
Bygg- och tillverkningsbolag	119	104	374	327	484	437
Total nettoomsättning	295	277	963	924	1 335	1 295

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder vid periodens slut uppgick till 446 MSEK (436). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 6,7 ggr (6,8).

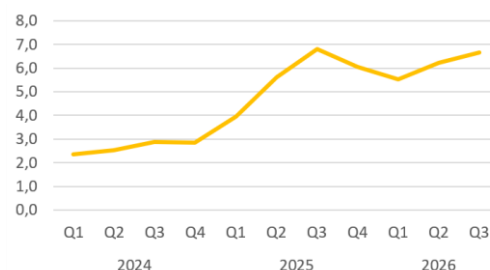
Tilläggsavtal tecknat tidigare i år med koncernens huvudbank vilket innebär tidsbegränsade låtnader i lånevillkoren samt begränsningar avseende utdelningar t o m tredje kvartalet 2027.

Vid utgången av perioden uppgick koncernens egna kapital till 668 MSEK (744).

Koncernens soliditet var 43 procent (44).

	30-Sept 2026	30-Sept 2025	31-Dec 2025
MSEK			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	464,8	474,2	475,0
Leasingskulder långfristiga	40,1	46,7	43,8
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,2	0,0	0,2
Leasingskulder kortfristiga	15,8	17,2	21,1
Likvida medel och räntebärande fordringar	-75,4	-102,1	-190,0
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	445,7	436,0	350,2
Räntebärande nettoskuld inkl leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	6,7 x	6,8 x	6,0 x
Soliditet %	43,1	43,8	42,5

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



Soliditet

43 %

Personal

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista september 2026 till 515 (555). 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 2026 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 4 207. De tre största aktieägarna var Herenco AB (26%), Ringvägen Venture AB (18%) och AB Tuna Holding (5%).

Utveckling per segment

Renovering

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 226 MSEK (206). Segmentet stod för 77 procent (75) av den totala omsättningen.

Orderingången minskade med 12 procent till 165 MSEK (188), vilket motsvarar 75 procent (85) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 4 MSEK (2) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,7 procent (1,2).

Delårsperioden

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 729 MSEK (696). Segmentet stod för 76 procent (75) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 9 procent till 850 MSEK (782), vilket motsvarar 78 procent (77) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 13 MSEK (4) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,7 procent (0,6).

Orderstocken uppgick till 1 109 MSEK (1 107) vilket motsvarar 71 procent (80) av den totala orderstocken.

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Renovering, MSEK						
Omsättning	226	206	729	696	1019	986
Justerat rörelseresultat (EBITA)	4	2	13	4	20	11
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	1,7	1,2	1,7	0,6	2,0	1,1
Orderingång	165	188	850	782	1 079	1 011
Orderstock	1 109	1 107	1 109	1 107	1 109	1 059

Nybyggnation

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 68 MSEK (70). Segmentet stod för 23 procent (25) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 67 procent till 55 MSEK (33), vilket motsvarar 25 procent (15) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -3 MSEK (1) motsvarande en justerad rörelsemarginal om -3,9 procent (1,0).

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 234 MSEK (228). Segmentet stod för 24 procent (25) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 3 procent till 240 MSEK (234), vilket motsvarar 22 procent (23) av den totala orderingången.

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

Orderstocken uppgick till 462 MSEK (269), vilket motsvarar 29 procent (20) av den totala orderstocken.

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Nybyggnation, MSEK						
Omsättning	68	70	234	228	316	309
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-3	1	0	4	2	5
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	-3,9	1,0	0,1	1,6	0,6	1,6
Orderingång	55	33	240	234	533	526
Orderstock	462	269	462	269	462	464

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.

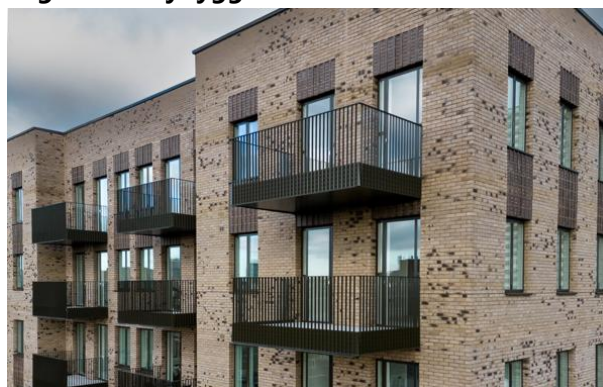
Segment - Renovering



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.

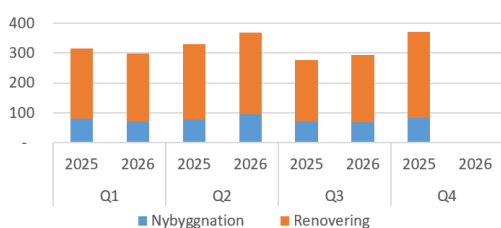
Segment - Nybyggnation



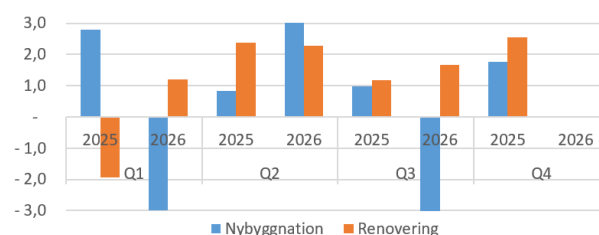
Southwark Park Road i London, UK

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 senaste mätning för Balco Group uppgick till 17,5 (17,2), vilket innebär att vi var bland de 5 procent med lägst riskrating i vår bransch "Building Products".

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 under del av året även Skandrenting som representerats i styrelsen av Johannes Nyberg. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder. För ytterligare information, se årsredovisningen 2025 på sidorna 79 och 99.

Incitamentsprogram

Balco Group har ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt cirka 30 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 230 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balco Groups totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1 MSEK. Programmet 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 2025 på sidorna 45, 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, finansiella risker, regulatoriska risker samt hållbarhetsrisker. 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 prisbild. 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 valutarisk, finansierings- och likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Regulatoriska risker omfattar bland annat politiska besluts påverkan på verksamheten, förändrade redovisningsregler samt tvister och rättsliga förhållanden. Inom hållbarhetsrelaterade risker ryms till exempel omvärldsförändringar och bolagets klimatpåverkan. Balco Groups risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 31–36, 42, 51, 59, 87–88, 91 och 94 i årsredovisningen för 2025.

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.

Vi har fortsatt tilltro till vår starka orderstock och till orderingången, som ligger på en god nivå. Samtidigt är vi medvetna om att omvärldsläget kan göra att det tar längre tid innan order omsätts i intäkter. Vi räknar med en successiv förbättring av koncernens operativa och finansiella resultat i takt med att de åtgärder vi har vidtagit får genomslag. Den förenklade koncernstrukturen frigör resurser för att fokusera på våra prioriterade marknader och vår kärnverksamhet.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Charlotte Mattsson har utsetts till ny koncernchef. Hon tillträder under första kvartalet 2027.
- Koncernens personalstyrka har minskat med drygt 60 personer, motsvarande drygt 10 procent. Produktionsförmågan bibehålls.
- TBO-Haglinds har integrerats i RK Teknik och Stora Fasad Entreprenad har integrerats i Balco AB.
- Balco har lagt ned den lokala verksamheten i Nederländerna. Balco UK hanterar kvarvarande åtaganden under en övergångsperiod.
- Förändringsarbetet medförde under kvartalet omstruktureringskostnader om 9 MSEK och nedskrivningar om 79 MSEK.
- Fastigheten som tidigare ägdes av TBO-Haglinds har sålts, med tillträde under fjärde kvartalet.

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 26 oktober 2026 kl. 13:00 CET.

Växjö, 26 oktober 2026

Johan Dyberg
Styrelseledamot och tf VD & koncernchef

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 26 oktober 2026 klockan 14:00 CET då tf VD och koncernchef Johan Dyberg och CFO Viktor Arvidsson 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/q3-2026/>

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

SE: +46 8 5052 0017

PIN: 811 7315 5172 #

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Johan Dyberg, tf VD och Koncernchef, Tfn: 073-312 81 78, johan.dyberg@balco.se

Viktor Arvidsson, CFO och IR-chef, Tfn: 070-864 92 23, viktor.arvidsson@balco.se

Kalendarium 2026/2027

Bokslutskommuniké 2026..... 8 februari 2027

Årsredovisning 2026..... 5 april 2027

Delårsrapport jan-mar 2027 26 april 2027

Årsstämma 2027 4 maj 2027

Delårsrapport jan-jun 2027 14 juli 2027

Delårsrapport jan-sep 2027 25 oktober 2027

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 2026 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 revisions sed 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 26 oktober 2026

KPMG AB

Michael Johansson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	294,7	276,8	963,3	923,8	1 334,6	1 295,1
Produktions- och projektkostnader	-339,4	-234,7	-899,1	-821,8	-1 212,9	-1 135,6
Bruttoresultat	-44,6	42,1	64,3	102,0	121,7	159,4
Försäljningskostnader	-24,6	-21,7	-81,2	-76,9	-110,2	-105,9
Administrationskostnader	-18,1	-18,8	-69,4	-64,2	-90,0	-84,8
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,6	0,6	11,6	1,9	12,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Rörelseresultat	-87,2	2,2	-85,8	-27,6	-76,9	-18,7
Finansiella intäkter	2,7	1,0	15,8	4,7	15,8	4,7
Finansiella kostnader	-7,7	-8,7	-24,3	-21,8	-36,0	-33,5
Resultat före skatt	-92,2	-5,5	-94,3	-44,7	-97,1	-47,5
Inkomstskatt	18,3	0,7	18,9	10,4	20,9	12,5
Periodens resultat	-74,0	-4,8	-75,4	-34,2	-76,2	-35,0
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-74,4	-5,4	-76,6	-35,3	-77,0	-35,8
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,6	1,2	1,1	0,9	0,8
Periodens resultat	-74,0	-4,8	-75,4	-34,2	-76,2	-35,0
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	4,5	-2,4	10,0	-9,7	5,1	-14,7
Periodens totalresultat	-69,5	-7,1	-65,4	-43,9	-71,1	-49,7
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-69,8	-7,7	-66,6	-45,0	-72,0	-50,5
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,6	1,2	1,1	0,9	0,8
Periodens totalresultat	-69,5	-7,1	-65,4	-43,9	-71,1	-49,7
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-3,23	-0,23	-3,33	-1,53	-3,35	-1,55
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-3,23	-0,23	-3,33	-1,53	-3,35	-1,55
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-Sept 2026	30-Sept 2025	31-Dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	530,2	531,5	527,9
Övriga immateriella tillgångar	233,9	282,1	279,9
Summa immateriella tillgångar	764,0	813,6	807,7
Materiella tillgångar			
Nyttjanderätter	53,9	62,1	63,0
Materiella anläggningstillgångar	165,6	213,6	208,6
Summa materiella tillgångar	219,5	275,8	271,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,9	0,5
Uppskjutna skattefordringar	19,5	9,5	13,9
Summa anläggningstillgångar	1 003,3	1 099,8	1 093,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	65,0	61,2	60,8
Kundfordringar	179,4	213,3	184,4
Avtalsfordringar	177,5	206,4	180,5
Övriga kortfristiga fordringar	64,9	62,6	45,1
Likvida medel	35,9	48,1	158,1
Tillgångar som innehas för försäljning	14,5	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	537,3	591,5	628,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 540,6	1 691,4	1 722,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	138,1	138,1	138,1
Övrigt tillskjutet kapital	450,8	450,8	450,8
Reserver	13,2	8,2	3,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat	61,7	143,0	140,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	663,9	740,1	732,5
Innehav utan bestämmande inflytande	4,2	4,4	3,7
Summa eget kapital	668,1	744,5	736,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	464,8	474,2	475,0
Leasingskuld	40,1	46,7	43,8
Övriga långfristiga skulder	1,1	12,6	11,6
Uppskjutna skatteskulder	43,2	65,1	59,0
Summa långfristiga skulder	549,3	598,5	589,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0,2	0,0	0,2
Leasingskuld	15,8	17,2	21,1
Avtalsskulder	85,2	82,8	103,1
Leverantörsskulder	113,6	126,1	157,6
Övriga kortfristiga skulder	105,4	122,3	115,0
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	3,0	0,0	0,0
Summa kortfristiga skulder	323,2	348,4	396,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 540,6	1 691,4	1 722,6

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 2025	138,1	450,8	17,9	181,9	4,2	793,0
Rättning av fel från tidigare år						
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:						
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 30 sep 2025	138,1	450,8	8,2	143,0	4,4	744,5
Ingående balans 1 jan 2026	138,1	450,8	3,2	140,4	3,7	736,1
Periodens totalresultat						
Periodens resultat				-76,6	1,2	-75,4
Periodens övrigt totalresultat			10,0			10,0
Summa periodens totalresultat			10,0	-76,6	1,2	-65,4
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande				-2,1	-0,6	-2,7
Transaktioner med aktieägare:						
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	0,0	0,0	0,0	-2,1	-0,6	-2,7
Utgående balans 30 sep 2026	138,1	450,8	13,2	63,8	4,8	668,1

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-87,2	2,2	-85,8	-27,6	-76,9	-18,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	99,6	11,1	116,2	31,8	110,9	26,5
Erhållna räntor	0,5	0,9	2,4	3,5	3,6	4,7
Betalda räntor	-7,1	-8,0	-22,7	-19,8	-33,0	-30,1
Betalda inkomstskatter	-4,7	-3,8	-14,5	-15,0	-11,0	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	1,1	2,3	-4,4	-27,0	-6,5	-14,1
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-2,1	-4,2	-3,5	2,8	-3,4	2,8
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-2,7	-14,1	-6,0	-96,0	55,3	-34,8
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-20,1	6,7	-78,0	16,8	-18,7	76,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23,7	-9,3	-91,9	-103,5	26,6	15,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar	-2,8	-0,2	-3,1	-11,0	-4,7	-12,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,2	-1,6	-4,6	-1,2	-4,2
Investering i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	-20,4	-0,2	-20,6
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	-0,1	0,0	-10,2	-11,6	-10,3	-11,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,9	-0,5	-15,0	-47,6	-16,5	-49,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring banklån	-12,8	50,5	-10,2	112,5	-9,0	113,6
Förändring leasing	-5,8	-5,9	-17,4	-16,3	-23,4	-22,4
Teckningsoptioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2,0	-0,4	-0,7	-0,4	-0,7	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,6	44,2	-28,2	95,8	-33,2	90,8
Periodens kassaflöde	-48,2	34,5	-135,1	-55,3	-23,0	56,8
Likvida medel vid periodens början	82,2	13,8	158,1	103,1	48,1	103,1
Kursdifferens i likvida medel	2,0	-0,2	12,9	0,4	10,8	-1,8
Likvida medel vid periodens slut	35,9	48,1	35,9	48,1	35,9	158,1

Nyckeltal

MSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	294,7	276,8	963,3	923,8	1 334,6	1 295,1
Orderingång	220,1	221,8	1 090,5	1 016,2	1 611,4	1 537,1
Orderstock	1 571,3	1 376,7	1 571,3	1 376,7	1 571,3	1 523,3
Bruttoresultat	-44,6	42,1	64,3	102,0	121,7	159,4
Justerat bruttoresultat	42,4	42,1	153,9	130,2	210,7	183,1
EBITDA	-3,9	13,6	21,2	6,9	41,6	27,4
Justerad EBITDA	12,6	13,7	46,9	38,1	66,8	58,0
Rörelseresultat (EBITA)	-34,1	2,9	-31,2	-24,8	-21,6	-15,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	1,4	2,9	13,7	6,4	22,6	15,4
Rörelseresultat (EBIT)	-87,2	2,2	-85,8	-27,6	-76,9	-18,7
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0,8	2,2	11,6	3,6	19,8	11,9
Bruttomarginal, %	-15,1	15,2	6,7	11,0	9,1	12,3
Justerad bruttomarginal, %	14,4	15,2	16,0	14,1	15,8	14,1
EBITDA-marginal, %	-1,3	4,9	2,2	0,7	3,1	2,1
Justerad EBITDA-marginal, %	4,3	4,9	4,9	4,1	5,0	4,5
Rörelsemarginal (EBITA), %	-11,6	1,1	-3,2	-2,7	-1,6	-1,2
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	0,5	1,1	1,4	0,7	1,7	1,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	-29,6	0,8	-8,9	-3,0	-5,8	-1,4
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	0,3	0,8	1,2	0,4	1,5	0,9
Operativt kassaflöde	-11,8	3,3	-41,5	-25,5	83,7	99,7
Operating cash conversion, %	-94,0	24,2	-88,5	-66,9	125,2	171,9
Sysselsatt kapital, R12	1 667,6	1 179,6	1 667,6	1 179,6	1 667,6	1 180,3
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, R12	1 138,7	656,6	1 138,7	656,6	1 138,7	654,3
Eget kapital	663,9	740,1	663,9	740,1	663,9	732,5
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	445,7	436,0	445,7	436,0	445,7	350,2
Räntebärande nettoskuld exkl leasingskuld	389,7	372,1	389,7	372,1	389,7	285,3
Räntebärande nettoskuld inkl leasing/justerad EBITDA (R12), ggr	6,7	6,8	6,7	6,8	6,7	6,0
Räntebärande nettoskuld exkl leasing/justerad EBITDA (R12), ggr	8,7	8,6	8,7	8,6	8,7	7,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	1,2	1,6	1,2	1,6	1,2	1,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	1,7	2,9	1,7	2,9	1,7	1,8
Avkastning på eget kapital, % (R12)	-11,5	-4,9	-11,5	-4,9	-11,5	-4,8
Soliditet, %	43,1	43,8	43,1	43,8	43,1	42,5
Heltidsanställda vid periodens slut	515	555	515	555	515	513
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022	23 022
Eget kapital per aktie, SEK	29	32	29	32	29	32
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-3,23	-0,23	-3,33	-1,53	-3,35	-1,55
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-3,23	-0,23	-3,33	-1,53	-3,35	-1,55
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,21	-0,23	0,01	-0,46	-0,03	-0,50

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	8,4	6,8	25,0	20,1	31,7	26,8
Försäljningskostnader	-0,6	0,1	-2,7	0,1	-3,3	-0,6
Administrationskostnader*	-112,7	-6,4	-132,7	-19,5	-139,2	-26,1
Rörelseresultat	-105,0	0,4	-110,5	0,6	-107,5	0,8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,9	4,3	12,5	12,7	15,3	15,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,5	-7,9	-23,9	-18,7	-32,7	-27,4
Utdelning / resultat från koncernbolag	1,6	1,4	2,9	1,4	-14,5	-16,0
Resultat efter finansiella poster	-107,0	-1,7	-119,0	-4,0	-139,4	-27,1
Bokslutsdispositioner	-8,3	0,0	-10,4	0,0	-21,2	-10,8
Skatt	1,7	0,3	4,6	0,8	8,9	5,1
Periodens resultat	-113,7	-1,4	-124,8	-3,2	-151,6	-32,8

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

* Administrationskostnader påverkas i kvartalet med 107 MSEK för nedskrivning av andelar i koncernföretag

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-Sept 2026	30-Sept 2025	31-Dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	978,0	1 077,1	1 071,7
Övriga långfristiga fordringar	9,0	4,9	8,4
Summa anläggningstillgångar	987,0	1 082,0	1 080,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	223,1	273,3	234,2
Övriga kortfristiga fordringar	28,7	19,3	14,7
Likvida medel	34,1	44,6	154,6
Summa omsättningstillgångar	286,0	337,3	403,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 272,9	1 419,2	1 483,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	138,1	138,1	138,1
Fritt eget kapital	541,5	696,1	666,4
Summa eget kapital	679,6	834,3	804,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	465,0	475,0	475,0
Övriga långfristiga skulder	4,8	15,0	14,9
Summa långfristiga skulder	469,8	490,0	489,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	100,1	68,3	165,5
Övriga kortfristiga skulder	23,4	26,7	23,6
Summa kortfristiga skulder	123,4	95,0	189,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 272,9	1 419,2	1 483,5

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 2025, 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	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning - Externa intäkter	226,4	206,4	68,3	70,4	-	-	-	-	294,7	276,8
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	8,4	6,8	-8,4	-6,8	-	-
Total Nettoomsättning	226,4	206,4	68,3	70,4	8,4	6,8	-8,4	-6,8	294,7	276,8
Rörelseresultat (EBIT)	-84,5	1,7	-3,1	0,6	0,3	-0,2	-	-	-87,2	2,2
Av-/nedskrivningar ingår med	81,4	10,3	2,0	1,2	-	-	-	-	83,4	11,5
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	53,0	0,7	0,1	0,1	-	-	-	-	53,1	0,7
Övriga jämförelsestörande poster	35,2	-	0,4	-	-	0,0	-	-	35,6	0,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	3,8	2,4	-2,7	0,7	0,3	-0,2	-	-	1,4	2,9
Justerad rörelsemarginal	1,7%	1,2%	-3,9%	1,0%	-	-	-	-	0,5%	1,1%
Rörelseresultat (EBIT)	-84,5	1,7	-3,1	0,6	0,3	-0,2	-	-	-87,2	2,2
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,7	1,0	-	-	2,7	1,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-7,6	-8,7	-	-	-7,6	-8,7
Resultat före skatt	-84,5	1,7	-3,1	0,6	-4,6	-7,9	-	-	-92,2	-5,5

jan-sep MSEK	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning - Externa intäkter	729,1	696,0	234,2	227,8	-	-	-	-	963,3	923,8
Nettoomsättning - Interna intäkter	-	-	-	-	25,0	20,1	-25,0	-20,1	-	-
Total Nettoomsättning	729,1	696,0	234,2	227,8	25,0	20,1	-25,0	-20,1	963,3	923,8
Rörelseresultat (EBIT)	-79,5	-23,8	-0,6	-2,4	-5,7	-1,3	-	-	-85,8	-27,6
Av-/nedskrivningar ingår med	101,1	30,0	5,7	4,5	-	-	-	-	106,9	34,5
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	54,4	2,6	0,2	0,2	-	-	-	-	54,5	2,8
Övriga jämförelsestörande poster	37,7	25,1	0,9	5,9	6,3	0,3	-	-	44,9	31,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	12,7	3,9	0,3	3,6	0,6	-1,0	-	-	13,7	6,4
Justerad rörelsemarginal	1,7%	0,6%	0,1%	1,6%	-	-	-	-	1,4%	0,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-79,5	-23,8	-0,6	-2,4	-5,7	-1,3	-	-	-85,8	-27,6
Finansiella intäkter	-	-	-	-	15,8	4,7	-	-	15,8	4,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-24,3	-21,8	-	-	-24,3	-21,8
Resultat före skatt	-79,5	-23,8	-0,6	-2,4	-14,2	-18,4	-	-	-94,3	-44,7

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 2026	30-sep 2025	31-dec 2025
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld			
Långfristiga räntebärande skulder	505,0	520,9	518,9
Kortfristiga räntebärande skulder	16,1	17,2	21,3
Likvida medel och räntebärande fordringar	-75,4	-102,1	-190,0
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	445,7	436,0	350,2
Justerad EBITDA, (R12)	66,8	64,1	58,0
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	6,7 x	6,8 x	6,0 x
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	663,9	740,1	732,5
Räntebärande nettoskuld	445,7	436,0	350,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 256,9	1 187,4	1 113,0
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	19,8	19,0	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	1,6	1,1
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	663,9	740,1	732,5
Balansomslutning	1 540,6	1 691,4	1 722,6
Soliditet, %	43,1	43,8	42,5

MSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	okt-sep 2025/26	jan-dec 2025
Justerat rörelseresultat (EBIT)						
Rörelseresultat (EBIT)	-87,2	2,2	-85,8	-27,6	-76,9	-18,7
Jämförelsestörande poster	88,0	0,0	97,3	30,9	96,7	30,3
Förvärvskostnader	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0,8	2,2	11,6	3,6	19,8	11,9
Rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat (EBIT)	-87,2	2,2	-85,8	-27,6	-76,9	-18,7
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	53,1	0,7	54,5	2,8	55,3	3,5
Rörelseresultat (EBITA)	-34,1	2,9	-31,2	-24,8	-21,6	-15,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0,8	2,2	11,6	3,6	19,8	11,9
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar*	0,7	0,7	2,1	2,8	2,8	3,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	1,4	2,9	13,7	6,4	22,6	15,4
Justerat resultat efter skatt						
Resultat efter skatt	-74,0	-4,8	-75,4	-34,2	-76,2	-35,0
Jämförelsestörande poster efter skatt	69,5	0,0	76,9	24,6	76,4	24,2
Justerat resultat efter skatt	-4,4	-4,8	1,5	-9,6	0,2	-10,8
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	-87,2	2,2	-85,8	-27,6	-76,9	-18,7
Avskrivningar och nedskrivningar	83,4	11,5	106,9	34,5	118,6	46,1
EBITDA	-3,9	13,6	21,2	6,9	41,6	27,4
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0,8	2,2	11,6	3,6	19,8	11,9
Avskrivningar och nedskrivningar*	11,8	11,5	35,4	34,5	47,0	46,1
Justerad EBITDA	12,6	13,7	46,9	38,1	66,8	58,0
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-0,2	-3,1	-11,0	-4,7	-12,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,2	-1,6	-4,6	-1,2	-4,2
varav expansionsinvesteringar	3,7	0,9	4,3	11,6	5,0	12,3
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,0	0,5	-0,5	-4,1	-1,0	-4,5
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	12,6	13,7	46,9	38,1	66,8	58,0
Förändring av rörelsekapital	-24,3	-10,8	-87,9	-59,5	17,8	46,2
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,1	0,5	-0,5	-4,1	-1,0	-4,5
Operativt kassaflöde	-11,8	3,3	-41,5	-25,5	83,7	99,7
Nettoomsättning exklusive förvärv						
Nettoomsättning	294,7	276,8	963,3	923,8	1 334,6	1 295,1
Förvärvad nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	-24,6	0,0	-24,6
Nettoomsättning exklusive förvärv	294,7	276,8	963,3	899,2	1 334,6	1 270,5
Justerat resultat per aktie						
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-74,4	-5,4	-76,6	-35,3	-77,0	-35,8
Jämförelsestörande poster efter skatt	69,5	0,0	76,9	24,6	76,4	24,2
Justerat resultat per aktie	-0,21	-0,23	0,01	-0,46	-0,03	-0,50

* Nedskrivning av tillgångar ingår i jämförelsestörande poster och ingår därmed i Justerat rörelseresultat (EBIT)

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 kapital 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

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
		genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Justerat rörelseresultat (EBITA)	Rörelseresultat (EBITA) justerad 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 minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.	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.

515 medarbetare

7 marknader

1 335 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