

Delårsrapport Q2

JANUARI – JUNI 2026



Fokus på ökad lönsamhetstillväxt

Andra kvartalet: april - juni

- Nettoomsättningen uppgick till 370 MSEK (331)
- Orderingången ökade med 16 procent till 600 MSEK (519)
- Orderstocken ökade med 18 procent till 1 693 MSEK (1 439)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 12 MSEK (6)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 3,2 procent (1,9)
- Resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (0)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 5 MSEK (0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 SEK (0,00)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (0,01)
- Operativt kassaflöde uppgick till -62 MSEK (-30)

Första halvåret: januari– juni

- Nettoomsättningen uppgick till 669 MSEK (647)
- Orderingången ökade med 10 procent till 870 MSEK (794)
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 12 MSEK (3)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 1,8 procent (0,5)
- Resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (-29)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 6 MSEK (-5)
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK (-1,30)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,22 (-0,23)
- Operativt kassaflöde uppgick till -30 MSEK (-29)

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Tre nya ledamöter ha valts in i Balco Groups styrelse; Michael Wickell, Johan Dyberg och Anders Davidsson, varav den sistnämnde som ny ordförande.
- Under kvartalet lämnade Camilla Ekdahl sin befattning som koncernchef och styrelsen utsåg Johan Dyberg till tf koncernchef. Arbetet med att hitta ny permanent koncernchef initierat och går enligt plan.
- Balco AB har under kvartalet tecknat den största affären med en bostadsrättsförening på över tio år.
- Åtgärdsprogram för att öka koncernens effektivitet och långsiktiga lönsamhetstillväxt initierat.
- Tilläggsavtal tecknat med koncernens huvudbank vilket innebär tidsbegränsade lättnader i lånevillkoren samt begränsningar avseende utdelningar t o m tredje kvartalet 2027.

MSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	369,7	331,1	668,6	647,0	1 316,7	1 295,1
Orderingång	600,2	519,4	870,3	794,4	1 613,1	1 537,1
Orderstock	1 693,0	1 439,1	1 693,0	1 439,1	1 693,0	1 523,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	11,9	6,2	12,2	3,5	24,1	15,4
Justerad rörelsemarginal(EBITA), %	3,2	1,9	1,8	0,5	1,8	1,2
Periodens resultat	-1,2	0,2	-1,4	-29,5	-7,0	-35,0
Justerat resultat efter skatt	5,1	0,2	5,9	-4,8	-0,1	-10,8
Operativ kassaflöde	-61,5	-30,0	-29,8	-28,8	98,7	99,7
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,07	0,00	-0,10	-1,30	-0,35	-1,55
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,07	0,00	-0,10	-1,30	-0,35	-1,55
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	0,21	0,01	0,22	-0,23	-0,05	-0,50

" Åtgärdsprogram för att öka koncernens effektivitet och långsiktiga lönsamhetstillväxt initierat."

" Konstruktiv dialog med vår huvudbank har resulterat i tilläggsavtal som ger förutsättningar för att komma tillbaka till hållbar lönsamhetstillväxt."

- Johan Dyberg, tf VD och koncernchef

VD-ord

I början av maj fattade styrelsen beslut om att byta koncernchef i Balco Group och i samband med det inleddes en strategisk översyn av koncernens olika bolag samt ett arbete för att öka koncernens effektivitet och förmåga att prestera långsiktig lönsamhetstillväxt. Vi räknar med att kunna presentera ett antal konkreta åtgärder, inklusive finansiella effekter, under det tredje kvartalet i år.

Parallellt arbetar styrelsen med rekrytering av en ny permanent koncernchef, vilket går enligt plan.

Under andra kvartalet har vi haft en konstruktiv dialog med Balcos huvudbank vilket resulterat i ett tilläggsavtal avseende koncernens finansiering som löper till och med första kvartalet 2028, med option att förlänga efter det. Avtalet innebär vissa tidsbegränsade lättnader i lånevillkoren, vilket kommer möjliggöra de förändringar som krävs för att komma tillbaka till en hållbar lönsamhetsnivå.

Marknaden för nybyggnation är fortsatt utmanande främst inom Norden medan vi ser en försiktigt förbättrad trend inom renoveringssidan. Det är glädjande att kunna rapportera att Balco AB under kvartalet tecknade sin största order till en bostadsrättsförening på över tio år. Projektet i Nacka kommer omsätta en bit över 100 MSEK och kommer färdigställas under 2028.

Resultatet (EBITA) i första halvåret uppgick till 12 MSEK justerat för engångskostnader (9 MSEK), vilket var en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år, men fortsatt på för låg nivå.

Kassaflödet har under kvartalet varit svagt vilket förklaras av att tidpunkten för bygglov och projektens faser samt timing av inflöde och betalning av leverantörsfakturor påverkat mellan kvartalen.

Johan Dyberg

tf VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Andra kvartalet: april – juni

Nettoomsättningen uppgick till 370 MSEK (331). Organisk tillväxt var +11 procent och valutaeffekt var 0 procent. Nettoomsättningen ökade i Sverige, Norge och övriga Europa, men minskade i Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 274 MSEK (253) och nettoomsättningen för nybyggnadssegmentet uppgick till 96 MSEK (78).

Orderingången ökade med 16 procent till 600 MSEK (519). Orderingången för renoveringssegmentet ökade till 474 MSEK (386) medan orderingången för nybyggnadssegmentet minskade till 126 MSEK (133).

Orderstocken ökade med 18 procent till 1 693 MSEK (1 439). Orderstocken för segment renovering ökade till 1 220 MSEK (1 134) och orderstocken för segment nybyggnation uppgick till 473 MSEK (305).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 12 MSEK (6), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 3,2 procent (1,9).

Jämförelsestörande poster på -8,1 MSEK (-0,1) är tagna i kvartalet kopplade till VDs avgång samt beslutade och genomförda strukturåtgärder i form av omstrukturering av organisationen.

Finansnettot uppgick till -5 MSEK (-5), varav -0,4 MSEK (-0,4) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och +2 MSEK (-1) är hänförligt till realiserade valutaförändringar. Räntekostnaderna uppgick till -7 MSEK (-5).

Resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (0). Justerat resultat efter skatt uppgick till 5 MSEK (0). Resultat per aktie uppgick till -0,07 SEK (0,00). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (0,01).

Operativt kassaflöde uppgick till -62 MSEK (-30). Tidpunkten för bygglov och projektens faser samt timing av inflöde och betalning av leverantörsfakturor påverkar mellan kvartalen.

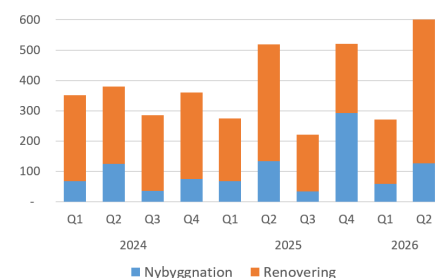
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -4 MSEK (-4) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -88 MSEK (-49).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (-30), där 0 MSEK (-1) var ersättningsinvesteringar och 0 MSEK (-9) expansionsinvesteringar.

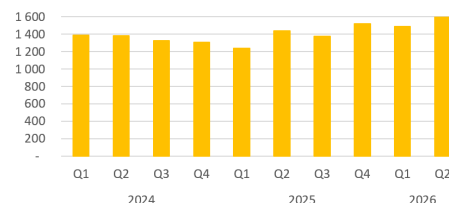
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (71) där den största posten avser förändring i leasing.

Avskrivningar uppgick till -12 MSEK (-11), varav -5 MSEK (-5) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (-1) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Orderingång per segment, MSEK



Orderstock, MSEK



Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Sverige	166,4	147,2	304,5	282,9	608,3	586,8
Övriga Norden	127,3	135,8	241,6	278,3	479,6	516,3
Övriga Europa	76,0	48,1	122,4	85,7	228,8	192,0
Total nettoomsättning	369,7	331,1	668,6	647,0	1 316,7	1 295,1

Första halvåret: januari – juni

Nettoomsättningen uppgick till 669 MSEK (647). Organisk tillväxt var +4 procent och valutaeffekt var -1 procent. Nettoomsättningen har ökat i Sverige, Norge och övriga Europa, men minskat i Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för renoveringssegmentet uppgick till 503 MSEK (490) och nettoomsättningen för nybyggnadssegmentet uppgick till 166 MSEK (157).

Orderingången ökade med 10 procent till 870 MSEK (794). Orderingången för renoveringssegmentet ökade till 685 MSEK (594) och orderingången för nybyggnadssegmentet minskade till 185 MSEK (200).

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 12 MSEK (3), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,8 procent (0,5).

Jämförelsestörande poster på -9 MSEK (-31) är tagna i år kopplade till VDs avgång samt beslutade och genomförda strukturåtgärder i form av omstrukturering av organisationen.

Finansnettot uppgick till -4 MSEK (-9), varav -0,7 MSEK (-0,9) avser räntekostnader kopplade till nyttjanderätter (leasing) och +11 MSEK (+1) är hänförligt till realiserade valutaförändringar. Räntekostnaderna uppgick till -15 MSEK (-10).

Resultat efter skatt uppgick till -1 MSEK (-29). Justerat resultat efter skatt uppgick till 6 MSEK (-5). Resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK (-1,30). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,22 SEK (-0,23).

Operativt kassaflöde uppgick till -30 MSEK (-29). Tidpunkten för bygglov och projektens faser samt timing av inflöde och betalning av leverantörsfakturor påverkar mellan perioder.

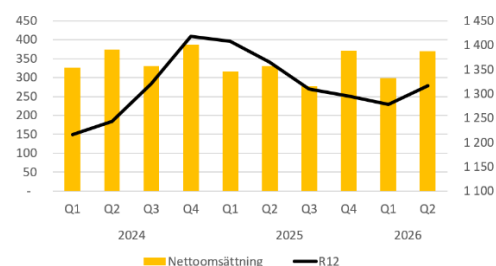
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -5 MSEK (-29) och kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -68 MSEK (-94).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11 MSEK (-47), där 0 MSEK (-4) var ersättningsinvesteringar och -1 MSEK (-11) expansionsinvesteringar främst kopplade till produktutveckling samt -10 MSEK (-12) minskning av långfristiga skulder.

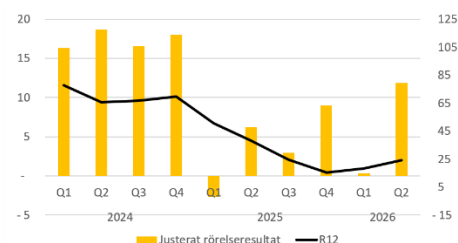
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8 MSEK (52) där den största posten avser förändring i leasing.

Avskrivningar uppgick till -24 MSEK (-23), varav -11 MSEK (-11) avser avskrivningar kopplade till nyttjanderätter (leasing) och -1 MSEK (-2) avser av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Nettoomsättning, MSEK



Justerat rörelseresultat, MSEK



Operativt kassaflöde R12, MSEK



Nettoomsättning per kundkategori, MSEK

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Bostadsrättsföreningar	170,4	193,9	323,5	393,9	714,4	784,8
Privata fastighetsägare	29,7	10,7	52,0	19,2	75,5	42,7
Allmännyttan	20,6	5,3	37,7	11,5	56,8	30,6
Bygg- och tillverkningsbolag	149,0	121,2	255,3	222,4	469,9	437,0
Total nettoomsättning	369,7	331,1	668,6	647,0	1 316,7	1 295,1

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder vid periodens slut uppgick till 422 MSEK (436). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 6,2 ggr (5,6).

Tilläggsavtal tecknat 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 738 MSEK (753).

Koncernens soliditet var 44 procent (45).

	30-Jun 2026	30-Jun 2025	31-Dec 2025
MSEK			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	475,2	423,7	475,0
Leasingskulder långfristiga	42,0	50,1	43,8
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,2	0,0	0,2
Leasingskulder kortfristiga	18,1	19,3	21,1
Likvida medel och räntebärande fordringar	-113,6	-57,4	-190,0
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	421,9	435,8	350,2
Räntebärande nettoskuld inkl leasing/Justerad EBITDA (R12), ggr	6,2 x	5,6 x	6,0 x
Soliditet %	44,3	45,3	42,5

Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA



Soliditet

44 %

Personal

Antalet heltidsanställda i Balco Group uppgick per sista juni 2026 till 526 (560). 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 juni 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 4 320. De tre största aktieägarna var Herenco AB (26%), Ringvägen Venture AB (18%) och AB Tuna Holding (5%).

Utveckling per segment

Renovering

Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 274 MSEK (253). Segmentet stod för 74 procent (76) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 23 procent till 474 MSEK (386), vilket motsvarar 79 procent (74) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 6 MSEK (6) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 2,3 procent (2,4).

Första halvåret

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 503 MSEK (490). Segmentet stod för 75 procent (76) av den totala omsättningen.

Orderingången ökade med 15 procent till 685 MSEK (594), vilket motsvarar 79 procent (75) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 9 MSEK (1) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 1,8 procent (0,3).

Orderstocken ökade med 8 procent till 1 220 MSEK (1 134) vilket motsvarar 72 procent (79) av den totala orderstocken.

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Renovering, MSEK						
Omsättning	273,7	253,1	502,6	489,6	998,7	985,6
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,2	6,0	9,0	1,4	18,7	11,2
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	2,3	2,4	1,8	0,3	1,9	1,1
Orderingång	474,5	386,2	685,1	594,1	1 101,7	1 010,7
Orderstock	1 219,9	1 133,8	1 219,9	1 133,8	1 219,9	1 059,5

Nybyggnation

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 96 MSEK (78). Segmentet stod för 26 procent (24) av den totala omsättningen.

Orderingången minskade med 6 procent till 126 MSEK (133), vilket motsvarar 21 procent (26) av den totala orderingången.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 5 MSEK (1) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,3 procent (0,8).

Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 166 MSEK (157). Segmentet stod för 25 procent (24) av den totala omsättningen.

Orderingången minskade med 8 procent till 185 MSEK (200), vilket motsvarar 21 procent (25) av den totala orderingången.

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

Orderstocken uppgick till 473 MSEK (305), vilket motsvarar 28 procent (21) av den totala orderstocken.

	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Nybyggnation, MSEK						
Omsättning	96,0	78,0	165,9	157,4	318,0	309,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	5,1	0,7	3,0	2,9	5,1	5,0
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	5,3	0,8	1,8	1,8	1,6	1,6
Orderingång	125,7	133,3	185,3	200,3	511,4	526,5
Orderstock	473,2	305,3	473,2	305,3	473,2	463,8

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.

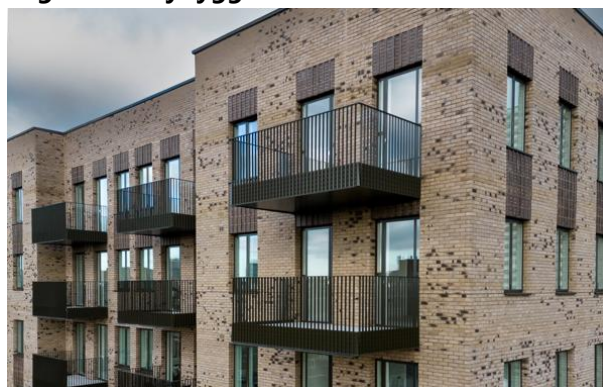
Segment - Renovering



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.

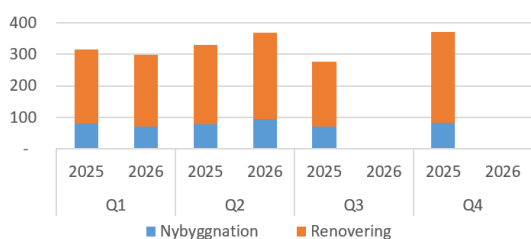
Segment - Nybyggnation



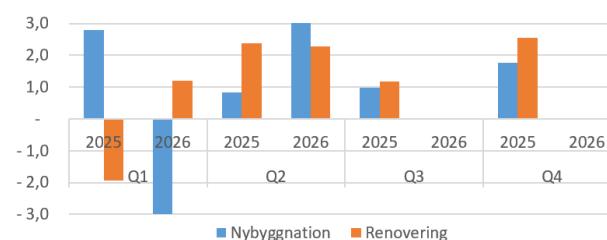
Southwark Park Road i London, UK

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 uppgick till 17,5 (17,2), vilket innebär att vi är 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 stämmosäsongen 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 halvåret 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.

Vår bedömning är att trenden med en begynnande återhämtning inom renoveringsmarknaden håller i sig, dock kan den geopolitiska oron och dess påverkan på materialpriser ha en hämmande effekt. Återhämtningen inom nyproduktionssegmentet bedöms dra ut på tiden.

Lönsamheten för Balco Group är fortsatt inte tillfredsställande, varför nya besparingsprogram implementeras. Tilläggsavtal tecknat med koncernens huvudbank vilket innebär tidsbegränsade lättnader i lånevillkoren samt begränsningar avseende utdelningar t o m tredje kvartalet 2027.

Händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Tre nya ledamöter ha valts in i Balco Groups styrelse; Michael Wickell, Johan Dyberg och Anders Davidsson, varav den sistnämnde som ny ordförande.
- Under kvartalet lämnade Camilla Ekdahl sin befattning som koncernchef och styrelsen utsåg Johan Dyberg till tf koncernchef. Arbetet med att hitta ny permanent koncernchef initierat och går enligt plan.
- Balco AB har under kvartalet tecknat den största affären med en bostadsrättsförening på över tio år.
- Åtgärdsprogram för att öka koncernens effektivitet och långsiktiga lönsamhetstillväxt initierat.
- Tilläggsavtal tecknat med koncernens huvudbank vilket innebär tidsbegränsade lättnader i lånevillkoren samt begränsningar avseende utdelningar t o m tredje kvartalet 2027.

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

Halvårsrapporten 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 juli 2026 kl. 13:00 CEST.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för första halvåret ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Växjö, 14 juli 2026

Anders Davidsson
Styrelsens ordförande

Thomas Widstrand
Styrelseledamot

Vibecke Hverven
Styrelseledamot

Carl-Mikael Lindholm
Styrelseledamot

Michael Wickell
Styrelseledamot

Johan Dyberg
Styrelseledamot och tf VD & koncernchef

Webbkonferens

En webbsänd konferens hålls den 14 juli 2026 klockan 14:00 CEST 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/q2-2026/>

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

SE: +46 8 5050 0829
PIN: 986 8710 0177 #

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

Delårsrapport jan-sep 2026..... 26 oktober 2026
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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	369,7	331,1	668,6	647,0	1 316,7	1 295,1
Produktions- och projektkostnader	-308,7	-276,5	-559,7	-587,1	-1 108,2	-1 135,6
Bruttoresultat	61,1	54,6	108,9	59,9	208,4	159,4
Försäljningskostnader	-29,2	-27,5	-56,6	-55,2	-107,4	-105,9
Administrationskostnader	-29,0	-22,8	-51,3	-45,5	-90,6	-84,8
Övriga rörelseintäkter	0,2	1,2	0,5	11,0	2,4	12,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Rörelseresultat	3,1	5,4	1,5	-29,7	12,5	-18,7
Finansiella intäkter	3,3	1,4	13,2	3,7	14,2	4,7
Finansiella kostnader	-8,4	-6,7	-16,7	-13,1	-37,0	-33,5
Resultat före skatt	-2,0	0,1	-2,1	-39,2	-10,3	-47,5
Inkomstskatt	0,8	0,1	0,7	9,7	3,4	12,5
Periodens resultat	-1,2	0,2	-1,4	-29,5	-7,0	-35,0
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1,5	0,1	-2,2	-30,0	-8,0	-35,8
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,1	0,8	0,5	1,1	0,8
Periodens resultat	-1,2	0,2	-1,4	-29,5	-7,0	-35,0
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	3,3	-5,7	5,5	-7,3	-1,9	-14,7
Periodens totalresultat	2,1	-5,6	4,1	-36,8	-8,9	-49,7
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,8	-5,7	3,3	-37,3	-9,9	-50,5
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,1	0,8	0,5	1,1	0,8
Periodens totalresultat	2,1	-5,6	4,1	-36,8	-8,9	-49,7
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,07	0,00	-0,10	-1,30	-0,35	-1,55
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,07	0,00	-0,10	-1,30	-0,35	-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-Jun 2026	30-Jun 2025	31-Dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	529,1	532,0	527,9
Övriga immateriella tillgångar	281,5	283,9	279,9
Summa immateriella tillgångar	810,6	815,9	807,7
Materiella tillgångar			
Nyttjanderätter	58,1	67,8	63,0
Materiella anläggningstillgångar	201,5	218,9	208,6
Summa materiella tillgångar	259,5	286,8	271,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	1,4	0,5
Uppskjutna skattefordringar	17,6	9,7	13,9
Summa anläggningstillgångar	1 087,8	1 113,7	1 093,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	62,6	57,2	60,8
Kundfordringar	180,9	186,0	184,4
Avtalsfordringar	183,8	223,2	180,5
Övriga kortfristiga fordringar	60,4	58,4	45,1
Likvida medel	80,9	13,8	158,1
Summa omsättningstillgångar	568,5	538,5	628,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 656,3	1 652,2	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	8,7	10,6	3,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat	136,1	149,2	140,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	733,7	748,7	732,5
Innehav utan bestämmande inflytande	4,2	3,9	3,7
Summa eget kapital	737,9	752,6	736,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	475,2	423,7	475,0
Leasingskuld	42,0	50,1	43,8
Övriga långfristiga skulder	1,1	13,1	11,6
Uppskjutna skatteskulder	59,3	65,5	59,0
Summa långfristiga skulder	577,6	552,4	589,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0,2	0,0	0,2
Leasingskuld	18,1	19,3	21,1
Avtalsskulder	78,5	50,2	103,1
Leverantörsskulder	122,8	149,9	157,6
Övriga kortfristiga skulder	121,2	127,8	115,0
Summa kortfristiga skulder	340,8	347,2	396,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 656,3	1 652,2	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	190,0	4,2	801,1
Rättning av fel från tidigare år				-10,8		-10,8
Periodens totalresultat						
Periodens resultat				-30,0	0,5	-29,5
Periodens övrigt totalresultat			-7,3		-0,1	-7,4
Summa periodens totalresultat			-7,3	-30,0	0,4	-36,9
Transaktioner/ förvärv/ avyttringar i innehav utan bestämmande inflytande						
Transaktioner med aktieägare:						
Summa transaktioner med moderbolagets ägare		0,0				0,0
Utgående balans 30 jun 2025	138,1	450,8	10,6	149,2	3,9	752,6
Ingående balans 1 jan 2026	138,1	450,8	3,2	140,4	3,7	736,1
Periodens totalresultat						
Periodens resultat				-4,3	0,5	-3,8
Periodens övrigt totalresultat			5,5			5,5
Summa periodens totalresultat			5,5	-4,3	0,5	1,7
Transaktioner med aktieägare:				0,0	0,0	0,0
Summa transaktioner med moderbolagets ägare						
Utgående balans 30 jun 2026	138,1	450,8	8,7	136,1	4,2	737,9

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Den löpande verksamheten						
Rörlseresultat	3,1	5,4	1,5	-29,7	12,5	-18,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5,7	0,6	16,7	20,8	22,4	26,5
Erhållna räntor	0,7	1,7	1,9	2,6	4,0	4,7
Betalda räntor	-7,8	-5,7	-15,6	-11,8	-33,9	-30,1
Betalda inkomstskatter	-5,3	-5,8	-9,9	-11,2	-10,2	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-3,7	-3,8	-5,5	-29,3	-5,3	-14,1
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,6	3,8	-1,4	7,0	-5,6	2,8
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-53,4	-34,6	-3,4	-82,0	43,8	-34,8
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-31,3	-14,4	-57,9	10,1	8,1	76,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-87,8	-49,0	-68,1	-94,2	41,1	15,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar	0,0	-7,0	-0,3	-10,8	-2,1	-12,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-3,1	-0,7	-4,4	-0,6	-4,2
Investering i dotterföretag	0,0	-20,4	0,0	-20,4	-0,2	-20,6
Förändring av övriga långfristiga fordringar/skulder	0,4	0,1	-10,1	-11,6	-10,2	-11,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-30,4	-11,1	-47,2	-13,0	-49,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring banklån	2,5	75,3	2,6	61,9	54,3	113,6
Förändring leasing	-5,8	-4,6	-11,6	-10,4	-23,6	-22,4
Teckningsoptioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	1,3	0,0	1,3	0,0	1,0	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,9	70,7	-7,6	51,5	31,7	90,8
Periodens kassaflöde	-89,7	-8,8	-86,9	-89,8	59,7	56,8
Likvida medel vid periodens början	169,4	23,5	158,1	103,1	13,8	103,1
Kursdifferens i likvida medel	2,5	-0,9	11,0	0,5	8,7	-1,8
Likvida medel vid periodens slut	82,2	13,8	82,2	13,8	82,2	158,1

Nyckeltal

MSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	369,7	331,1	668,6	647,0	1 316,7	1 295,1
Orderingång	600,2	519,4	870,3	794,4	1 613,1	1 537,1
Orderstock	1 693,0	1 439,1	1 693,0	1 439,1	1 693,0	1 523,3
Bruttoresultat	61,1	54,6	108,9	59,9	208,4	159,4
Justerat bruttoresultat	69,1	54,6	118,2	88,1	217,2	183,1
EBITDA	14,9	16,7	25,0	-6,7	59,2	27,4
Justerad EBITDA	23,0	16,8	34,3	24,4	67,9	58,0
Rörelseresultat (EBITA)	3,8	6,1	2,9	-27,7	15,4	-15,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	11,9	6,2	12,2	3,5	24,1	15,4
Rörelseresultat (EBIT)	3,1	5,4	1,5	-29,7	12,5	-18,7
Justerat rörelseresultat (EBIT)	11,1	5,5	10,8	1,5	21,2	11,9
Bruttomarginal, %	16,5	16,5	16,3	9,3	15,8	12,3
Justerad bruttomarginal, %	18,7	16,5	17,7	13,6	16,5	14,1
EBITDA-marginal, %	4,0	5,1	3,7	-1,0	4,5	2,1
Justerad EBITDA-marginal, %	6,2	5,1	5,1	3,8	5,2	4,5
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,0	1,9	0,4	-4,3	1,2	-1,2
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	3,2	1,9	1,8	0,5	1,8	1,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	0,8	1,6	0,2	-4,6	0,9	-1,4
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	3,0	1,7	1,6	0,2	1,6	0,9
Operativt kassaflöde	-61,5	-30,0	-29,8	-28,8	98,7	99,7
Operating cash conversion, %	-267,7	-179,1	-86,7	-117,8	145,4	171,9
Sysselsatt kapital, R12	1 688,2	1 162,3	1 688,2	1 162,3	1 688,2	1 180,3
Sysselsatt kapital exkl. goodwill, R12	1 159,0	643,5	1 159,0	643,5	1 159,0	654,3
Eget kapital	733,7	748,7	733,7	748,7	733,7	732,5
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	421,9	435,8	421,9	435,8	421,9	350,2
Räntebärande nettoskuld exkl leasingskuld	361,9	366,3	361,9	366,3	361,9	285,3
Räntebärande nettoskuld inkl leasing/justerad EBITDA (R12), ggr	6,2	5,6	6,2	5,6	6,2	6,0
Räntebärande nettoskuld exkl leasing/justerad EBITDA (R12), ggr	7,9	6,3	7,9	6,3	7,9	7,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	1,3	2,7	1,3	2,7	1,3	1,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, % (R12)	1,8	4,9	1,8	4,9	1,8	1,8
Avkastning på eget kapital, % (R12)	-0,9	-4,1	-0,9	-4,1	-0,9	-4,8
Soliditet, %	44,3	45,3	44,3	45,3	44,3	42,5
Heltidsanställda vid periodens slut	526	560	526	560	526	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	32	33	32	33	32	32
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	-0,07	0,00	-0,10	-1,30	-0,35	-1,55
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	-0,07	0,00	-0,10	-1,30	-0,35	-1,55
Justerat resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	0,21	0,01	0,22	-0,23	-0,05	-0,50

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Nettoomsättning	8,3	6,6	16,5	13,3	30,0	26,8
Administrationskostnader	-13,1	-6,8	-20,0	-13,2	-32,9	-26,1
Rörelseresultat	-4,9	-0,1	-3,5	0,2	-2,8	0,8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,6	3,5	8,6	8,4	15,8	15,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,1	-6,5	-16,5	-10,8	-33,1	-27,4
Utdelning / resultat från koncernbolag	1,3	0,0	1,3	0,0	-14,7	-16,0
Resultat efter finansiella poster	-8,1	-3,1	-9,9	-2,2	-34,8	-27,1
Bokslutsdispositioner	-2,1	0,0	-2,1	0,0	-12,9	-10,8
Skatt	2,3	0,6	2,9	0,5	7,5	5,1
Periodens resultat	-7,8	-2,5	-9,1	-1,8	-40,1	-32,8

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-Jun 2026	30-Jun 2025	31-Dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 085,3	1 077,1	1 071,7
Övriga långfristiga fordringar	8,8	5,0	8,4
Summa anläggningstillgångar	1 094,1	1 082,0	1 080,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	195,9	274,4	234,2
Övriga kortfristiga fordringar	25,2	17,8	14,7
Likvida medel	79,5	9,7	154,6
Summa omsättningstillgångar	300,6	301,8	403,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 394,7	1 383,9	1 483,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	138,1	138,1	138,1
Fritt eget kapital	655,2	697,4	666,4
Summa eget kapital	793,3	835,6	804,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	475,0	425,0	475,0
Övriga långfristiga skulder	4,8	14,9	14,9
Summa långfristiga skulder	479,8	439,9	489,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	90,3	79,4	165,5
Övriga kortfristiga skulder	31,2	29,0	23,6
Summa kortfristiga skulder	121,6	108,4	189,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 394,7	1 383,9	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.

apr-jun	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
MSEK	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning - Externa intäkter	273,7	253,1	96,0	78,0	-	-	-	-	369,7	331,1
Nettoomsättning - Interna intäkter					8,3	6,6	-8,3	-6,6	-	-
Total Nettoomsättning	273,7	253,1	96,0	78,0	8,3	6,6	-8,3	-6,6	369,7	331,1
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	5,4	4,8	0,6	-5,8	-0,5	-	-	3,1	5,4
Avskrivningar ingår med	9,8	10,5	2,0	0,8	-	-	-	-	11,8	11,3
varav av-/nedskrivningar av förvärvade	0,7	0,7	0,1	0,1	-	-	-	-	1,5	0,7
immateriella tillgångar	1,5	-	0,3	-	6,3	0,1	-	-	8,1	0,1
Jämförelsestörande poster										
Justerat rörelseresultat (EBITA)	6,2	6,0	5,1	0,7	0,5	-0,5	-	-	11,9	6,2
Justerad rörelsemarginal	2,3%	2,4%	5,3%	0,8%			-	-	3,2%	1,9%
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	5,4	4,8	0,6	-5,8	-0,5	-	-	3,1	5,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	3,3	1,4	-	-	3,3	1,4
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-8,3	-6,7	-	-	-8,3	-6,7
Resultat före skatt	5,7	5,4	4,8	0,6	-10,8	-4,6	-	-	-2,0	0,1

jan-jun	Renovering		Nybyggnation		Koncerngemensamt		Elimineringar		Totalt	
MSEK	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning - Externa intäkter	502,6	489,6	165,9	157,4	-	-	-	-	668,6	647,0
Nettoomsättning - Interna intäkter					16,5	13,3	-16,5	-13,3	-	-
Total Nettoomsättning	502,6	489,6	165,9	157,4	16,5	13,3	-16,5	-13,3	668,6	647,0
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	-25,6	2,5	-3,1	-6,1	-1,1	-	-	1,5	-29,7
Avskrivningar ingår med	19,7	19,7	3,8	3,3	-	-	-	-	23,6	23,0
varav av-/nedskrivningar av förvärvade	1,4	1,9	0,1	0,1	-	-	-	-	1,5	2,0
immateriella tillgångar	2,5	25,1	0,5	5,9	6,3	0,3	-	-	9,3	31,2
Jämförelsestörande poster										
Justerat rörelseresultat (EBITA)	9,0	1,4	3,0	2,9	0,2	-0,8	-	-	12,2	3,5
Justerad rörelsemarginal	1,8%	0,3%	1,8%	1,8%					1,8%	0,5%
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	-25,6	2,5	-3,1	-6,1	-1,1	-	-	1,5	-29,7
Finansiella intäkter	-	-	-	-	13,2	3,7	-	-	13,2	3,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-16,7	-13,1	-	-	-16,7	-13,1
Resultat före skatt	5,0	-25,6	2,5	-3,1	-9,5	-10,5	-	-	-2,1	-39,2

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-jun 2026	30-jun 2025	31-dec 2025
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld			
Långfristiga räntebärande skulder	517,2	473,8	518,9
Kortfristiga räntebärande skulder	18,3	19,3	21,3
Likvida medel och räntebärande fordringar	-113,6	-57,4	-190,0
Räntebärande nettoskuld inkl leasingskuld	421,9	435,8	350,2
Justerad EBITDA, (R12)	67,9	77,9	58,0
Räntebärande nettoskuld/EBITDA (R12), ggr	6,2 x	5,6 x	6,0 x
Avkastning på sysselsatt kapital			
Eget kapital	733,7	748,7	732,5
Räntebärande nettoskuld	421,9	435,8	350,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 284,0	1 181,5	1 113,0
Justerat rörelseresultat (EBIT), (R12)	21,2	31,2	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,7	2,6	1,1
Soliditet			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	733,7	748,7	732,5
Balansomslutning	1 656,3	1 652,2	1 722,6
Soliditet, %	44,3	45,3	42,5

MSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jul-jun 2025/26	jan-dec 2025
Justerat rörelseresultat (EBIT)						
Rörelseresultat (EBIT)	3,1	5,4	1,5	-29,7	12,5	-18,7
Omstruktureringskostnader	8,1	-0,0	9,3	30,9	8,7	30,3
Förvärvskostnader	0,0	0,1	0,0	0,3	0,0	0,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	11,1	5,5	10,8	1,5	21,2	11,9
Rörelseresultat (EBITA)						
Rörelseresultat (EBIT)	3,1	5,4	1,5	-29,7	12,5	-18,7
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	0,7	1,5	2,0	2,9	3,5
Rörelseresultat (EBITA)	3,8	6,1	2,9	-27,7	15,4	-15,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	11,1	5,5	10,8	1,5	21,2	11,9
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	0,7	0,7	1,5	2,0	2,9	3,5
Justerat rörelseresultat (EBITA)	11,9	6,2	12,2	3,5	24,1	15,4
Justerat resultat efter skatt						
Resultat efter skatt	-1,2	0,2	-1,4	-29,5	-7,0	-35,0
Jämförelsestörande poster efter skatt	6,4	0,0	7,3	24,6	6,9	24,2
Justerat resultat efter skatt	5,1	0,2	5,9	-4,8	-0,1	-10,8
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	3,1	5,4	1,5	-29,7	12,5	-18,7
Avskrivningar och nedskrivningar	11,8	11,3	23,6	23,0	46,7	46,1
EBITDA	14,9	16,7	25,0	-6,7	59,2	27,4
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat (EBIT)	11,1	5,5	10,8	1,5	21,2	11,9
Avskrivningar och nedskrivningar	11,8	11,3	23,6	23,0	46,7	46,1
Justerad EBITDA	23,0	16,8	34,3	24,4	67,9	58,0
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar						
Köp av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-7,0	-0,3	-10,8	-2,1	-12,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-3,1	-0,7	-4,4	-0,6	-4,2
varav expansionsinvesteringar	0,2	8,9	0,5	10,6	2,2	12,3
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,1	-1,2	-0,5	-4,5	-0,5	-4,5
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	23,0	16,8	34,3	24,4	67,9	58,0
Förändring av rörelsekapital	-84,4	-45,6	-63,6	-48,7	52,1	46,2
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-0,1	-1,2	-0,5	-4,5	-0,8	-4,5
Operativt kassaflöde	-61,5	-30,0	-29,8	-28,8	119,1	99,7
Nettoomsättning exklusive förvärv						
Nettoomsättning	369,7	331,1	668,6	647,0	1 316,7	1 295,1
Förvärvad nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	-24,6	0,0	-24,6
Nettoomsättning exklusive förvärv	369,7	331,1	668,6	622,4	1 316,7	1 270,5
Justerat resultat per aktie						
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1,5	0,1	-2,2	-30,0	-8,0	-35,8
Jämförelsestörande poster efter skatt	6,4	0,0	7,3	24,6	6,9	24,2
Justerat resultat per aktie	0,21	0,01	0,22	-0,23	-0,05	-0,50

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.

526 medarbetare

7 marknader

1 317 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