

BALCO | GROUP

2023

ÅRS- OCH HÅLLBARHETSREDOVISNING



Introduktion	
Detta är Balco Group.....	3
Året i korthet	4
VD har ordet	5
Anledning att investera.....	7
Strategi	
Strategi för hållbar tillväxt.....	9
Vår affärsmodell	10
Innovation och utveckling	12
Förvärv.....	13
Marknad	14
Trender	15
Finansiella mål	16
CFO har ordet	17
Verksamhet	
Segment	19
Renovering	20
Nybyggnation	21
Vårt erbjudande.....	22
Internationell expansion	24
Intervju.....	25
Pågående projekt	26
Vår historia.....	27
Förvaltningsberättelse	
Koncernöversikt	29
f Riskhantering	30
Ordförandens förord	36
f Bolagsstyrningsrapport	38
f Intern kontroll över finansiell rapportering	42
Styrelse och ledning	44
Ersättningsrapport.....	46
Hållbarhet	
f Vår roll i en hållbar utveckling.....	50
f Hållbarhetsmål	52
f Miljömässigt ansvarstagande	53
Intervju.....	55
f Socialt ansvarstagande	56
f Hållbart företagande.....	58
EU:s gröna taxonomi	60
Finansiell information	
f Koncernens rapport över totalresultat	64
f Koncernens balansräkning	66
f Koncernens rapport över eget kapital	68
f Koncernens kassaflödesanalys	69
f Noter	70
Moderbolagets resultaträkning	96
Moderbolagets balansräkning	96
Moderbolagets rapport över eget kapital...	97
Moderbolagets kassaflödesanalys	97
f Moderbolagets noter	98
Revisionsberättelse.....	103
Övrigt	
Flerårsöversikt	107
Nyckeltal	108
Alternativa nyckeltal	110
Avstämning IFRS	111
Aktien och ägarna.....	112
Aktieägarinformation	114
f = Förvaltningsberättelse	



Års- och hållbarhetsredovisning 2023

Balco Groups års- och hållbarhetsredovisning publiceras på både svenska och engelska. Den svenska versionen är originalversionen. Förvaltningsberättelsen innefattar sidorna: 30-35, 38-42, 50-59, 64-65, 67-71, 77-79, 81, 89, 98. Den av revisorn granskade och reviderade årsredovisning och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023 ingår på sidorna 30-35, 38-42, 44-45, 50-62, 64-102.

Övrig extern granskning

Revisorn har översiktligt granskat och bestyrkt hållbarhetsredovisningen, sidorna 50-62. Se bestyrkanderapporten på sida 106, vilken inkluderar revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt RevR 12. Revisorn har granskat bolagsstyrningsrapporten, sidorna 38-42, 44-45 enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten.

OM OSS

Detta är Balco Group

Balco Group AB är en marknadsledande koncern inom innovativa och hållbara balkonglösningar. Under sex varumärken hjälper vi våra kunder att skapa tryggare och trevligare hem på åtta marknader i norra Europa.

Balco AB grundades 1987 i Växjö och har sedan starten utvecklats till en koncern med cirka 700 anställda. Koncernens dotterbolag har ofta lokal anknytning och finns utspridda på ett stort antal platser i Norden och norra Europa. Den geografiska närheten till våra kunder skapar både förtroende för oss som företag och god kännedom om marknaderna där vi är verksamma.

Många av företagen inom Balco Group är specialiserade på balkonger och arbetar främst inom renoveringssegmentet. Våra patenterade, inglasade balkonglösningar leder till energibesparingar på upp till 30 procent. Koncernen är även verksam inom nyproduktion med ett flertal framgångs-

rika produktserier. I samband med kundprojekt erbjuder Balco Group dessutom kompletterande tilläggstjänster, som fasadrenovering, vilket ytterligare bidrar till minskad energiförbrukning.

Genom innovation, produktion och en decentraliserad försäljningsprocess har Balco Group fullständig kontroll över hela värdekedjan. Balco Group använder även, till stor del, egna montörer för att säkerställa att leverans och montering sker tryggt och effektivt. En balkonginvestering är ofta ett kostsamt och komplicerat projekt och därför är kundnöjdhet en naturlig utgångspunkt i alla våra projekt – från första planeringsmötet till slutbesiktningen.

8 UNIKA GEOGRAFISKA
MARKNADER I NORRA EUROPA



VISION

Balco Group ska vara det självklara valet för balkonglösningar och bidra till en bättre boendemiljö.

AFFÄRSIDÉ

Att med kunden i centrum skapa innovativa, hållbara och attraktiva balkong- och fasadlösningar som ger människor en ökad livskvalitet.

STOLTHET

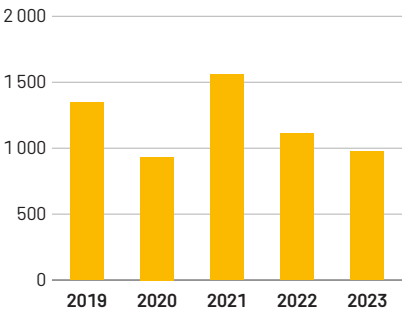
ENTREPRENÖRSANDA

KVALITET

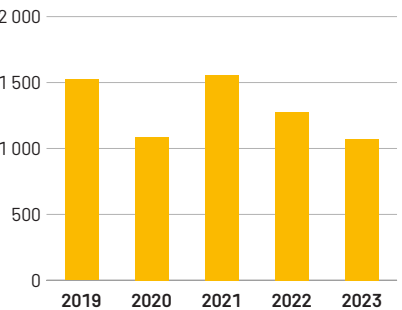
SAMMANFATTNING 2023

Året i korthet

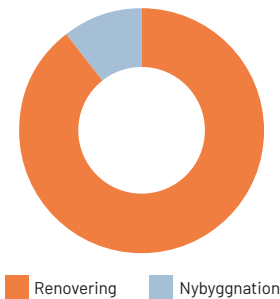
ORDERINGÅNG MSEK



ORDERSTOCK MSEK



OMSÄTTNING PER SEGMENT 2023



VIKTIGA HÄNDELSE

- Den 2 mars** förvärvades totalentreprenadbolaget NMT Montageteknik i Norden AB, med en omsättning på 49 MSEK under det senaste verksamhetsåret. NMT kommer tillsammans med Balcos resurser att skapa en Norrlands-enhet som stärker den lokala närvaron i norra Sverige.
- Balco Group har** under året expanderat sin närvaro på de brittiska öarna genom koncernens första order på Irland. Värdet på ordern uppgick till 3 MEUR och avser leverans av balkonger till ett nybyggnationsprojekt.
- I syfte att** fortsatt utveckla vår hållbarhetsstrategi har Balco Group anslutit sig till Science Based Targets initiative (SBTi). Utvecklingen av kortsiktiga och långsiktiga mål har fortgått under året och de nya målen kommer efter godkännande att ersätta Balco Groups befintliga utsläppsmål fram till 2030.
- Under året har** Balco Group genomfört ett kostnads-besparingsprogram för att stärka lönsamheten. Fokus har varit att främst minska antalet indirekta resurser och chefer, inte de operativa resurserna. Koncernen fortsätter kontinuerligt att se över sina kostnader även under 2024.
- Orderingången ökade kraftigt** i det fjärde kvartalet och uppgick till 295 MSEK. Det motsvarar en ökning med 57 procent i jämförelse med motsvarande kvartal under 2022.
- Den 22 januari 2024**, efter årets slut, förvärvade Balco Group den finländska koncernen Riikku Group Oy med en omsättning på cirka 40 MEUR. Detta är Balco Groups största förvärv hittills. I samband med förvärvet föreslår styrelsen ingen utdelning till årsstämman för att underlätta finansieringen av det strategiska förvärvet.

NYCKELTAL ÖVERSIKT

MSEK	2023	2022
Nettoomsättning	1 214,9	1 333,6
Orderingång	977,0	1 108,6
Orderstock	1 073,6	1 274,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	89,8	107,2
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	7,4	8,0
Rörelseresultat (EBITA)	77,1	105,1
Rörelsemarginal (EBITA), %	6,4	7,9
Rörelseresultat (EBIT)	70,4	102,5
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,8	7,7
Periodens resultat	46,5	76,2
Operativt kassaflöde	3,6	200,3
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	2,12	3,48
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	2,12	3,44

VD HAR ORDET

Ett utmanande år med flera glädjande besked inför framtiden

Året 2023 innehöll både utmaningar och framgångar. Den allmänna ränteuppgången påverkade marknaden och innebar en minskad ordergång och omsättning. Samtidigt kunde vi försvara marginalerna genom kraftfulla kostnadseffektiviseringar. Verksamheten i Storbritannien utvecklades starkt, främst som ett resultat av att vi bevisat att vi är en pålitlig och kompetent partner till våra kunder, vilket även gör oss optimistiska för framtiden. Vårt fokus på selektiva förvärv befästes genom köpet av NMT Montageteknik i Norden AB som förstärkte vår position i norra Sverige. Vi inledde 2024 med vårt hittills största förvärv, Riikku Group OY, ett av Finlands ledande företag inom balkonginglasning. Under första kvartalet 2024 har vi också förvärvat Suomen Ohutlevy-asennus, som är ett fasadbolag i Finland med inriktning mot renovering och totalentreprenadprojekt. Även om vår ordergång vände upp under det fjärde kvartalet fortsätter vårt fokus på att säkerställa lönsamheten genom löpande effektiviseringar under 2024.

Under 2023 påverkades vår affär av en segdragen inflation och den ränteuppgång som följde. Vi upplevde en liknande utveckling på samtliga av våra marknader, vilket innebar att återhämtningen i ordergången försköts. De kostnadsreduktioner vi genomförde gav bra effekt för att försvara vinstmarginalen. För året som helhet minskade juststerade EBITA-marginalen till 7,4 procent från 8,0 procent.

Under årets andra halva märkte vi successivt en ökad vilja att fatta investeringsbeslut bland våra kunder genom den sjunkande inflationstakten och de lägre långa räntorna till följd av det. Ordergången vände där-

med upp under det fjärde kvartalet. Men processerna tar fortfarande relativt lång tid. När det gäller bostadsrättsföreningar i Skandinavien har Balco en unik säljmodell där vi stöttar och hjälper bostadsrättsföreningarna med ekonomisk expertis.

Under året hade vi en stark utveckling på den brittiska marknaden inom nybyggnationssegmentet med vår produkt Levitate. Ordergången på marknaden noterade därmed all-time-high. Det finns ett fortsatt stort behov av bostäder i Storbritannien, men också på Irland. Vi fortsätter att investera på den brittiska marknaden, inte minst genom slutmontage lokalt och en nyutvecklad aluminiumvariant på Levitate som förbättrar vårt konkurrensläge mot de lokala konkurrenterna. Eftersom den är lättare blir den både billigare att transportera och enklare att installera. Genom att slutmontera lokalt kan vi både optimera materialflödet och minska fraktkostnaderna. Efter sommaren tog vi vår första order på Irland, till ett värde av drygt 3 MEUR. Vi ser detta som ett första steg in på en intressant marknad, där Dublin utgör en stor del med omkring 350 planerade byggprojekt som innehåller balkonger. Balkongdelen på dessa projekt bedöms ha ett värde som närmar sig 3 miljarder SEK.

Vi fortsätter att leda utvecklingen inom balkongbranschen. Som en del i den gröna omställningen lanserade vi under året en patentsökt lösning med en smart placerad värmepump som är gemensam för flera lägenheter där rördragningen integreras i balkongen, vilket gör installationen estetiskt attraktiv. Den är dessutom bra för miljön och utmärkt för de boendes plånbok. Vi påbörjade ett



VD HAR ORDET

projekt i Norge med en sådan installation och valdes också som leverantör för ytterligare ett större projekt under hösten. Under våren tog vi dessutom vår första order i Sverige där vi som totalentreprenör också levererar solpaneler tillsammans med balkongprojektet.

Hållbarhet är en hög prioritet i Balco Group och vi behöller en låg ESG-risk-rating även under 2023. Denna rating tas fram av Sustainalytics som inte bara bedömer oss som ett lågriskbolag utan även placerar oss bland de 20 procent av världens bolag med lägst hållbarhetsrisk, vilket vi sätter stort värde på. Vårt arbete för en mer hållbar verksamhet sker inte bara på koncernnivå, utan omfattar alla gruppens bolag, som utvecklar och jobbar mot egna mål. Koncernledningen för en nära dialog med dotterbolagen och följer även upp med kontinuerliga möten för att möjliggöra ett gediget och enhetligt hållbarhetsarbete i Balco Group, där alla strävar efter att bidra.

Under året gjorde vi flera betydande framsteg mot målsättningen att vara ledande i klimatomställningen inom vår bransch. Bland annat anslöt vi oss till Science Based Targets initiative (SBTi), och därigenom åtog vi oss att utveckla såväl kortsiktiga som långsiktiga mål för att minska våra utsläpp. Dessa är mer ambitiösa än våra befintliga mål i de olika scopen och innefattar även ett mål för netto-nollutsläpp. Dessutom har vi börjat förbereda oss för EU:s nya hållbarhetsdirektiv, CSRD, som snart träder i kraft med ökade krav på företags hållbarhetsrapportering. Vi känner att vi är väl rustade för att kunna klara de nya kraven.

Vi på Balco Group är även stolta över att hållbarhet är en nyckelkomponent i vårt kunderbjudande, där vi levererar en klimatsmart lösning och en produkt vars livslängd är den längsta på marknaden. Ju längre en produkt är i bruk, desto mer värde har utvunnits av de resurser vi använder, vilket vi ser som ett viktigt bidrag till den cirkulära ekonomi vi strävar efter. Detta är även anledningen till att våra produkter är designade med hela produktens livscykel i åtanke för att skapa opti-

FOKUSOMRÅDEN 2024

● **Fördjupat hållbarhetsarbete:**

Balco Group har i och med beslutet att ansluta sig till SBTi åtagit sig att utveckla våra hållbarhetsmål. Koncernen förbereder sig samtidigt för att börja rapportera enligt EU:s nya hållbarhetsdirektiv CSRD.

● **Kostnadseffektiviseringar:**

Under 2023 inledde koncernen en omfattande översyn av kostnader och effektiviserade flera processer. Det arbetet har redan gett resultat och fortsätter under 2024.

● **Fler kundmöten:**

I och med att inflationen minskat har vi sett en ökad investeringsvilja bland våra kunder. Balco Group har god kapacitet i våra produktionsanläggningar och är redo att möta en uppdämd efterfrågan på våra produkter.

mala förutsättningar för nedmontering av produkten i tillräckligt små beståndsdelar för återvinning eller återanvändning.

Även den sociala hållbarheten i vårt företag är något vi värnar starkt om, och vi arbetar kontinuerligt med att utveckla en så säker och trygg arbetsplats som möjligt, där våra anställda ständigt är i fokus. Vår verksamhet kräver en stor mängd fysiskt arbete när våra produkter ska produceras och monteras, och vi är medvetna om att det medför risker. Arbetsplatssäkerhet är därför A och O för oss på Balco Group, och vi är mycket glada att 2023 var ett år med färre olyckor, sjukdomsfall och arbetsbortfall.

Förvärv är fortsatt en viktig del av vår strategi och diskussioner med potentiella förvärvskandidater pågår löpande. Vi är dock selektiva och fokuserar på väl-skötta och lönsamma bolag som strategiskt kan stärka marknadspositionen på våra befintliga marknader och kandidater som kan komplettera vårt hållbara erbjudande. Balkongbolag kan också vara intressanta på nya marknader förutsatt att marknaden har stor potential. I slutet på första kvartalet 2023 förvärvade vi NMT Montageteknik i Norden AB, ett totalentreprenadföretag och en av våra starkaste konkurrenter i norra Sverige. Tillsammans med Balcos resurser i norra Sverige skapar NMT en stark och konkurrenskraftig Norrlandsenhet

med en betydande lokal närvaro, vilket har stor betydelse för vår affär och våra kundrelationer.

Vi inledde 2024 med vårt hittills största förvärv, Riikku Group Oy, ett av Finlands ledande företag inom balkonginglasning. Genom förvärvet etablerar koncernen en stark position på den finländska balkongmarknaden och stärker utbudet inom segmentet nybyggnation. Förvärvet stärker även vår ledande marknadsposition som balkongleverantör i Norden i linje med koncernens långsiktiga strategi. Genom Balco Groups kompetens inom renovering ser vi stor potential att öka Riikkus försäljning inom det segmentet. Det förstärks ytterligare av det andra förvärvet vi gjorde under första kvartalet 2024, Suomen ohutlevyasennus, som är ett finskt fasadbolag. Suomen ohutlevyasennus har sin expertis inom fasadsidan men har under de senaste åren utvecklats till att bli en totalentreprenör inom renovering av ytskikt och balkong på bostadsfastigheter, främst mot bostadsrättsföreningar. Med dessa båda förvärv tar vi ett stort kliv på den finska marknaden för att kunna arbeta med energieffektivisering av äldre flerbostadshus, vad vi kallar den Gröna transformeringen.

Omkring 90 procent av koncernens omsättning kommer från renoveringssegmentet. Det gör oss övertygade om att orderingsgången kommer att ta fart igen då renove-

ringsbehoven kvarstår. Även om processerna för beslut idag tar längre tid än tidigare, så är den totala process-tiden från start till faktisk order betydligt kortare inom renoveringssegmentet mot nybyggnation, vilket gör att när investeringsviljan kommer tillbaka så kommer det att kunna ses också på vår orderingsgång. Det totala behovet av att renovera balkonger växer ytterligare som en följd av den lägre aktivitetsnivån som varit under det gångna året på marknaden. En balkong som inte renoveras i tid kan utgöra en fara för såväl den boende som för människor som rör sig runt balkongen. Det påverkar givetvis kraftigt boendemiljön, men också fastighetsägaren då det i förlängningen kan leda till att man behöver sänka hyrorna tills balkongen renoverats.

Den lägre orderingsgången under 2023 kommer att påverka såväl omsättningen som resultatet under det kommande året. Därmed fortsätter vårt tydliga kostnadsfokus. Vi gör anpassningar löpande av organisationen utifrån förändringar i beläggning och orderingsgång samtidigt som vi behåller viktig kompetens för att bevara bolagets intjäningsförmåga på lång sikt. Kapaciteten i våra fabriker och i projektorganisationen är fortfarande god inför ett förbättrat marknads-läge. När inflationen sjunkit och räntorna stabiliserats ytterligare är det mycket som talar för att orderingsgången tar fart, vilket vi såg tydliga tecken på under det fjärde kvartalet. Orderingsgången står alltid högst upp på vår övergripande agenda. Det innebär fokus på att boka så många kundmöten som möjligt och att anpassa projekten så att kunderna har råd med dem. Hela organisationen har detta i fokus och arbetar med att stötta säljarna i deras diskussioner med kunderna.

Camilla Ekdahl

Växjö, april 2024
Camilla Ekdahl
Koncernchef och vd, Balco Group AB

BALCO GROUP SOM INVESTERING

En hållbar investering för framtiden

Balco Groups verksamhet bidrar till ett mer hållbart samhälle. Våra balkonglösningar och produkter hjälper till att skapa hållbara fastigheter med lägre energiförbrukning. Genom kontroll över värdekedjan, våra unika patent och våra lösningar har vi förutsättningar att anpassa materialval, transporter och processer för att skapa långsiktigt värde för kunder, anställda, aktieägare och för vårt samhälle.

Internationell närvaro

Balco Group är marknadsledare på våra huvudmarknader i Sverige och Norge. Koncernen har även en stark närvaro i Danmark samt i Finland i och med förvärvet av Riikku Group Oy. Koncernen bedriver ytterligare verksamhet i Tyskland, Storbritannien, Nederländerna och Irland.

En växande marknad

Värdet av Balco Groups marknad uppskattades under 2023 till cirka 40 miljarder SEK, och marknaden för balkongrenoveringar i våra huvudmarknader bedöms växa med fem procent per år de kommande åren.

Attraktiv finansiell profil

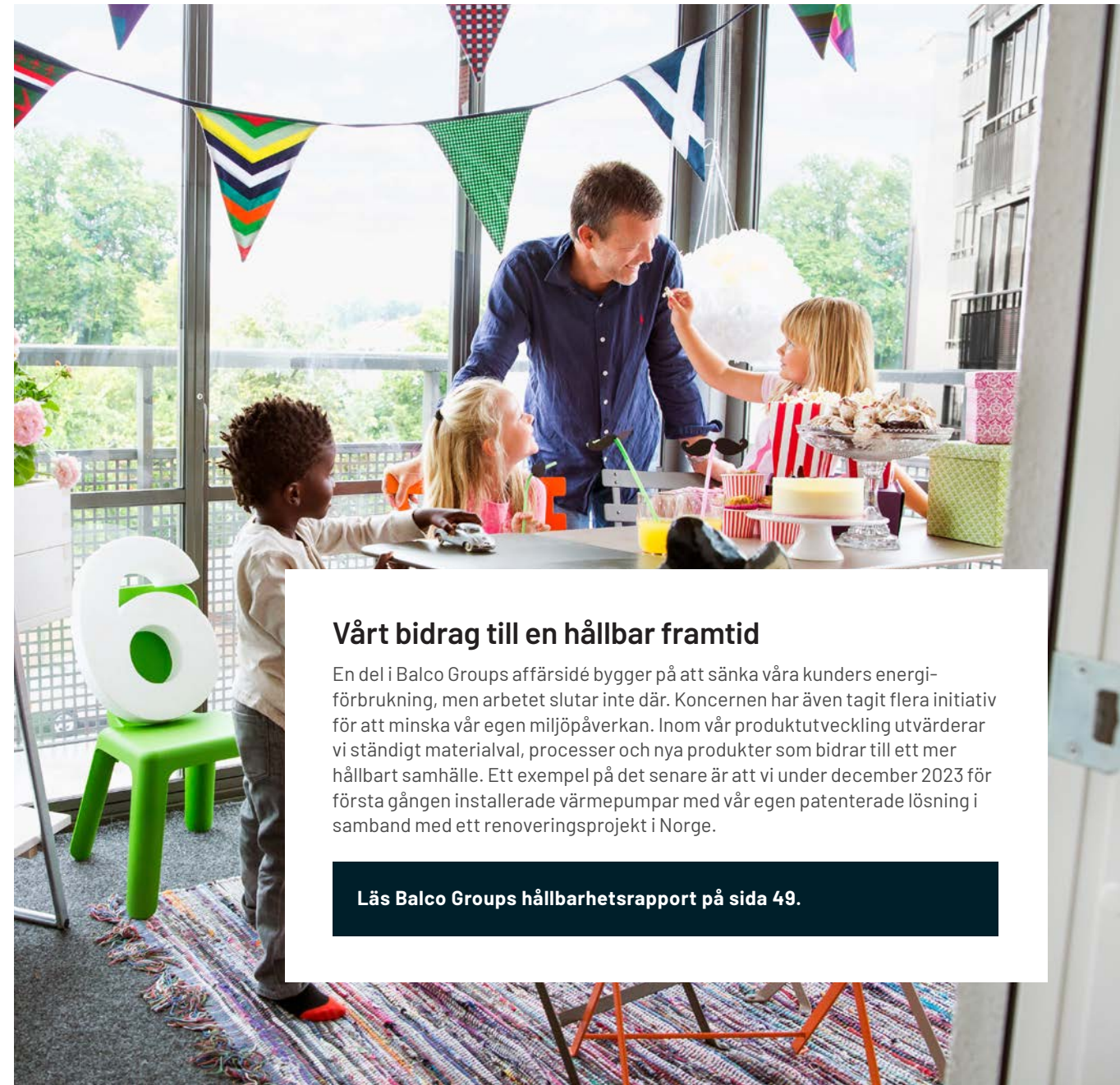
I en miljö med stigande räntor, och högre finansiella kostnader till följd, står Balco Group stadigt tack vare en hållbar och långsiktig strategi kring kapitalallokering.

Låg ESG-risk

Vårt fokuserade hållbarhetsarbete har sänkt vår ESG-risk till låg under de senaste två åren enligt Sustainalytics. Inom byggsektorn tillhör vi topp 10 procent av bolag med lägst ESG-risk.

Mer än balkonger

Vårt balkongerbjudande kompletteras med möjlighet till ytterligare energibesparande åtgärder såsom installation av solceller, tilläggsisolering av fasad, fönsterbyte, takisolering, och integrerade värmepumpar.



Vårt bidrag till en hållbar framtid

En del i Balco Groups affärsidé bygger på att sänka våra kunders energiförbrukning, men arbetet slutar inte där. Koncernen har även tagit flera initiativ för att minska vår egen miljöpåverkan. Inom vår produktutveckling utvärderar vi ständigt materialval, processer och nya produkter som bidrar till ett mer hållbart samhälle. Ett exempel på det senare är att vi under december 2023 för första gången installerade värmepumpar med vår egen patenterade lösning i samband med ett renoveringsprojekt i Norge.

Läs Balco Groups hållbarhetsrapport på sida 49.

Strategi och verksamhet

Hållbar och lönsam tillväxt	9	Vår verksamhet är där våra kunder är	18
Vår affärsmodell	10	Verksamhetsbeskrivning	19
Innovation och utveckling	12	Segmentsbeskrivning	20
Förvärv	13	Kunderbjudande	22
Marknad	14	Internationell expansion	24
Trender	15	Intervju Alexander Jung	25
Finansiella mål	16	Pågående projekt	26
CFO har ordet	17	Vår historia	27

VÅR STRATEGI

Vi växer hållbart och lönsamt

Framtidens bostäder behöver anpassas efter mer tätbebyggelse, resurseffektivitet och livskvalitet. Vår strategi för att ta oss an denna utmaning med hänsyn till ekonomiskt, miljömässigt och socialt värdeskapande bygger på tre pelare: en långsiktig affärsmodell, innovation och förvärv.

1

En långsiktig affärsmodell

Balco Group ska vara det självklara valet för balkonger. Vår verksamhet omfattar både mer standardiserade projekt inom nybyggnation, men framförallt unika lösningar anpassade utifrån våra kunders renoveringsbehov.

Efterfrågan på balkonger förväntas att öka under kommande år. Ett åldrande bostadsbestånd och en växande trend i att arbeta hemifrån leder till en stabil efterfrågan för säkra och innovativa balkonglösningar. Med ett erbjudande som dessutom omfattar relaterade projekt, såsom fasadrenoveringar och totalentreprenad, kan koncernen tillgodose många olika behov bland flera kundgrupper.

Med produkter i världsklass, hög kompetens och lång erfarenhet lägger vi grunden för fortsatt tillväxt på Balco Groups befintliga marknader. Kärnan i vårt erbjudande är kundtrygghet. Våra kunder ska känna sig trygga under processen och nöjda efter slutförda projekt.

2

Innovation för en hållbar utveckling

Genom en hög innovationsförmåga stärker och kompletterar vi vårt erbjudande. Balco Group har idag 27 patentgrupper och 58 patent inom områden som stålkonstruktion och industri-design i vår patentportfölj. Med en ständig strävan att förbättra produkterna utifrån funktion, material och installationsprocess kan vi erbjuda attraktiva lösningar för våra kunder.

Vår mångåriga expertis och innovativa produktutveckling skapar inte bara ett mer omfattande kunderbjudande, utan det utgör även en viktig del i vårt hållbarhetsarbete. Samtidigt som behovet av resurseffektiva bostäder driver fortsatt tillväxt bidrar vi till ett mer hållbart samhälle.

Balco Groups inglasade balkonger, till exempel, ger dokumenterade energibesparingar på upp till 30 procent. För våra kunder innebär det ytterligare fördelar då fastigheter som når energibesparingar på över 30 procent kvalificerar för "gröna banklån" med förmånliga villkor.

3

Selektiva och värdeskapande förvärv

En central del i Balco Groups strategi är att både bredda produkterbjudandet och den geografiska närvaron. Det uppnås dels genom organisk tillväxt och expansion, dels genom förvärv av välskötta bolag som bidrar med ny kompetens och en stark lokal anknytning.

Fram till börsintroduktionen var Balco Groups tillväxt framförallt organisk, vilket fortsätter vara en viktig del av tillväxtstrategin. Vi för kontinuerliga dialoger med kandidater som noga utvärderas för att säkerställa starka synergier vid ett potentiellt förvärv.



PRODUKTUTVECKLING INOM BALCO GROUP

- Inom koncernen står Balco AB för majoriteten av produktutvecklingen. Målsättningen med produktutveckling är att stärka vårt erbjudande och utveckla bättre, säkrare och mer hållbara produkter.
- Varje enskilt bolag har en unik roll inom koncernen och den specialkompetens som finns leder ständigt till nya idéer och behov som driver produktutvecklingen framåt.
- Trots att de enskilda koncernbolagen står för sitt eget produkterbjudande finns synergieffekter mellan våra erbjudanden. Upplägget är en del av Balco Groups decentraliserade modell och har visat sig vara framgångsrik och leder till ett brett utbud av produkter och tjänster.

AFFÄRSMODELL

1 En affärsmodell för långsiktigt värdeskapande

Balco Groups affärsmodell är nära knuten till vår vision – att vara det självklara valet för balkonger. Med fokus på kundtrygghet, den gröna omställningen och skräddarsydda lösningar bidrar Balco Group till ökad livskvalitet för våra kunder samt ett mer hållbart samhälle.

Genom att installera en balkong – öppen eller inglasad – skapas tillgång till en utomhusmiljö och nya möjligheter till frihet och välmående. Värdet av detta blev särskilt påtagligt under pandemin, men det pågående skiftet mot ökat distansarbete skapar ett större behov för koncernens produkter. Idag är Balco Group en av Nordeuropas säkraste och snabbaste leverantörer av balkonger på en växande marknad som fortsätter utgöra kärnan i vår verksamhet.

Vår verksamhet drivs av våra kunders behov. Balco Group erbjuder flera olika lösningar vilket inbegriper allt från rådgivning i samband med bygglovsansökan till totalentreprenadsuppdrag där koncernen ansvarar för renovering av både balkong och fasad. Projekten kännetecknas av ett holistiskt perspektiv med fokus på trygga och effektiva arbetsprocesser. Genom att utbilda säljkåren säkerställs en positiv kund-

upplevelse redan från första mötet och tack vare nära dialoger kan kunder känna stor tillit till Balco Groups förmåga att leverera högkvalitativa lösningar anpassade utifrån deras behov. Koncernen har som målsättning att uppdragsgivaren genom hela processen ska känna sig trygg med att arbetet går både snabbt och smidigt och förhåller sig till budgetens ramar.

Under det senaste decenniet har Balco Group, genom både innovation och förvärv, breddat kunderbjudandet. Utvecklingen har till stor del kretsat kring den hållbara omställningen – att erbjuda lösningar och produkter som sänker energiförbrukningen i fastigheter. De stigande energipriserna efter Rysslands invasion av Ukraina tydliggjorde vikten av energieffektiva bostäder och det fortsätter att utgöra en avgörande komponent i vår affärsutveckling.



Unikt erbjudande

Kunders önskemål och behov varierar men styrs ytterst av förutsättningarna hos varje fastighet. Tack vare lång erfarenhet och expertis kan Balco Group rekommendera kunden till en anpassad slutprodukt som stämmer överens med både rådande behov och förutsättningar.

Kundtrygghet

En balkongrenovering innebär en betydande investering för våra kunder. Som i alla byggprojekt kan utmaningar uppstå under resans gång, vilket skapar behov för tillit. Balco Group ska vara en trygg partner som vägleder kunden genom hela projektet. Vi tar ansvar för hela arbetet, kontrollerar produktionsflödet samt erbjuder proaktivt stöd i allt från bygglovshantering till finansiering.

Hållbar omställning

40 procent av energitågningen i Europa går idag åt för att värma upp fastigheter. Koncernens balkong- och fasadlösningar bidrar till den gröna omställningen genom energibesparingar med upp till 30 procent – något som minskar både kundens kostnader och belastningen på miljön.



Rådgivning, planering och visualisering

Vid första kundmötet undersöker säljaren visuellt byggnaden, förutsättningar för en balkonginstallation och möjligheten för ett godkänt bygglov. Vi kopplar redan i säljstadiet på en projektledare och utvecklar ett förslag som omfattar utseende, materialval, tidplan, ekonomisk kalkyl för den tänkta balkonglösningen. Utifrån kunders önskemål erbjuder vi besök i våra produktionsanläggningar och stöd i samband med föreningsstämmor samt rådgivning i finansieringsplanen.



Konstruktion och design

Varje balkongkonstruktion är unik och genom noggranna beräkningar görs anpassningar för att leva upp till såväl kundens krav som de tekniska förutsättningarna. Redan i designfasen sker en materialoptimeringsprocess för att minimera materialåtgång och avfall, samt för att säkerställa en konstruktion med lång livslängd. När all information är på plats tas detaljerade två- och tredimensionella ritningar fram och produktionen förbereds.



Tillverkning

Koncernbolagen arbetar med högt kvalitetstänk utifrån särskilda ledningssystem, som ISO 9001, ISO 14001 och ISO 3834-2. Tillverkningen sker utifrån noggranna krav på säker arbetsmiljö och tar hänsyn till viktiga hållbarhetsaspekter för att minimera avfall och energiåtgång. En hög prefabriceringsgrad eftersträvas för att underlätta nästa steg i arbetet.



Leverans och installation

Sammansatta produkter och tillhörande komponenter levereras till den aktuella fastigheten där specialiserade montörer genomför installationen. Leveransen sker med optimerade transporter för att säkerställa en så låg miljöbelastning och kostnad som möjligt. Genom att ta hänsyn till materialval och process redan under designfasen möjliggörs en omsorgsfull avfallssortering under montagens gång, vilket bidrar till en högre återvinningsgrad av materialet.



Slutbesiktning och garanti

När Balcos projektledare lämnar slutbesked för entreprenaden genomförs slutbesiktning ihop med beställaren, som får möjlighet att ge synpunkter och begära kompletterande insatser. Genom vår väl upparbetade serviceorganisation ser vi även till att kunden har en positiv kundupplevelse även efter att projektet är slut, där vi utöver att lämna fem års garanti erbjuder tillgång till reservdelar efter garantiperiodens slut.

INNOVATION OCH UTVECKLING

2 Så skapar Balco Group framtidens produkter

Innovation och utveckling spelar en central roll i Balco Groups strategi. Koncernen är verksam på ett flertal marknader med särskilda karaktärsdrag och varierande efterfrågan. Eftersom varje projekt är unikt sker produktutvecklingen naturligt och kontinuerligt i samband med projekt.

En ny produkt kan i vissa fall börja som en idé om hur en specifik process kan effektiviseras, medan kundernas efterfrågan i andra fall utgör den primära drivkraften. Vår målsättning är att tidigt identifiera behoven och därefter utforska hur produkterbjudandet kan utvecklas för en starkare attraktionskraft hos våra lösningar.

Koncernens produktutveckling sker i snabb takt från idé till färdig produkt via fem övergripande faser. Redan 2005 etablerade Balco AB en egen utvecklingsavdelning som besitter spetskompetens inom stålkonstruktion, statiska beräkningar, industridesign, energioptimering och programmering. Flera av idéerna resulterar också i egna patent. I

dagsläget består koncernens patentportfölj av 27 patentgrupper och 58 patent.

Balco Group agerar på flertalet marknader i norra Europa där regelverk och efterfrågan skiljer sig åt. I sin tur ställer det krav på god kunskap, kompetens och flexibilitet. För smidiga installationer sker optimering och standardisering av våra processer i den utsträckning som är möjlig, vilket sänker både koncernens egna och kundernas kostnader. Samtidigt måste koncernens erbjudanden anpassas inför varje nytt projekt, som omfattar unika utmaningar och möjligheter. Vår framgång ligger i vår förmåga att kunna erbjuda skräddarsydda

lösningar utvecklade enligt välbeprövade processer.

Balco Groups produktutveckling bidrar till en mer resurseffektiv verksamhet. I samband med utvecklingsprocessen undersöks miljöpåverkan och återvinningsmöjligheterna hos olika materialalternativ. Därutöver optimeras materialanvändningen för att minimera mängden skrot som uppstår under tillverkning. En viktig komponent i utvärderingen är den slutgiltiga produktens miljöprestanda och livslängd. Kombinerat leder arbetet till framtagandet av lösningar som minskar verksamhetens påverkan, samtidigt som kunderna erbjuds produkter med lång livslängd och hög återvinningsgrad.



PRODUKTUTVECKLINGSPROCESSEN

- **Idéstadium:** Alla idéer passerar genom Balco Groups produktråd. Utvecklingen inleds sedan med kravspecifikation och förkonstruktionsritningar samt en bedömning av projektets tekniska genomförbarhet och förutsättning för lönsamhet. I fall där produkten har en unik funktion görs också en patentansökan.
- **Prototypstadium:** I denna fas utvecklas en prototyp för att kunna göra ytterligare beräkningar och utvärderingar. Till vår hjälp använder vi 3D-skrivare och om prototypen ska göras i metall används särskilda verktygsmakare.
- **Fullskaleprov:** Fullskaleprototypen möjliggör testning av livslängden hos konstruktionen, säkerheten och behovet av specifika komponenter. På testanläggningen monteras prototypen i en verklighetstrogen miljö. Marknadsavdelningen börjar också i ett tidigt stadium ta fram relevant marknadsmaterial för produkten.
- **Förberedelse inför produktion:** Utvecklingsavdelningen garanterar produktens säljbarhet och produktionsmöjlighet. Ett viktigt steg i processen är att se till att produkten är anpassningsbar. Specifikationer och ritningar tas fram och sprids bland konstruktörer och till inköpsavdelningen.
- **Produktionsfas:** Vid tidpunkten för den sista fasen har produkten normalt sett redan sålts i samband med kundprojekt. Den första upplagan, nollserien, testas av alla inblandade parter och monteras hos kund. Därefter genomförs utvärderingar och eventuella justeringar inför framtida upplagor.

FÖRVÄRV

3 Vi växer tillsammans

Förvärv är en viktig del av Balco Groups tillväxtstrategi och idag består koncernen av sju varumärken, alla med unika kunderbjudanden. Vår erfarenhet från tidigare förvärv har gett oss en tydlig och strukturerad process för en framgångsrik integrering och utveckling av förvärvade bolag.

Balco Group är en långsiktig ägare. Vi vet att ett framgångsrikt förvärv tar tid, ibland flera år från förhandling till integration i koncernen, men det ökar också sannolikheten för ett tillfredsställande utfall för båda parter. En övergripande strategi för vår förvärvsverksamhet är att vara ett attraktivt alternativ för mindre och medelstora bolag.

Balco Group låter förvärvade dotterbolag fortsätta sin verksamhet under nuvarande ledning och under eget varumärke. Som ägare tillför vi finansiell stabilitet samt resurser och redskap som gör det lättare och mer effektivt att utveckla verksamheten.

Varje bolag tillför unika kompetenser och förmågor till koncernen, vilket möjliggör ett brett erbjudande. I ett antal uppdrag samarbetar våra dotterbolag för att tillsammans utföra en större renovering. Ett bra exempel på det är Brf Krönet i Kortedala där Balco AB förser 378 lägenheter med nya inglasade balkonger medan Söderåsens Mur&Kakel AB samt Stora Fasad AB rustar upp fastigheterna utvändigt. Genom samarbete mellan bolagen kan Balco

Group säkerställa en hög grad av kontroll i projektets olika steg.

En ytterligare aspekt av vår förvärvsstrategi är att den ger Balco Group tillgång till lokala marknader. Under 2023 förvärvades NMT Montageteknik i Norden AB, ett Sundsvalls-baserat företag som tidigare utförde totalentreprenadsprojekt i Sundsvall med omnejd. Efter förvärvet har bolaget blivit en del av Balco Group och arbetar med montering, införsäljning och projektledning. Genom förvärvet har koncernen kunnat stärka sin lokala anknytning i mellersta och norra Sverige.

När Balco Group växer tillförs expertis inom fler områden vilket leder till både samarbete mellan våra dotterbolag och ytterligare möjligheter att ta oss an nya projekt. Som ägare bistår också Balco Group med expertis kring resurshantering, hållbarhetsarbete, digitalisering och affärsutveckling. Tack vare samarbetet inom koncernen kan också lokala bolag erbjuda sina kunder fler produkter och tjänster utan att det påverkar det de själva kan allra bäst.



KRITERIER FÖR GODA FÖRVÄRVSKANDIDATER

- Europeiska balkongbolag eller bolag vars aktiviteter kan komplettera Balco Groups produktbjudande för grön transformering.
- Lönsamma, välskötta bolag med stark position i nischade marknader.
- En företagskultur i linje med Balco Groups hållbara affärsmodell.
- Fortsatt engagemang från ledning och anställda.

MARKNAD OCH TRENDER



En föränderlig omvärld och marknad

Balco Group bedriver verksamhet i åtta länder där majoriteten av projekten omfattar renovering, medan nybyggnation står för resterande del. Marknaden är präglad av flera små och lokala aktörer, samt ett fåtal större bolag som i likhet med Balco Group kontrollerar stora delar av värdekedjan.

Fragmenterad marknad

Den största delen av marknaden utgörs av mindre lokala installatörer, tillverkare och betongrenoveringsentreprenörer. Dessa utgör Balco Groups huvudsakliga konkurrenter. Utöver Balco finns endast ett fåtal större bolag som konkurrerar på flera geografiska marknader.

Insatsvaror och stigande priser

Som producent påverkas Balco Group av prisökningar på insatsvaror. Aluminium är den viktigaste komponenten, tätt följt av stål, cement, betong och glas. Under inledningen av 2023 var priserna relativt höga men stabiliserades senare under året. Koncernen bevakar ständigt förändringar som kan påverka vår verksamhet. Alla råvaror kommer dock från europeiska leverantörer, vilket gör att vi inte är lika känsliga för förändringar på containermarknaden.

Geografiska särdrag

De nationella marknaderna har unika behov och Balco Group anpassar sitt produktbudande utifrån rådande preferenser. Sverige och övriga Skandinavien utgör Balcos huvudmarknader, inom vilka renoveringar utgör merparten av projekten. I Sverige finns en stor efterfrågan på inglasade balkonger medan den drivande produkten för den danska marknaden är citybalkonger från Balco Altaner A/S. I Storbritannien är nybyggnation största segment och inglasade balkonger är inte lika etablerade på grund av skillnader i regelverk och kultur.

Drivkrafter inom nybyggnation

Med en växande befolkning i städerna ökar behovet för nya bostäder, vilket i sin tur skapar en större efterfrågan på Balco Groups lösningar. Även hemarbete, som blivit en vanligare arbetsform, har lett till att intresset för balkonger ökat i städer.

Drivkrafter inom renovering

Norra Europas fastighetbestånd byggdes i stor utsträckning under 40-talet vilket skapar ett uppdämt renoveringsbehov. Med ökat intresse för energieffektiva bostäder växer samtidigt efterfrågan på fasad- och balkongrenoveringar. Trots en utmanande samhällsekonomi fortsätter många kunder renovera vilket leder till lägre konjunkturskänslighet.

MARKNAD OCH TRENDER

Marknadstrender

Hållbara bostäder

Energibesparingar och livskvalitet

I takt med ett ökat intresse för minskad klimatpåverkan kombinerat med stigande energikostnader efterfrågar allt fler kunder energismarta bostäder. Samtidigt har intresset för balkonger ökat eftersom de erbjuder en möjlighet till utomhusvistelse i anslutning till hemmet.



Så möter Balco Group marknaden

Inglasade balkonger och kompletterande tjänster

Balco Group erbjuder inglasade balkonger med energibesparande effekt på upp till 30%. Dessutom erbjuder vi rådgivning om andra åtgärder såsom installation av solceller, isolering och återvinning av värme. Våra balkonger är utformade med de boendes välbefinnande i centrum och vårt mål är att stärka deras livskvalitet genom innovativa balkonglösningar.

Förändrade behov

Ökad efterfrågan för smidiga och estetiska lösningar

Nya regler i syfte att bibehålla byggnaders karaktär och kulturella arv förlänger bygglovsprocesserna, men med rätt utseende och design på balkongerna kan processen effektiviseras. På grund av ökande platsbrist i städerna ökar samtidigt behovet av smidiga monteringsprocesser och leveranser när olika entreprenader måste samarbeta på begränsad yta.



Marknadskännedom, erfarenhet och nya lösningar

Som marknadsledare är Balco Group väl medvetna om bygglovsprocesser och anpassar produkternas utformning för att uppfylla kraven. Med innovativa lösningar kan vi erbjuda smidiga alternativ som är både enkla att installera och väldesignade. Till exempel erbjuder vi en webbaserad konfiguration för den öppna balkongen Levitate som möjliggör smidig planering.

Förändrade processer

Stort behov trots osäkerhet på marknaden

Det förändrade konjunkturläget bidrar till att föreningar och marknadsaktörer blir försiktigare i sina beslutsprocesser i samband med nya investeringar. Trots detta finns ett ökat behov av renoveringar och nybyggnation.



Stark säljorganisation och ökad dialog med kunder

Balco Groups effektiva säljprocess möjliggör ett större informationsutbyte med kunden. Genom fler dialoger och besök hos föreningar formar vi projekten tillsammans med kunden, vilket skapar större säkerhet samt lägger grunden för långsiktiga projekt som kan utföras i stabilare tider framöver. Både i Sverige och utomlands ligger ett stort fokus på att bygga långsiktiga relationer med kunder.

**Levitate**

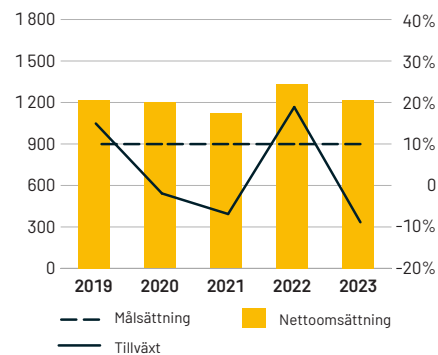
Under 2020 lanserade Balco Group den öppna balkongen Levitate för att anpassa sig efter andra preferenser i Storbritannien. Tack vare initiativet har Balco Group kunnat stärka sin position i Storbritannien med kontinuerlig tillväxt. En av nyheterna inom Balco Groups produktutveckling under 2023 rör Levitate, som nu erbjuds med aluminium som materialval.

FINANSIELLA MÅL

Balco Groups finansiella mål

Tillväxt

Omsättning ska växa med **10%** över en konjunkturcykel.



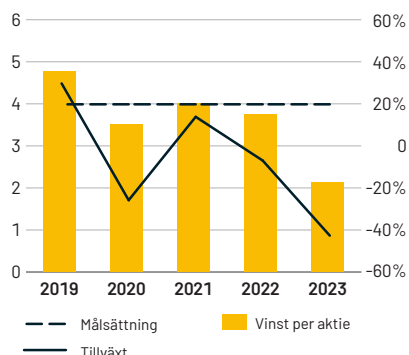
Under 2023 minskade nettoomsättningen med 9 procent till 1 215 MSEK (1 334). Förvärvad tillväxt var 5 procent, valutaeffekter 2 procent och organisk tillväxt -16 procent. Under det andra halvåret noterades en ökad vilja att fatta investeringsbeslut bland våra kunder på grund av den sjunkande inflations-takten och ordergångens vände tydligt uppåt under det fjärde kvartalet.

Utdelningspolicy

Balco Group ska dela ut 30–50 procent av resultatet efter skatt, med beaktande av behoven för Balcos långsiktiga utveckling och rådande marknadssituation. Styrelsen föreslår ingen utdelning till årsstämman 2024 för att underlätta finansieringen av de strategiska förvärven av Riikku Group Oy i januari 2024 och Suomen ohutlevyasennus Oy i mars 2024.

Lönsamhet

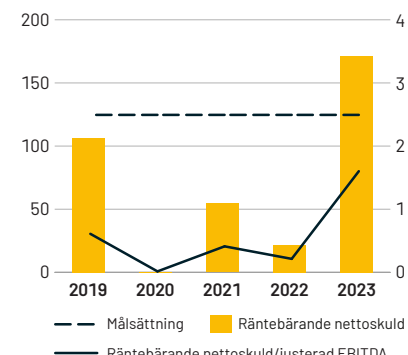
Vinst per aktie ska växa med **20%** över en konjunkturcykel.



Resultat per aktie minskade med 39% till 2,12 SEK (3,48). Omsättningen påverkade resultatet under året, men genom ett kraftfullt kostnads- och effektiviseringsfokus lyckades vi till stor del försvara vår vinstmarginal. Den lägre ordergång under 2023 kommer att påverka resultaträkningen även framöver. Vi kommer därmed att ha fortsatt kostnadsfokus för att försvara vår lönsamhet.

Kapitalstruktur

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



Räntebärande nettoskuld (exklusive leasing-skulder) uppgick till 171 MSEK vid utgången av 2023, vilket motsvarar 1,6 gånger justerad EBITDA. Periodvis kan nyckeltalet vara väsentligt högre än målet till följd av förvärv och andra stora transaktioner. Ökningen i nettoskuld är hänförlig till förvärv under året, samt ökad kapitalbindning i projekt då få nya projekt med förskottsbetalningar har tillkommit samtidigt som flera projekt ligger i faser där koncernen arbetar upp kostnader innan fakturering enligt betalningsplanerna kan ske.

Hållbarhetsmål

Utöver våra finansiella mål styrs Balco Group utifrån ett antal hållbarhetsmål. Läs mer om respektive mål på **sida 52**.



CFO HAR ORDET

Tydligt fokus på vår affär och våra kostnader

2023 innebar en vikande omsättning men genom ett kraftfullt kostnads- och effektiviseringsfokus lyckades vi försvara vår vinstmarginal på ett bra sätt. Orderingången var svag då kunderna var fortsatt avvaktande vilket ledde till längre beslutsprocesser än normalt.

Under det andra halvåret märkte vi dock gradvis en ökad vilja att fatta investeringsbeslut bland våra kunder genom den sjunkande inflationstakten och lägre långa räntor till följd av det. Orderingången vände därmed upp under det fjärde kvartalet. Men processerna tog fortfarande relativt lång tid.

Den lägre orderingången under 2023 kommer att påverka resultaträkningen även framöver. Vi kommer därmed att ha fortsatt kostnadsfokus och vid behov göra anpassningar av organisationen om beläggningen och orderingången påkallar det. Cirka 90 procent av koncernens omsättning kommer från renoveringssegmentet, vilket gör oss övertygade om att orderingången tar fart igen framöver.

Jag har ägnat mycket tid åt att stötta vår säljorganisation under året. En del av arbetet har handlat om att förklara upplägget i vårt attraktiva affärsupplägg för potentiella kunder som bostadsrättsföreningar, fastighetsägare och deras ekonomikonsulter. Vårt erbjudande innebär såväl långa avskrivningstider, som långa amorteringstider. Jag har även varit behjälplig med beräkningar av hur man kalibrerar månadsavgifterna. Därutöver har jag haft diskussioner med banker för att kunderna ska kunna erbjudas så bra lånevillkor som möjligt. Det är ovanligt att

arbeta så pass operativt och nära den dagliga verksamheten som CFO. Men det var något som fungerade mycket bra för oss i det tuffa marknadsläget som rådde under året.

Vår finansiella ställning är fortsatt stabil. Vid årsskiftet hade vi en nettoskuld gentemot mot EBITDA inkluderat leasing 1,9 och exkluderat leasing på 1,6, vilket är inom vårt finansiella mål under 2,5. Under hösten förlängde vi vår kreditfacilitet med Danske Bank med två år till oktober 2026 med en hållbarhetslänkad revolverande kreditfacilitet om 510 MSEK och en checkräkningskredit om 75 MSEK.

Vår solida balansräkning innebär möjligheter för våra förvärvsambitioner. Vi för diskussioner löpande med potentiella förvärvskandidater på olika geografiska marknader. Målet är att göra mellan ett och tre förvärv per år, men det utmanande marknadsläget har gjort oss något mer selektiva. Under 2023 gjorde vi ett förvärv, NMT Montageteknik i Norden AB, ett totalentreprenadföretag och en av våra starkaste konkurrenter i norra Sverige. Vi inledde 2024 med vårt hittills största förvärv, Riikku Group Oy, ett av Finlands ledande företag inom balkonginglasning och fortsatte med att i mars 2024 förvärva Suomen ohutlevyasennus Oy, ett totalentreprenadföretag med expertis inom fasadrenovering. Genom förvärven etablerar vi en stark position på den finländska balkongmarknaden. Förvärvet stärker även vår ledande marknadsposition i Norden i linje med den långsiktiga strategin. Genom vårt kunnande inom renovering ser vi stor potential för kompetensöverföring

och tillsammans med Suomen ohutlevyasennus erfarenhet öka Riikkus försäljning inom detta segment.

Vi har ett starkt fokus på vårt kassaflöde, och arbetar nära våra dotterbolag för att bland annat säkerställa en effektiv fakturering och att kunderna betalar i tid. I ett tuffare affärsklimat är detta ett viktigt område att bevaka ännu noggrannare. Vi är väl förberedda, har bra system på plats och arbetar dessutom brett med kreditsäkringar och moderbolagsgarantier. Vårt kassaflöde har försvagats under året då flera större projekt där vi tidigare fått förskottsbetalningar har arbetat upp förskotten och få nya projekt har tillkommit. Flertalet projekt ligger nu i en fas där vi har arbetat upp kostnader innan vi kan fakturera enligt våra betalningsplaner. Detta binder kapital som avtalsfordringar.

I vår säljmall för den svenska och norska marknaden analyseras kundens finansiella situation ett antal år framåt, inklusive inflationseffekt, och där jämför vi betongrenovering av balkonger med renovering/ombyggnation i form av investering i nya inglasade och större balkonger. I de flesta fall visar det sig vara ekonomiskt fördelaktigt att investera i nya inglasade och större balkonger vilket bidrar till att underlätta kundernas beslut.

Michael Grindborn

Växjö, april 2024
Michael Grindborn
CFO, Balco Group

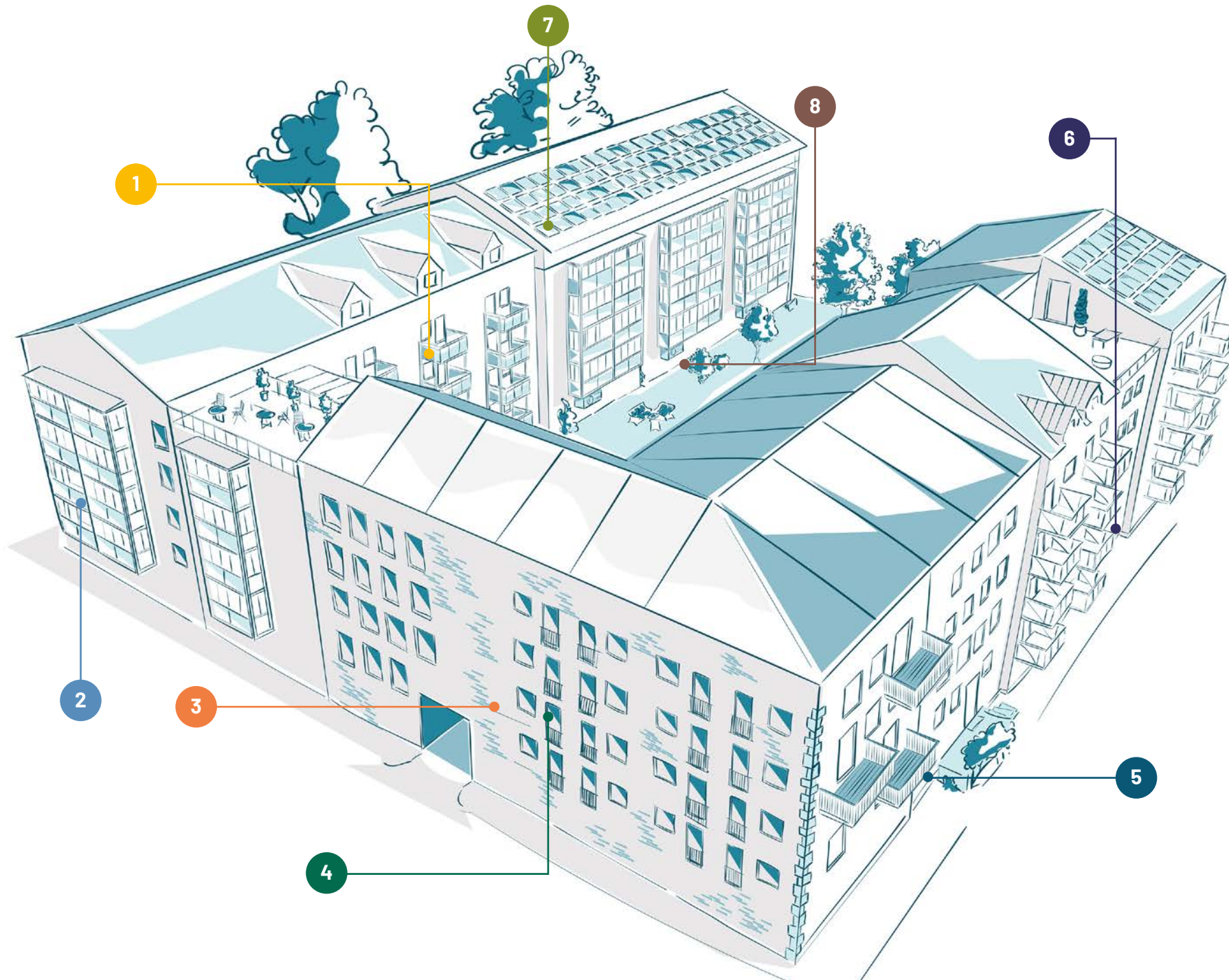


VÅR VERKSAMHET

Vår verksamhet är där våra kunder är

Balco Group skapar ytor att leva och bo på. Vår verksamhet sträcker sig från att bygga, montera, och leverera både inglasade och öppna balkonger, till fasadrenovering och ett flertal andra energibesparande åtgärder. Hela Balco Groups verksamhet präglas av vårt hållbarhetsarbete. När vi skapar hållbara produkter bidrar vi i förlängningen till fler hållbara hem och ett mer hållbart samhälle.

- 1 AluOne-balkonger framtagna av **Balco AB**
- 2 Inglasade Eriksberg-balkonger installerade av **RK Teknik i Gusum AB**
- 3 Fasad renoverad av **Söderåsens Mur & Kakel AB** och **Stora Fasad AB**
- 4 Franska citybalkonger levererade av **Balco Altaner A/S**
- 5 Levitate producerade och installerade av **Balco AB**
- 6 Classic-balkonger från **TBO-Haglinds AB**
- 7 Solpaneler installerade i samråd med **Balco AB**
- 8 Twinview-balkonger med integrerade värmepumpar från **Balco AB**



SEGMENT

Verksamhetsbeskrivning

Balco Group erbjuder balkonglösningar inom två segment på åtta marknader i Norra Europa. Renovering står för majoriteten av koncernens intäkter, medan nybyggnation är ett växande segment som framförallt har goda utsikter på utvalda marknader. Inom båda segmenten utgörs kunderna av i huvudsak bostadsrättsföreningar, privata fastighetsägare, allmännyttan och byggbolag.

Renovering

I segmentet ingår främst utbyte och utökning av befintliga balkonger samt installation av nya balkonger – huvudsakligen inglasade – på flerbostadsfastigheter. Balco Group har i samband med nya förvärv och kontinuerlig produktutveckling också utökat erbjudandet till att inkludera fasadrenovering och energibesparande åtgärder som installation av solceller.

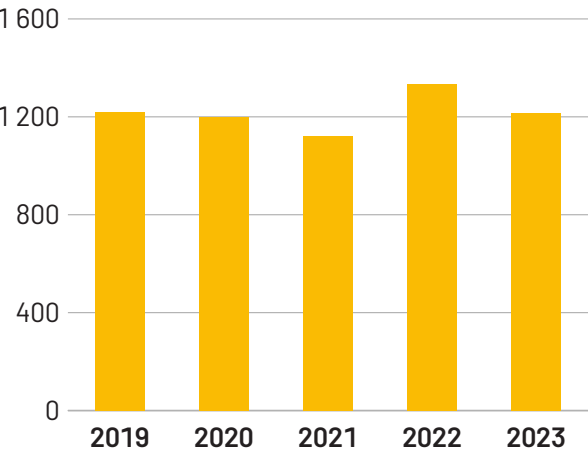


Nybyggnation

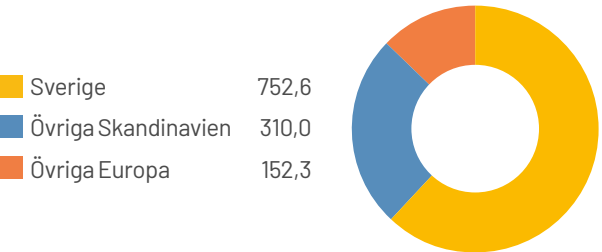
I segmentet ingår balkonger vid byggnation av flerbostadsfastigheter samt balkongprojekt på den maritima marknaden. Det största produktområdet är öppna balkonglösningar med snabb leverans, smidig montering och hög kvalitet. Balco expanderar selektivt med fokus på lönsamhet och låg risk. Efterfrågan drivs av takten för nyproduktion av bostäder.



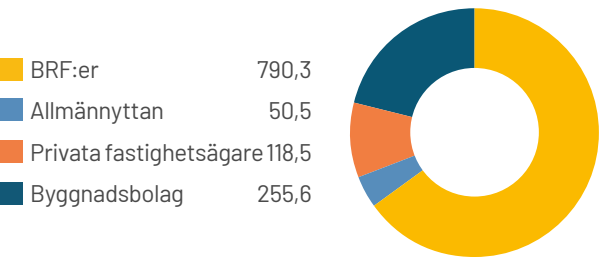
NETTOOMSÄTTNING BALCO GROUP MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER KUNDGRUPP MSEK



SEGMENT

Renovering

Renovering är Balco Groups primära segment och den största geografiska marknaden för koncernen är Sverige, följt av övriga Skandinavien. Den huvudsakliga drivkraften är ett uppdämt renoveringsbehov och den rådande åldersprofilen på fastighetsbeståndet.

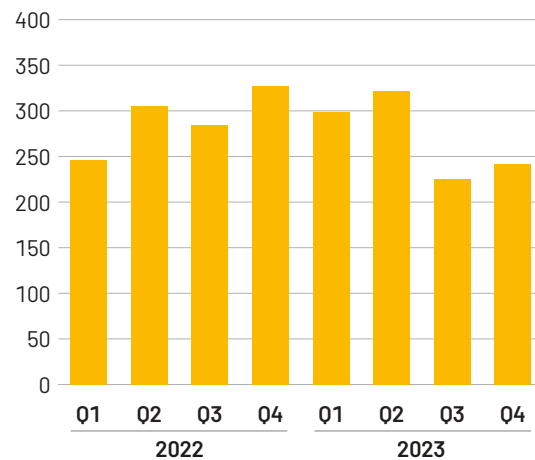
Utveckling under året

Nettoomsättningen uppgick till 1 088 MSEK (1 164). Segmentet stod för 90 procent (87) av Balco Groups totala omsättning. Ordergången uppgick till 839 MSEK (984), vilket motsvarar 86 procent (89) av den totala ordergången. Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 84 MSEK (100), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 7,7 procent (8,6).

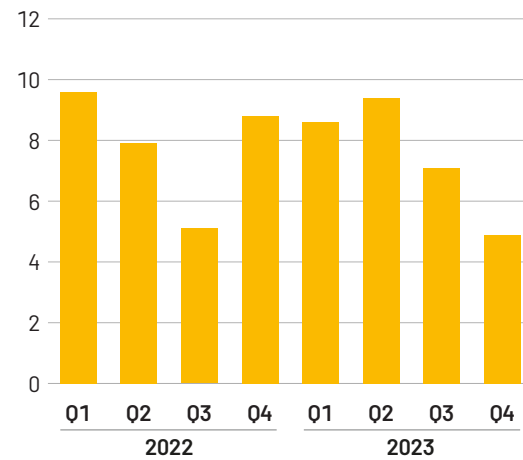
Trend

Renoveringssegmentet är räntekänsligt. Däremot finns det ett uppdämt behov av renoveringar då en stor andel av norra Europas fastighetsbestånd byggdes under 40-talet. Balco Group noterade att investeringsviljan hos våra kunder tog fart i det fjärde kvartalet under 2023, vilket sammanföll med att marknadsräntorna slutade stiga och inflationen saktade in.

OMSÄTTNINGSENTVECKLING, KVARTALSVIS MSEK



RÖRELSEMARGINAL, KVARTALSVIS PROCENT



SEGMENT

Nybyggnation

Balco Group bedriver verksamhet inom nybyggnation på samtliga marknader där bolaget finns representerat. Koncernen erbjuder hela produktsortimentet som innefattar installation av balkonger vid nybyggnationsprojekt samt balkonglösningar inom det maritima området.

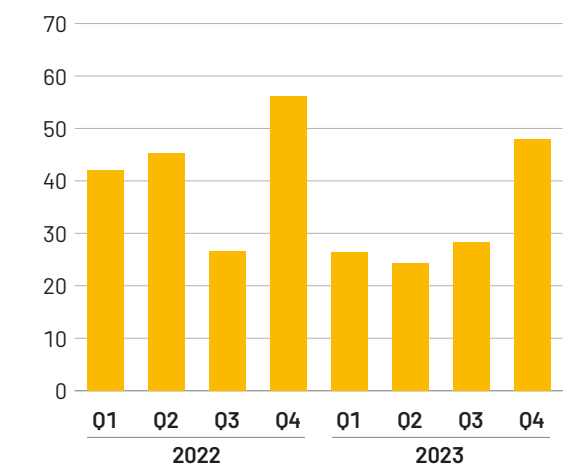
Utveckling under året

Nettoomsättningen uppgick till 127 MSEK (170). Segmentet stod för 10 procent (13) av Balco Groups totala omsättning. Orderingången ökade med 11 procent till 138 MSEK (125) motsvarande 14 procent (11) av den totala orderingången. Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 5 MSEK (11), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 3,8 procent (6,3).

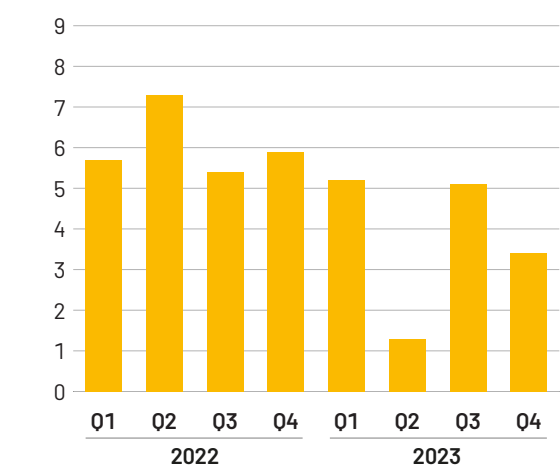
Trend

Segmentet drivs främst av takten på nybyggnationsprojekt och det gångna året har varit utmanande för hela byggbranschen vilket lett till en tuff marknad. Balco Group ser dock en god utveckling inom segmentet på de brittiska öarna. Maritima marknaden, som på senare år varit den mest lönsamma delen av nybyggnationssegmentet, hade inte någon omsättning under 2023.

OMSÄTTINGSUTVECKLING, KVARTALSVIS MSEK



RÖRELSEMARGINAL, KVARTALSVIS PROCENT



ERBJUDANDE OCH PRODUKTER



Balco Groups kunderbjudande

Balco Groups kunderbjudande är en produkt av koncernens vision och strategi. Att vara det självklara valet för balkonger innebär att vi behöver vara närvarande på hela vår geografiska marknad och kunna erbjuda specifika lösningar för alla typer av projekt och fastigheter.

Förmågan att tryggt och säkert leverera innovativa och högkvalitativa balkonger till alla inom våra geografiska marknader är oftast det som får kunder att välja just Balco Group. Även om produkterna utvecklats över tid, består våra värderingar: stolthet, entreprenörsanda och kvalitet. Det har lett till en hög andel nöjda kunder genom åren. I vår senaste kundundersökning uppgav 95 procent att de skulle rekommendera Balco Group till andra och koncernen arbetar aktivt för att leva upp till varje enskild kunds krav och förväntningar.

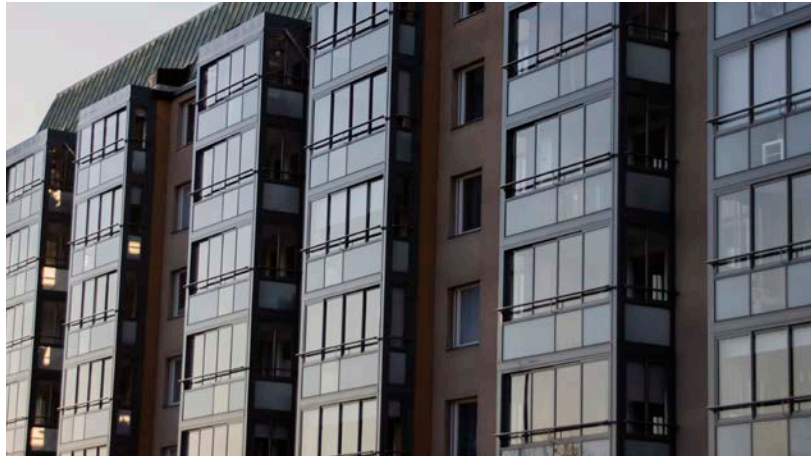
Försäljningen delas in i fyra huvudsakliga kundgrupper – Bostadsrättsföreningar, Privata fastighetsägare, Allmännyttan och Byggbolag. Kundgruppernas behov och förutsättningar skiljer sig åt och för våra säljare blir det första steget alltid att diskutera renoveringsbehov, förutsättningar och lösningar. Vi utför därefter inledande arbete, till exempel bygglovsansökningar och beslutsunderlag inför en föreningsstämma, allt som kan underlätta processen.

Vårt kunderbjudande är också anpassat efter respektive marknad. I Skandinavien arbetar till exempel Balco AB främst genom uppsökande försäljning mot bostadsrättsföreningar. Vi arrangerar också årligen cirka 100 minimiässor i Sverige och Norge för att visa upp balkonger och produkter i sin helhet, samt diskutera unika lösningar – något som uppskattas av intressenter. En viss försäljning

sker också genom förfrågningar och på offentliga upphandlingar. På övriga marknader, till exempel i Storbritannien, sker försäljningen ofta direkt mot byggkonsulter och rör främst nyproduktion. Dessa typer av projekt ställer andra krav på Balco Group som organisation, men handlar ytterst om samma grundprincip: att tillgodose byggföretagens behov och önskemål, något vi lyckas med tack vare ett brett produktutbud av bland annat citybalkonger och öppna balkonglösningar i olika material samt vår egen produktion och leveranskedja.

Många kunder inom renoveringssegmentet har ytterligare behov av till exempel fasadrenovering, samt ett intresse av energi- och kostnadsbesparingar. Ett initialt samtal om balkonger blir därför en naturlig väg in för att diskutera ytterligare tjänster. Balco Group har en projektorganisation med kompetens att genomföra totalentreprenadsprojekt samt avtal med ett flertal underleverantörer vilka erbjuder kompletterande tjänster. Sammantaget leder det till att Balco Group kan genomföra bland annat fasadrenovering, solcellsinstallation, tilläggsisolering, värmeåtervinning och fönsterbyten i samband med balkongprojekt. För att skapa ytterligare mervärde för våra kunder har vi ett samarbetsavtal med en nordisk bank som erbjuder upp till 70 års amortering på ett helt projekt. Detta gör investeringen såväl ekonomiskt som miljömässigt hållbar.

ERBJUDANDE OCH PRODUKTER



> Inglasade balkonger

Inglasade balkonger är en kostnadseffektiv balkonglösning som leder till energibesparingar genom att köldbryggan mellan inomhus- och utomhus-miljön bryts i samband med byte av balkongplatta och inglasning. Lösningen bidrar även till bullerreducering och minskar risken för korrosion på armeringen, vilket i sin tur minskar risken för frostsprängning i den nya betongplattan. Sammantaget skapar en inglasad balkong både en tryggare och trevligare boendemiljö, samt har en positiv påverkan både på energiförbrukningen och fastighetsvärdet.

Inom produktkategorin inglasade balkonger har Balco Group ett flertal patent för unika funktioner som ventilation och dränering. Vår produktportfölj innehåller bland annat även det specialanpassade inglasningssystemet Access för öppna loftgångar, och en integrerad värmepumpslösning som lanserades under 2023. För de fastigheter där det är möjligt erbjuder Balco AB även så kallade "klimatväggar" vilket innebär att hela fasaden kläs med inglasade balkonger och bildar ett extra klimatskal för byggnaden. Ett ytterligare exempel på mer komplicerade projekt är inglasade etagebalkonger anpassade för terrasserade hus. Lösningen är inte bara estetiskt tilltalande, utan löser samtidigt problem med dränering och vattenavrinning.



> Öppna balkonger

Flera av Balco Groups koncernbolag producerar öppna balkonger till både renoverings- och nybyggnationssegmentet. Balkongerna är alltid kundanpassade och innefattar allt från standardiserade produkter för nyproduktion till citybalkonger, anpassningsbara i storlek, material och form. Citybalkonger är förhållandevis små stålkonstruktioner specifikt anpassade för innerstadsmiljöer, med äldre fastigheter, där det råder höga krav på utförandet. Balco Altaner A/S har en marknad i Köpenhamns innerstad för just denna typ av balkonger och RK Teknik i Gusum AB levererar till den svenska marknaden. Det finns även en efterfrågan i andra europeiska storstäder.

Balco AB har ett flertal prefabricerade balkonglösningar i sin produktportfölj. AluOne är framtagen för den tyska marknaden men säljs även i Storbritannien och Nederländerna. Balkongen är huvudsakligen tillverkad i aluminium. Produkten är flexibel, kostnadseffektiv, och kan anpassas till olika byggnader på ett snabbt och säkert sätt. Levitate är ytterligare en prefabricerad lösning, specifikt framtagen för den brittiska marknaden och började levereras under 2021. Balkongen byggs i förväg och levereras komplett till fastigheten vilket gör att det är möjligt att montera upp till 30 balkonger på en dag. Sedan 2023 levererar koncernen också Levitate i en ny aluminiumversion.



> Fasadutveckling och övriga tjänster

Balco Group erbjuder även kompletta fasadlösningar och ett antal övriga tjänster inom renoveringssegmentet. Stora Fasad AB och Söderåsens Mur & Kake AB erbjuder både traditionella tjänster såsom murning, putsning, ombyggnationer för ventilation och installation av tilläggsisolering. Investeringar i fasadrenoveringar skapar generellt ett bättre inomhusklimat genom förbättrad ventilation och minskat kallras. Det leder till både energibesparingar och högre fastighetsvärde samt skapar ett attraktivt erbjudande.

Inom denna produktkategori återfinns också ett stort urval av produkter, specifikt för balkonger utvecklade av Balco AB, till exempel insynsskydd, sido- och mellanskärmar, glashörn, balkongdörrar, solskydd i form av eldrivna markiser och eldrivna vertikalkalkiser, rullgardiner, blomlådor, flaggfästen, solceller och lås. Även TBO-Haglinds AB som ingår i Balcokoncernen erbjuder specialanpassade produkter som till exempel integrerad belysning, takvärme och fasadskivor för att klä balkongen invändigt. Totalentreprenadprojekt, där den största kostnaden för kunden är balkongerna, ingår tills vidare inom produktkategorin inglasade balkonger.

INTERNATIONELL NÄRVARO

Balco Group växer i Europa

Under inledningen av 2023 var Balco Group verksamma i sju länder i norra Europa: Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Nederländerna och Storbritannien. I det tredje kvartalet under 2023 kunde vi också räkna in Irland som ytterligare internationell marknad efter en order på drygt 3 miljoner euro.

Balco Groups expansion i norra Europa har varit en viktig del i bolagets tillväxt under många år och kommer också att ha en avgörande roll framöver. Förutom de marknader där vi redan är etablerade mottog koncernen sin första order någonsin från Irland under det tredje kvartalet 2023. Att koncernen kontrollerar produktionen och redan har tillgängliga leveranskedjor på plats i hela norra Europa, inklusive de brittiska öarna, förenklar expansionen.

Skillnader i regelverk, förordningar och upphandlingar mellan de geografiska områdena ställer höga förväntningar på Balco Group som organisation att kunna möta både regulatoriska krav och kundernas specifika önskemål, men också på vår säljorganisation som under många år byggt upp relationer med fastighetsförvaltare i respektive land. I Sverige arbetar Balco Group till exempel ofta direkt mot bostadsrättsföreningar med kundanpassade lösningar. Då det ofta handlar om renoveringar är det viktigt att arbetet sker så snabbt och smidigt som möjligt.

I Danmark och framför allt i Köpenhamn, där Balco Altaner A/S verkar, är renovering också det vanligaste

segmentet. Den största produktkategorin i Köpenhamn är citybalkonger som finns tillgängliga i både standardiserade och anpassningsbara format, vilket underlättar unika lösningar beroende på fastigheten.

En väsentlig skillnad mellan Skandinavien och till exempel Storbritannien är att arbetet på de brittiska öarna oftast rör nybyggnation och sker mot byggbolag, där både pris, kvalitet och leveranssäkerhet har stor betydelse. Framgångsrika projekt leder oftast till ytterligare samarbeten, därför har goda, långsiktiga relationer stor betydelse.

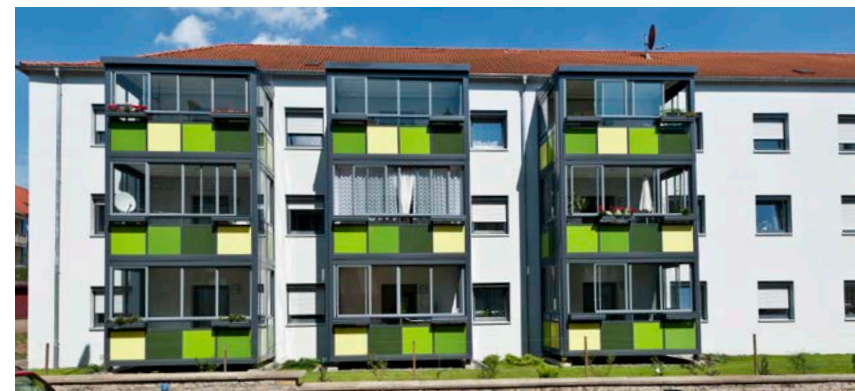
Storbritannien har även särskilda regelverk kring brandsäkerhet. Kombinationen av både en stor andel nybyggnation och ett speciellt regelverk har för Balco Groups del inneburit att vi anpassat både vår produktutveckling med egna, patenterade lösningar och vår säljstrategi för marknaden. Att snabbt kunna ställa om både produktion och strategi beroende på marknad är med andra ord en viktig faktor för fortsatt expansion och tillväxt i regionen.



Klimatvägg på VvE
Boerhaavelaan,
i Leiden, Nederländerna.



Nya balkonger på
Lots Road i Chelsea,
Storbritannien.



Inglasade balkonger
på Sonnenstraße i
Schweinfurt, Tyskland.



INTERVJU

**Alexander Jung**

Säljare, Balco GmbH, Tyskland

” Vi vill bli Europas bästa balkongbyggare

För ett par år sedan arbetade Alexander Jung med att konstruera källare. I maj 2021 började han på Balco Groups tyska dotterbolag som en del av säljteamet och insåg snabbt att balkonger var en nisch inom byggbranschen som var helt annorlunda – och mycket mer intressant.

”Jag kan äntligen visa mina barn vad jag arbetar med. När jag tittar på byggnader kan jag visualisera hur de skulle se ut med våra balkonger. Det är långt från vad jag brukade göra, projekten var bara fyra väggar och ett tak”, säger han.

Alexander Jung kommer från en familj som älskar sport. Han själv var tidigare en professionell simmare, hans fru har vunnit en OS-medalj för Tyskland och hans barn både simmar och spelar fotboll.

”Jag har hittat en bra balans mellan jobb och arbete. Jag har fortfarande tid att idrotta, samtidigt som jag i jobbet får resa runt i landet och träffa nya människor, vilket är som en hobby till.”

Alexanders team inom Balco GmbH består av 12 personer, varav fyra är säljare. De jobbar outtröttligt med att berätta för kunder om Balco Groups produkter.

”Många byggde balkonger för några år sedan, väldigt billigt och de behöver redan ersättas. En av mina kunder bytte nyligen ut balkonger i en fastighet mot våra inglasade balkonger. De gamla var bara åtta-tio år gamla, men hade

redan förstörts av isbildning kring fästen och frostsador. Inglasade balkonger har också haft ett ganska dåligt rykte här i Tyskland eftersom man behövt anlita två firmor – en för konstruktionen och en för inglasningen, vilket skapade stora problem. Mycket av mitt jobb handlar om att visa upp våra lösningar och hur de både fungerar bättre och håller längre. Vi har väldigt innovativa och högkvalitativa produkter och vi måste vara där ute och berätta om dem. Marknaden väntar inte på oss.”

”Vi har väldigt innovativa produkter och vi måste vara där ute och berätta om dem”

Renovering står för majoriteten av balkongmarknaden i Tyskland och Balco GmbH satsar på att bygga långsiktiga relationer med kooperativ. De stora kooperativen kan bestå av mellan 5 000 och 10 000 lägenheter, organiserade i föreningar.

”Kooperativen har väldigt tydliga och långsiktiga planer för projekt och fastigheter de vill förbättra. Vi tänker också långsiktigt och väntar på att de genomför sina planer medan vi bygger relationer med arkitekter och projektledare. Små firmor ser bara ett-två år framåt i

tiden och har inte alls samma förutsättningar som oss.”

Även inom nybyggnation är långsiktiga relationer nödvändigt. Konkurrensen på den tyska marknaden är hög.

”Projektledare testar en, de vill se att allt fungerar smidigt. Vi använder standardiserade modeller, oftast AluTwo, i fyra storlekar, fasta priser och snabb leverans. Modulärt byggande har blivit allt vanligare och till exempel har vi just nu ett litet kontrakt med en byggfirma. Där finns stor potential om vi gör ett bra jobb – och det gör vi när vi håller oss till det vi kan bäst: innovativa produkter, stabilitet och kvalitet.”

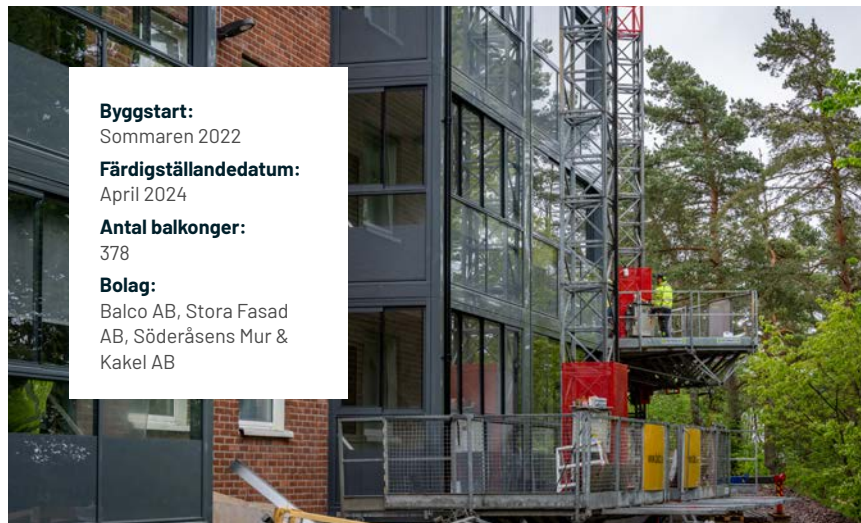
Möten med projektledare är dock bara en liten del av arbetet. Den största delen av tiden reser Alexander Jung runt i östra Tyskland med en balkongprototyp på ett släp – och bra musik. Och det fungerar. När han reste med släpet och prototypen till Lübeck förra året skrev han kontrakt med tre kunder som byggt balkonger under 2023.

”Människor arbetar bäst tillsammans. Vi måste visa dem produkten. I Tyskland säger vi ’Det bonden inte känner till, äter han inte’, och det ligger något i det. Ibland när jag kör längs motorvägen ser jag byggnader som behöver Balcobalkonger, då stannar jag och börjar knacka på dörrarna. Vi vill bli Europas bästa balkongbyggare och då måste man ha en vision”, avslutar Alexander Jung.

PÅGÅENDE PROJEKT

Bostäder utvecklade för framtiden

Under 2023 har Balco Group haft ett antal större projekt. I och med att koncernen har växt under flera år har vi också kunnat ta oss an både mer omfattande och utmanande projekt.



Byggstart:
Sommaren 2022

Färdigställandedatum:
April 2024

Antal balkonger:
378

Bolag:
Balco AB, Stora Fasad AB, Söderåsens Mur & Kakel AB

↓ Slätttagården

Kallinge, Sverige

Betongen i de gamla balkongerna på HSB Brf Slätttagården i Kallinge dömdes ut av en extern konsult, och under hösten 2022 inleddes projektet med Balco Group för att ersätta dem med inglasade balkonger, integrerade med dräneringssystemet Cleanline, markiser och gardiner. Föreningen tog samtidigt beslutet att installera solpaneler på taket vilket genomfördes kort efter byggstarten och demonteringen av de gamla balkongerna under sommaren. Totalt har föreningen nu cirka 300 solpaneler som uppskattningsvis kommer att producera 118 MWh per år.



Byggstart:
Februari 2023

Färdigställandedatum:
Maj 2024

Antal balkonger:
44

Bolag:
Balco AS, Norge

↑ Krönet

Kortedala, Sverige

Brf Krönet i Kortedala utanför Göteborg är ett av Balco Groups större projekt under året. Bostadsrättsföreningen behövde renovera både fasaden och balkongerna vilket ledde till att Balco AB, Stora Fasad AB samt Söderåsens Mur & Kakel AB, samtliga nu deltar i projektet. Både fram- och baksidan av höghusen i föreningen får nytt tegel och tilläggs-isolering, vinden rustas upp och även entréerna får ny plåt. Totalt renoveras 378 balkonger och koncernen installerar integrerade, inglasade balkonger med nya eller förlängda plattor, Sightseeingglas och Twin-viewluckor i fastigheterna. Projektet beräknas vara klart i april 2024.



Byggstart:
Sommaren 2023

Färdigställandedatum:
Mars 2024

Antal balkonger:
48

Bolag:
Balco AB

↑ Saxemarka V

Stavanger, Norge

Saxemarka V har varit en av få bostadsrättsföreningar i närområdet utan inglasade balkonger. I renoveringsprojektet som inleddes i februari 2023 byttes de 44 gamla balkongerna på fastigheten ut mot nya, inglasade balkonger. De gamla balkongerna var slitna och flera hade skador i betongen. Under projektet installeras också Balco Groups nya, patenterade värmepumpslösning. Värmepumparna är integrerade med de nya balkongerna och luften transporteras genom fasaden, balkongerna och in i fastigheten. Projektet väntas vara klart under senare delen av våren 2024 och innebära stora energibesparingar för föreningen.

BALCO GROUPS HISTORIA



Vår historia



1987 Balco AB grundas av den svenska entreprenören Lars Björkman.



1988-1990 Verksamheten expanderar till Norge och Tyskland.



2001-2005 Balco AB går in på nya marknader i Storbritannien och Danmark.



2010 Den geografiska expansionen fortsätter med Nederländerna.



2013 Egen produktionsenhet etableras i Polen. Här sker fortsatt en stor del av Balco Groups produktion.



2015 Förvärv av Kontech A/S, numera Balco Altaner A/S, samt expansion till Finland.



2017 Balco Group noteras på Nasdaq Stockholm. Ny produktionsenhet i Polen om 5 800 kvadratmeter.



2018 Förvärv av TBO-Haglinds AB. När 1 miljard SEK i omsättning. Första maritima projektet levereras.



2020 Ny strategisk riktning med ett breddat erbjudande och hållbarhetsfokus.



2021 Förvärv av Stora Fasad AB och RK Teknik i Gusum AB. Balco Group tar flera stora hållbarhetsinitiativ under året.



2022 Förvärv av Söderåsens Mur- & Kakel AB och Arutex AB. Koncernen får betyget låg ESG-risk hos Sustainalytics.



2023 Förvärv av NMT Montageteknik i Norden AB. Balco Group tar emot sin första order på Irland.



2024 Förvärv av Riikku Group Oy.

Förvaltningsberättelse

Koncernöversikt	29
 Risker	30
 Hållbarhetsrisker	34
Ordförandens förord	36
 Bolagsstyrningsrapport	38
 Intern kontroll över finansiell rapportering	42
 Styrelse	44
 Ledning	45
Ersättningsrapport	46

Se sida 2 för en fullständig förteckning över förvaltningsberättelsen.

KONCERNÖVERSIKT

Våra bolag

Balco Group består av sju företag med egna varumärken och ett antal ytterligare dotterbolag, varav de flesta är organiserade under Balco AB. Samtliga företag bedriver sin egen verksamhet under egen ledning. I de flesta fall består koncernbolagens ledningar av samma personer som drev företaget innan de ingick i Balco Group. Varje koncernbolag har också sin egen produktkatalog och unika erbjudande. Som ägare bidrar Balco Group med finansiell trygghet och expertis kring resurshantering, hållbarhetsarbete, digitalisering och affärsutveckling.

RIIKKU GROUP OY

Vd: Joakim Petersen-Dygge

● Antal anställda: ca 200

● Grundat: 2005

● Marknad: Finland och Skandinavien

● Verksamhet:

Balco Group förvärvade Riikku Group Oy i början av 2024. Förvärvet är det största i koncernens historia och innebär att Balco Group stärker sin position i Finland och övriga Norden. Riikku Group Oy grundades 2005 och är ett av Finlands två största balkonginglasningsföretag. Bolaget arbetar främst med nybyggnation men säljer även inom renoveringssegmentet. Riikkus huvudkontor ligger i Alavus, Finland och har säljkontor i flera finska städer samt dotterbolag i Sverige, Norge och Finland. Riikku-koncernen omsatte cirka 40 MEUR under 2023 med en rörelsemarginal som låg något lägre än Balco Groups. Riikku har en modern och välinvesterad produktionsanläggning på cirka 7 500 kvm i Alavus. Riikku och dess dotterbolag kommer fortsatt att drivas av nuvarande ledning med Joakim Petersen-Dygge som vd.

”Det känns inspirerande att få vara med på Balco Groups tillväxtresa och jag ser fram emot att få vara med och utveckla och stärka Riikku ytterligare”, sa Joakim Petersen-Dygge, vd för Riikku Group Oy, när förvärvet annonserades.

BALCO AB

Vd: Camilla Ekdahl

● Antal anställda: ca 300

● Grundat: 1987

● Marknad: Nordeuropa

● Verksamhet:

Balco AB är ett marknadsledande bolag på balkongmarknaden som utvecklar, tillverkar, säljer och ansvarar för monteringen av egentillverkade öppna och inglasade balkongsystem. Balco AB:s balkongsystem används vid nyproduktion, renovering, om- och tillbyggnation samt konvertering från öppen till inglasad balkong. Den breda kundbasen inkluderar bland annat bostadsrättsföreningar, kommunala bostadsbolag, privata fastighetsägare, arkitekter, byggherrar och rederier. Huvudkontoret, med en tillhörande egen produktionsenhet, ligger i småländska Växjö och systerbolag finns i Norge, Danmark, Finland, England, Tyskland, Polen och Nederländerna.

BALCO ALTANER A/S

Vd: Johan Söderling

● Antal anställda: ca 50

● Grundat: 2006

● Marknad: Danmark

● Verksamhet:

Balco Altaner A/S började som Kontech Altaner A/S och startades av Niels Jensen i mitten av 1990-talet. Fokus då som nu var på City-balkonger för den danska marknaden och främst Köpenhamns innerstad. 2015 förvärvades Kontech av Balco Group och går sedan dess under namnet Balco Altaner A/S. Huvudkontoret ligger på Hammerholmen i Köpenhamn och den huvudsakliga kundgruppen är bostadsrättsföreningar och andelslägenheter.

RK TEKNIK I GUSUM AB

Vd: Johan Karlsson

● Antal anställda: ca 50

● Grundat: 1982

● Marknad: Sverige

● Verksamhet:

RK Teknik i Gusum AB tillverkade initialt balkongdetaljer såsom pinnskruvar och ingjutningsgods. 1991 hade verksamheten utvecklats och tillverkade samt sålde såväl enstaka detaljer som kompletta balkonger. Tillväxten fortsatte och 2011 flyttade verksamheten från en ladugård i Leckersbo Gård till en balkongfabrik på cirka 12 000 kvm i Gusum, Östergötland. Idag är företaget en av Sveriges ledande balkongtillverkare. Företaget ägs sedan 2021 av Balco Group.

TBO-HAGLINDS AB

Vd: Pär Haglind

● Antal anställda: ca 50

● Grundat: 1996(1970)

● Marknad: Sverige

● Verksamhet:

Haglinds Svets AB grundades 1970 och tillverkade smideskonstruktioner till industrin under 70- och 80-talen. Under 1980-talet utvecklades samtidigt TBO AB som utförde renovering och utbyte av balkonger på flerbostadsfastigheter. De två företagen samarbetade allt tätare och slogs ihop 1996. I december 2018 förvärvade Balco Group TBO-Haglinds AB. Balkongentreprenadsidan har under åren vuxit och blivit en alltmer dominerande del av verksamheten med kunder över hela Sverige. Under 2022 förvärvade TBO-Haglinds AB montagebolaget Arutex AB som nu utvecklar och effektiviserar TBO-Haglinds AB montageerbjudande för balkonger. Arutex grundades 2011, ligger i Arboga och har cirka 10 anställda. Arutex är sedan flera år en av TBO-Haglinds AB största samarbetspartners som utför själva montaget av balkonger och inglasningar.

STORA FASAD AB

Vd: Johan Bengtsson

● Antal anställda: ca 20

● Grundat: 1989

● Marknad: Mälardalen

● Verksamhet:

Stora Fasad AB erbjuder fasadarbeten, såsom murning, putsning, fönsterbyte, balkong- och takarbete, vid såväl renoveringar och reparationer som vid nyproduktion och totalentreprenad. Bolaget erbjuder även relaterade tjänster, såsom ställningsarbeten och uthyrning av byggnadsställningar. Huvudkontoret ligger i Västerås och ingår sedan 2021 i Balco Group.

SÖDERÅSENS MUR- & KAKEL AB

Vd: Ola Gustavsson

● Antal anställda: ca 20

● Grundat: 1997

● Marknad: Södra Sverige

● Verksamhet:

Söderåsens Mur- & Kakel AB erbjuder fasadarbeten såsom murning, putsning och isolering, både för renovering och nyproduktion. Kunderna utgörs av bostadsrättsföreningar, allmännyttan, privata fastighetsägare och byggföretag. Huvudkontoret ligger i Kågeröd i nordvästra Skåne och drivs av grundarna Ola Gustavsson och Emil Johansson.

RISKER OCH RISKHANTERING

f

Risker och riskhantering

Exponering och hantering av risker är en naturlig del av en affärsverksamhet. Fokus ligger på att identifiera risker, förebygga att risker uppkommer samt att förbereda handlingsplaner som gör det möjligt att begränsa eventuella skador som dessa risker kan orsaka. Riskerna kan delas in i bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrisker, finansiella risker, regulatoriska risker och hållbarhetsrelaterade risker. Risker kan, även om de förebyggs, komma att påverka verksamheten negativt.

Risker

En risk definieras som en osäkerhet inför att en händelse ska inträffa som kan komma att påverka bolagets förmåga att nå fastställda mål. Risker är ett naturligt inslag i all verksamhet och de måste hanteras på ett effektivt sätt. Riskhantering syftar till att förebygga, förhindra och begränsa att risker drabbar verksamheten på ett negativt sätt.

Balco Group gör årligen en samlad riskbedömning för att identifiera och bedömma risker som hotar koncernens måloppfyllelse. Balco Group definierar en risk som en framtida möjlig händelse som hotar organisationens förmåga att uppnå sina mål.

De identifierade riskerna bedöms baserat på följande två kriterier:

- Sannolikheten att risken kommer att inträffa
- Konsekvenser för Balco om risken skulle inträffa

Riskhantering

Balco Groups ledning har identifierat tänkbara händelser som skulle kunna komma att få en påverkan på företagets verksamhet. Händelserna har utvärderats och reducerats till en nettolista som bedöms vara de mest relevanta riskerna. Riskerna har graderats utefter

låg, medel och hög sannolikhet att risken inträffar och efterföljande konsekvens om risken skulle inträffa. I syfte att hantera och motverka identifierade risker har ett antal kontrollaktiviteter (riskbegränsande åtgärder) fastställts.

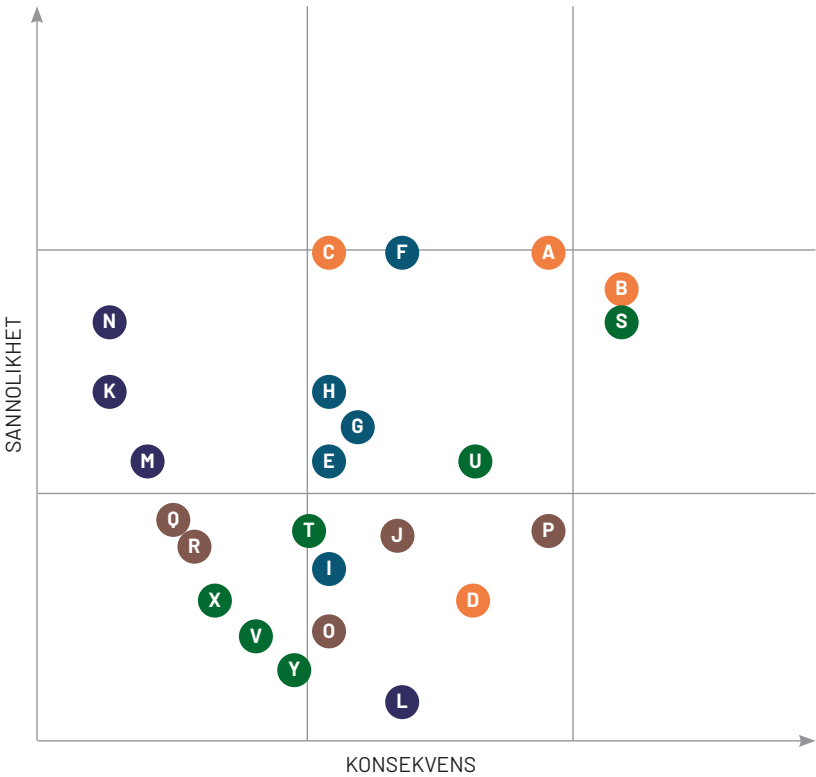
För respektive identifierad risk finns aktiviteter för att motverka, begränsa, kontrollera och hantera risken.

En utvärdering av kontrollaktiviteternas effektivitet ska utföras årligen. Balco har en koncernövergripande övervakningsprocess där effektiviteten av kontrollerna utvärderas och rapporteras till CFO för Balco Group. CFO är ansvarig för att presentera resultatet av utvärderingen till revisionsutskottet och styrelsen.

Övergripande riskområden

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av risker. Riskerna kan grupperas i fem olika riskkategorier:

- Bransch- och marknadsrelaterade risker
- Verksamhetsrelaterade risker
- Finansiella risker
- Regulatoriska risker
- Hållbarhetsrisker



Förklaring: Matrisen ger en översikt över identifierade risker för Balco Group. Riskerna är placerade i matrisen med avseende på bedömd sannolikhet och konsekvens. Mer information om varje risk och riskområde finns beskrivet på sida 31-35.

Finansiella risker

- K** Valutarisk
- L** Likviditetsrisk
- M** Ränterisk
- N** Kreditrisk

Regulatoriska risker

- O** Immateriella rättigheter
- P** Politiska beslut med påverkan på verksamhet
- Q** Tvister och rättsliga förhållanden
- R** Förändrade redovisningsregler

Hållbarhetsrelaterade risker

- S** Allvarliga omvärldsförändringar
- T** Ändrade politiska förutsättningar lokalt
- U** Ändrade politiska förutsättningar globalt
- V** Bolagets klimatpåverkan
- X** Försämrad arbetsmiljö och hälsa
- Y** Leverantörers påverkan på arbetsmiljö och mänskliga rättigheter

Bransch- och marknadsrelaterade risker

- A** Konjunkturförändringar och andra makroekonomiska faktorer
- B** Allvarliga omvärldsförändringar
- C** Förändringar i råvarupriser
- D** Förändringar i konkurrenssituation och prisbild

Verksamhetsrelaterade risker

- E** Leverantörer och underentreprenörers risker
- F** Ofördelaktig utveckling av projektverksamhet
- G** Nya marknader
- H** Driftsstörningar
- I** Rekrytering och bibehållen kompetens
- J** Utveckling av kvalitativa produkter

RISKER OCH RISKHANTERING

Bransch- och marknadsrelaterade risker

Bransch- och marknadsrelaterade risker avser externa faktorer, händelser och förändringar på de marknader som Balco verkar på och som kan komma att få en påverkan på möjligheterna att uppnå bolagets uppsatta mål. Dessa risker omfattar bland annat förändringar i efterfrågan till följd av en svagare konjunktur eller andra makroekonomiska förändringar, en förändrad prisbild för råvaror som är centrala för Balco Groups produktion, samt en förändrad konkurrens eller prispress.

Risk	Beskrivning	Hantering	Sannolikhet	Konsekvens
A B Konjunktur-påverkan och andra makro-ekonomiska faktorer	Balco Groups verksamhet påverkas av den allmänna finansiella och politiska situationen i världen, liksom av andra allvarliga omvärldsförändringar till följd av naturkatastrofer, epidemier/ pandemier, krig, migration, etc. Ökade räntor och hög inflation har en negativ påverkan då de drabbar koncernens kunder. Bolaget påverkas främst av händelser som påverkar de nordiska marknaderna och övriga länder där koncernen har verksamhet. En sämre konjunktur, politiska förändringar och andra allvarliga omvärldsförändringar kan komma att skapa oro på de marknader bolaget verkar och därmed påverka efterfrågan på bolagets produkter.	Balco Group är verksamma på marknaden för balkonglösningar som är en nischmarknad inom byggmarknaden. Balco är i huvudsak verksamt inom renoveringssegmentet som mer styrs av det befintliga behovet av att renovera snarare än det mer konjunkturkänsliga segmentet nyproduktion. Balco bedriver projektverksamhet. Varje år hanteras många olika projekt av olika storlek och på olika marknader. Beroendet av en enskild kund är således litet. Ökade räntor och ökad inflation påverkar våra kunders möjligheter att få attraktiva kreditvillkor.	● Hög	● Hög
C Råvarupriser	Balco Groups lönsamhet påverkas av utvecklingen av råvarupriser på aluminium, stål, glas och betong. Förändrade råvarupriser kan påverka resultatet i enskilda projekt.	Balco säkrar löpande och årsvis materialkostnader i en omfattning som baseras på kommande behov. Bolagets projektverksamhet innebär att varje projekt är en enskild prisförhandling. Långa ledtider och det faktum att varje projekt är unikt innebär att indexerade prisjusteringar, för att hantera förändrade råvarupriser, finns i de flesta kundavtal.	● Hög	● Medel
D Konkurrens och prispress	Konkurrensbilden varierar mellan olika geografiska marknader och inom olika produktsegment. Balco Groups främsta konkurrenter består av betongrenoverare och andra balkongleverantörer. Ökad konkurrens kan komma att påverka verksamhet och resultat negativt.	Balco Group konkurrerar främst med betongrenoverare som inte är nischade inom balkongrenoveringsmarknaden. Balco Groups lokala närvaro och bolagets affärsmodell som innebär att Balco hjälper kunden genom hela processen gör att Balco i stor utsträckning bidrar till att skapa sin egen marknad. Balco Group har idag en nischad portfölj av produkter som ligger i framkant vad gäller innovation och teknik, vilket skapar en konkurrensfördel.	● Hög	● Medel



RISKER OCH RISKHANTERING

Verksamhetsrelaterade risker

Verksamhetsrelaterade risker är hänförliga till den dagliga verksamheten och förmågan att uppfylla åtaganden gentemot kunder. Riskerna kan ofta hanteras genom interna kontrollaktiviteter såsom förebyggande och/eller övervakande kontroller. Exempel på verksamhetsrelaterade risker är 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 ekonomiska kalkyler.

Risk	Beskrivning	Hantering	Sannolikhet	Konsekvens
E Leverantörer och underentreprenörer	Balco Group är beroende av sina leverantörer och underentreprenörer för att kunna producera, projektera och leverera en slutprodukt. Koncernen har merparten av produktionen i egen regi och dess produkter består av komponenter och råvaror från ett flertal olika leverantörer.	Balco Group har identifierat sina strategiska leverantörer och underentreprenörer och säkerställt att det finns alternativ att tillgå.	● Medel	● Medel
F Projektverksamhet	Balco Groups lönsamhet är beroende av de enskilda projektens resultat. De kalkyler och planer som tas fram i starten av projekten och som uppdateras löpande, ligger till grund för tidpunkten när omsättning och resultat redovisas.	Balco Group har under året anpassat och likriktat vinstavräkningsmodellen så att den hanteras på samma sätt i alla koncernens bolag. Förändringen har genomförts då vi har sett att avvikelser främst uppkommer under montaget och i slutet av projektet. Förändringen innebär mindre risk för stora projektavvikelser. Det finns en tydlig process och rutin för hur projekten kalkyleras och följs upp.	● Hög	● Medel
G Nya marknader	Balco Group är exponerad för risken att projektverksamhet i nya marknader blir alltför kostsam och resurskrävande. Nya marknader medför andra lagkrav, inte minst med avseende på arbetsmiljö, byggkrav och brandsäkerhet.	Balco Group tar hjälp av lokal expertis på nya marknader för att säkerställa att lokala regler och krav är uppfyllda. Expansion på nya marknader kommer fortsättningsvis att ske genom förvärv av lokala etablerade bolag.	● Medel	● Medel
H Driftsstörningar	Balco Groups verksamhet består av många processer där en driftsstörning såsom brand, sabotage, maskinhaveri eller störning i IT-system kan få konsekvenser för bolagets förmåga att fullfölja sina åtaganden gentemot kunder och därmed påverka lönsamheten negativt.	Balco Group har identifierat och säkrat IT-kapacitet för befintlig produktionskapacitet. En genomgång sker årligen av verksamhetskritiska system.	● Medel	● Medel
I Rekrytering	För Balco Group är det av stor vikt att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner.	Koncernen eftersträvar att vara en attraktiv arbetsgivare med ett konkurrenskraftigt erbjudande både vad gäller ersättningar och förmåner, men också genom att skapa en kultur som våra medarbetare vill utvecklas i och vara en del av. Balco är aktiv på marknaden för att attrahera personal och bedriver en aktiv personalpolitik.	● Låg	● Medel
J Produktutveckling och produktionskapacitet	Balco Groups intjäning och konkurrenskraft är beroende av bolagets förmåga att utveckla och sälja nya innovativa produkter och lösningar. Bolaget investerar betydande resurser i att vidareutveckla sin befintliga produktportfölj. Då bolagets produkter tillverkas i egna produktionsenheter är Balco Group beroende av att ha god framförhållning. För att säkerställa den framtida tillväxten på ett tillfredsställande sätt behöver Balco Group ligga mellan 6 och 12 månader före i planering av produktionskapaciteten.	Balco Group bedriver projektverksamhet vilket betyder att företaget har god framförhållning och visibilitet vad gäller behovet av produktion och leveranser. Företaget följer löpande alla projekt, utleveranser och produktionsordrar. Då ledtiderna inom företagets projekt är relativt långa skapar det en god framförhållning. Balco Group äger även mark som medger fortsatt expansion.	● Låg	● Medel

RISKER OCH RISKHANTERING

Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för finansiella risker såsom finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och valutarisk. Koncernens finanspolicy bildar ett ramverk av riktlinjer och regler samt riskmandat och limiter. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras av CFO i samråd med vd och styrelsen. Målsättningen är att säkerställa en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat till följd av marknadsförändringar.

Risk	Beskrivning	Hantering	Sannolikhet	Konsekvens
K Valutarisker	Balco Group är påverkad av valutarisker som kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktions- exponering uppstår när ett försäljnings- eller inköpspris anges i utländsk valuta. Balco Group är främst exponerat för förändringar i EUR, NOK, DKK, PLN och GBP i förhållande till SEK. Omräkningsexponeringen uppstår när dotterbolagens balans- och resultaträkningar räknas om från lokal valuta till SEK.	Transaktionsexponeringen hanteras främst genom naturliga säkringar, vilket innebär att utbetalningar sker i samma valuta som kassaflöden från inbetalningar. Balco Group hanterar risker därutöver genom valuta- säkringar enligt finanspolicy.	● Medel	● Låg
L Finansierings- och likviditets- risker	Det finns en risk att bolagets finansierings- möjligheter kan försvåras eller bli mer kostsamma. Även om bolagets finansiella ställning för närvarande är god kan bolaget behöva tillgång till ytterligare finansiering. Balco Group bedriver projektverksamhet inom vilken omsättning, resultat och likviditet påverkas av bygglovstillstånd inom projekten.	Koncernen har en god framförhållning i sina projekt vilket ger en relativt sett god visibi- litet och möjliggör för planering. Företaget eftersträvar att ha en god likviditet vilket regleras genom bolagets finanspolicy med uppställda likviditetsmål.	● Låg	● Medel
M Ränterisker	Balco Group är exponerad för räntefluktua- tioner i sin lånefinansiering. Bolaget har en förhållandevis låg skuldsättning.	Risken hanteras genom mål för framtida skuldsättningsgrad. Befintlig lånestruktur innebär en låg exponering.	● Medel	● Låg
N Kreditrisker	Balcos Groups kreditrisk är begränsad. Fall där kreditrisker kan uppkomma är i händelse av obestånd eller betalningsovilja hos bola- gets kunder.	Balcos Groups kunder består i stor utsträck- ning av bostadsrättsföreningar, fastighets- ägare och byggbolag. En granskning av kun- dernas ekonomi görs innan uppstarten av ett projekt för att säkerställa finansiell stabilitet hos motparten. Projekten har i de flesta fall en framtung betalningsplan som i särskilda fall kompletteras med kreditförsäkring.	● Låg	● Låg

Regulatoriska risker

Regulatoriska risker är relaterade till verksamhetens förmåga att hantera effekterna av ny lagstiftning och reglering, samt att hantera oförutsedda tvister eller andra rättsliga eller avtalsenliga osäkerhets- faktorer.

Risk	Beskrivning	Hantering	Sannolikhet	Konsekvens
O Immateriella rättigheter	Balco Group investerar betydande resurser i produktutveckling och på att skydda företagets innovationer genom patent. Om inte Balco Group lyckas skydda och behålla sina immateriella rättigheter skulle det finnas en risk att andra aktörer kan kopiera företagets produkter, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på verksamhet, omsättning och resultat.	En betydande del av Balco Groups produkter och dess funktioner är skyddade genom patent. I takt med att produkterna utvecklas förnyas och stärks bolagets patent.	● Medel	● Låg
P Politiska beslut, lagstiftning och reglering	Politiska beslut kan påverka efterfrå- gan på Balco Groups produkter både i positiv och negativ riktning. Politiska beslut innefattar förändringar i lagstiftning, tillämpning av befintliga lagar och regleringar samt framtida subventioner och beskattning inom bostäder och bostadsbyggande.	Balco Group följer och bevakar löpande de diskussioner och förändringar vad gäller politiska beslut, förändrad lagstiftning och reglering. Företagets affärsmodell är upprättad så att processen tar hänsyn till de lagar och regler som är specifika i respektive marknad.	● Låg	● Medel
O Tvister och rättsliga förfaranden	Balco Group kan bli inblandade i tvister och bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, förseningar, påstådda fel, miljöfrågor etc.	Balco Group har i allt väsentligt skrift- liga avtal med sina kunder och sina un- derleverantörer. Eventuella menings- skiljaktigheter löses så långt det är möjligt och affärsmässigt försvarbart i samförstånd under projektets gång.	● Medel	● Låg
R Förändrade redovisningsregler	Balco Group påverkas av redovisnings- regler som förändras och utvecklas. Bolagets redovisning, finansiella rap- portering och interna kontroll kan i framtiden komma att påverkas av, och behöva anpassas till, förändrade regler.	Balco Groups medarbetare utbildas löpande, håller sig ajour och kom- petensutvecklas vad gäller rådande regler samt nyheter inom området. Ett samarbete sker med bolagets revisorer.	● Låg	● Låg

HÅLLBARHETSRISKER

Hållbarhetsrisker

Hållbart företagande

Hantering av hållbarhetsrisker

Som bolag påverkas vi naturligt av förändringar i vår omvärld, vilket ytterligare förstärks av att vi har verksamhet i flera länder. Förändringar i det politiska landskapet kan medföra ändrad lagstiftning och konjunkturförändringar och detta kan i sin tur skapa risker för vår verksamhet och ytterst för vårt resultat.

För att hantera detta har ansvarig chef i respektive land ansvar för att övervaka politiska beslut och att ha en etablerad kontakt med relevanta myndigheter och vidta nödvändiga åtgärder. Samtidigt kan andra händelser uppstå i vår omvärld som varken vi eller någon annan kan påverka, såsom naturkatastrofer, pandemier, krig och migration. Dessa medför på samma sätt risker för vår verksamhet, vilka hanteras genom att vi dels följer nationella riktlinjer och genomför scenarioplaneringar som bidrar till att vi anpassar verksamheten på ett korrekt sätt.

Vi påverkas också av hur våra leverantörer väljer att bedriva sina verksamheter. En undermålig arbetsmiljö och intrång i de mänskliga rättigheterna riskerar att försämra vårt anseende och gör det nödvändigt för oss att byta leverantörer, vilket i sin tur kan medföra förseningar i leverans till våra kunder. Detta hanteras genom regelbundna stickprovskontroller och täta dialoger där vi aktivt påverkar våra leverantörer i en positiv riktning.

Miljömässigt ansvarstagande

Hantering av hållbarhetsrisker

På miljöområdet har vi identifierat koncernens klimatpåverkan som den mest väsentliga risken. Förutom att inverka negativt på både miljön och den generella livskvaliteten i de samhällen vi verkar inom, kan en negativ klimatpåverkan sett utifrån rådande agenda riskera att diskvalificera oss från framtida affärer med kunder som sätter frågan högt.

Därutöver kan det medföra en risk för att försämra vår attraktivitet som arbetsgivare då miljöfrågor värderas högt som faktor på dagens arbetsmarknad. För att hantera detta ses klimatpåverkan redan idag som en prioriterad fråga inom bolaget och genom regelbundna väsentlighetsanalyser har vi möjlighet att uppmärksamma den vikt som våra intressenter tillmäter saken.

Socialt ansvarstagande

Hantering av hållbarhetsrisker

Upprätthållandet av en god arbetsmiljö och hälsoliv inom företaget bedöms som en prioriterad fråga och för att motverka risken för försämring sker ett systematiskt arbetsmiljöarbete inom såväl kontors- som fabrikslokaler.

En betydande del av Balco Groups arbete utförs på byggarbetsplatser, där personsäkerhetsfrågor och arbetsmiljöns utformning har ett naturligt förhöjt fokus. Våra egna platschefer jobbar kontinuerligt med riskanalys, skyddsronder samt tillbuds- och olycksrapportering, i syfte att säkerställa en trygg och säker arbetsmiljö vid koncernens byggarbetsplatser. En försämrad arbetsmiljö och hälsa ugör inte bara en risk för att leda till kostsamma verksamhetsavbrott och i värsta fall rättsprocesser, utan kan även orsaka att vi får svårt att behålla och locka viktig kompetens i framtiden.

Ett konkret exempel på hur säkerhetsfrågan är integrerad i hela processen från produktutveckling till monterad produkt är den nya produkten Levitate. Ett av produktens säljargument är just säkerheten på arbetsplatsen, där slutmontaget genomförs efter att arbetet på en nyproducerad byggnad är slutfört och ett minimum av personal är på plats. Slutmontaget sker då med hjälp av kran och montageiden är cirka 15 minuter per balkong.



HÅLLBARHETSRISKER

Allvarliga omvärldsförändringar

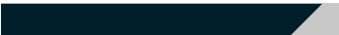
S

Allvarliga omvärldsförändringar i form av naturkatastrofer, epidemier, pandemier, krig och migration kan leda till personskador, verksamhetsavbrott och ökade kostnader. Balco Group håller beredskap genom att följa nationella riktlinjer och anpassa verksamheten.

Sannolikhet



Konsekvens



Bolagets klimatpåverkan

V

Koncernens klimatpåverkan bidrar till risken för att Balco Group kan komma att diskvalificeras i framtida affärer samt att inte bli uppfattad som en attraktiv arbetsgivare. En minskad klimatpåverkan är dessutom viktig för framtida generationers fortsatta existens. Genom väsentlighetsanalysen och det påföljande arbetet bevakar koncernen sin påverkan och inför nödvändiga åtgärder för att minska sitt klimatavtryck.

Sannolikhet



Konsekvens



Ändrade politiska förutsättningar lokalt

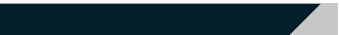
T

Förutsättningarna för Balco Groups verksamhet kan komma att förändras till följd av politiska beslut, vilka kan påverka resultatet, lagstiftningen och konjunkturen. Ansvarig chef i respektive land har ansvar att uppmärksamma och hantera nya politiska beslut, bland annat genom att etablera kontakt med myndigheter.

Sannolikhet



Konsekvens



Försämrad arbetsmiljö och hälsa

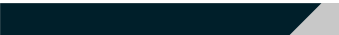
X

En försämrad arbetsmiljö och hälsa kan drabba koncernens medarbetare genom bristande systematiskt arbetsmiljöarbete, vilket kan leda till kompetensförlust, verksamhetsavbrott och rättsprocesser. Balco Group lägger stor vikt vid ett systematiskt arbetsmiljöarbete inom både kontors- och fabrikslokaler.

Sannolikhet



Konsekvens



Ändrade politiska förutsättningar globalt

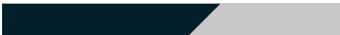
U

Förutsättningarna för Balco Groups verksamhet kan komma att förändras till följd av politiska beslut på global nivå, vilka kan påverka resultatet, lagstiftningen och konjunkturen. Ansvarig chef i respektive land har ansvar att uppmärksamma och hantera nya politiska beslut.

Sannolikhet



Konsekvens



Leverantörsverksamhet med negativ påverkan på arbetsmiljö och mänskliga rättigheter

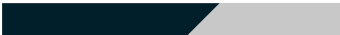
Y

En negativ påverkan från leverantörers verksamheter kan uppstå till följd av bristande kravställning och kontroll inom koncernens leverantörsled, vilket kan försämra Balco Groups rykte och orsaka leverantörsbyten med försenade leveranser som följd. Risken hanteras genom regelbundna stickprovskontroller och annan kravställning.

Sannolikhet



Konsekvens



ORDFÖRANDENS FÖRORD

I en svag marknad som denna uppstår bra affärsmöjligheter

Styrelsearbetet har under året i högsta grad präglats av att möta marknadsförutsättningarna kortsiktigt på bästa sätt och att samtidigt navigera för de långsiktigt strategiska frågorna mot ökad tillväxt och lönsamhet.

För andra året i rad har marknaden varit utmanande med en svag konjunktur präglad av kostnadsökningar och med räntenivåer som har stigit ytterligare under året. Så sent som i maj 2022 var styrräntan i Sverige 0,0 procent och vid utgången av 2023 låg den på hela 4,0 procent, den högsta styrräntan sedan 2008. De flesta aktörer talar nu snarare om räntesänkningar än om ytterligare höjningar, vilket skulle vara välgörande för vår affär. En stor del av omsättningen, drygt 60 procent, är hänförlig till Sverige. Även på våra övriga marknader har räntenivåerna ökat under 2023 men har stabiliserats mot slutet av året. Räntenivåerna har stor betydelse för bolagets kundgrupper och med stabila eller sjunkande räntenivåer och en lägre inflationstakt skapas återigen bättre förutsättningar för investeringsbeslut.

Så som vi förväntade oss inleddes året med en svag orderingång och en stor del av styrelsearbetet har ägnats åt att följa orderingång, pågående projekt, resultat och kassaflöde. Vi har dock hela tiden haft en stark tilltro till att orderingången kommer tillbaka. Renoveringsbehovet ökar för varje år då kunders investeringsbeslut snarare har skjutits i tid än gått till någon

konkurrent. Mot slutet av året har vi glädjande också sett en ökad orderingång, en ökning med hela 57 procent i sista kvartalet – om än från en låg nivå.

En lågkonjunktur är inte enbart av ondo, den driver också effektiviseringar och kostnadsfokus. Strategier utvärderas och omprövas. När marknaden väl vänder kan man – rätt hanterat – ha en bättre och lönsammare plattform för framtida tillväxt. Det är min förhoppning att det är just det vi har skapat genom de åtgärder som har genomförts under de senaste två åren.

Balco Groups tillväxt har i stor utsträckning skett organiskt och den primära tillväxtstrategin är att fortsätta växa organiskt. Företagsförvärv är dock ett viktigt strategiskt komplement och gör det möjligt att snabbt stärka närvaron på en befintlig eller ny geografisk marknad, i befintliga eller angränsande produktområden eller inom nya kundsegment. Merparten, cirka 90 procent, av Balco Groups omsättning kommer från renoveringssegmentet men vi arbetar också för att hitta lönsamma affärer eller projekt i vårt andra segment, nyproduktion. Vi fortsätter att differentiera och bredda vår affär via våra två



ORDFÖRANDENS FÖRORD

segment, olika geografiska marknader och innovativa produkter, då det både skapar affärsmöjligheter och sprider risken över konjunkturcykler.

Genom de senaste årens förvärv har vi breddat vårt kunderbjudande med fasadrenoveringar och totalentreprenader. Vi erbjuder helhetslösningar, en One Stop Shop, och kan därmed ännu bättre hjälpa våra kunder genom hela processen – från renoveringsbehov till färdigt projekt.

Det är många gånger i en svag marknad som denna som de bästa affärsmöjligheterna uppstår och under året har styrelse och ledning utvärderat ett flertal intressanta förvärvsmöjligheter.

Finland är en marknad där Balco under många år försökt växa organiskt utan riktig framgång, och för ett par år sedan tog styrelsen ett beslut att söka ett lämpligt förvärv. Med förvärvet av Riikku, som blev klart i januari 2024, har vi hittat den plattform vi har sökt. Riikku är ett av Finlands ledande balkongbolag med inriktning på inglasningar för nyproduktion. Det är ett lönsamt bolag med en bra orderstock och Riikkus produkter kompletterar Balco Groups produkter väl, såväl i Finland som på Balco Groups övriga marknader. Med förvärvet hoppas vi också kunna växa med balkongrenoveringar i Finland men även med Riikkus inglasningar i Sverige.

Ytterligare ett förvärv i Finland blev klart under första kvartalet 2024, Suomen Ohutlevyasennus. Bolaget är specialiserat på fasadrenoveringar och kompletterar satsningen i Finland ytterligare. Med detta förvärv kan vi erbjuda samma helhetslösning för fasadrenoveringar och balkonger i Finland som i Sverige.

Båda förvärven väntas bidra positivt till Balcos vinst per aktie redan 2024.

Mot bakgrund av att dessa strategiska förvärv genomförs i en lågkonjunktur och att vi hade en svag orderingång under 2023 som kommer att påverka resultat och omsättning under 2024, föreslår styrelsen att ingen utdelning görs för 2023. Dock kvarstår målet att



dela ut mellan 30–50 procent av resultatet efter skatt, så länge det inte äventyrar Balco Groups långsiktiga utveckling.

Att hållbarhet driver vår affär råder det ingen tvekan om och det är en integrerad del i vår strategi och affärsmodell. Vi är till största del verksamma på renoveringsmarknaden. Genom Balco Groups inglasningar och fasadlösningar kan våra kunder spara både energi och pengar. Vår inglasade balkong har en livslängd på över 90 år samtidigt som den minskar energiförbrukningen

med upp mot 30 procent, ger en trevligare boendemiljö och ett ökat fastighetsvärde. Vi fortsätter att söka nya innovativa lösningar och samarbeten inom hållbarhet. Nyligen har vi fått en order som totalentreprenör för ett stort fasadprojekt i Norge. Projektet inkluderar fasad, balkonger, solceller och fasadmonterade luftvärmepumpar, vilket visar att vår hållbarhetsstrategi med konceptet Grön Transformer och Balco som totalentreprenör fungerar och är attraktivt.

Enligt Parisavtalet ska världens utsläpp som minst halveras till år 2030 och därefter nå nära noll till senast

år 2050. Sveriges riksdag har beslutat att Sverige ska ha netto noll utsläpp av växthusgaser till år 2045 och vårt långsiktiga mål är därmed att vara klimatneutrala till år 2045.

Vårt fokuserade hållbarhetsarbete har sänkt vår ESG-risk till låg under de senaste två åren enligt Sustainalytics. Inom byggsektorn har vi en ännu starkare position, där tillhör vi de 10 procent av bolagen som har lägst ESG-risk.

Sammanfattningsvis kan jag konstatera att vi har ett utmanande år bakom oss men med en del positiva signaler i marknaden inför 2024. I vilken takt marknaden återhämtar sig är svårt att säga. Vi kommer att fortsätta ha den ena foten på bromsen och den andra på gasen för att möta såväl möjligheter som utmaningar under året som kommer. Samarbetet i styrelsen och med vd och bolagsledning fungerar mycket bra och tillsammans med ett kompetent och engagerat Balco-team står vi väl rustade.

Ingalill Berglund

Växjö, april 2024

Ingalill Berglund

Styrelsens ordförande, Balco Group

f

Bolagsstyrningsrapport

Balco Group är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Balco Group tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och lämnar här 2023 års bolagsstyrningsrapport. Revisorns granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten.

Styrmodell

Balco Group AB, organisationsnummer 556821-2319, (Balco) är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Bolaget har sitt huvudkontor i Växjö. Bolagsstyrningsrapporten är en del av bolagets förvaltningsberättelse. Bolagsstyrningen i Balco, som kan delas in i externa och interna styrinstrument, följer svensk lag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt interna regler och föreskrifter.

Externa styrinstrument

De externa styrinstrumenten utgör ramverket för bolagsstyrningen i Balco. Till de externa instrumenten hör den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning. Balco avviker för räkenskapsåret 2023 från Koden gällande en punkt.

Avvikelse från Koden regel 2:4

Koden stipulerar att styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot inte ska vara valberedningens ordförande. Styrelseledamot Carl-Mikael Lindholm representant för Balcos största ägare Familjen Hamrin är även valberedningens ordförande.

Förklaring

Med avvikelse från den svenska bolagsstyrningskoden har det i Balco hittills varit så att största ägare sett till antal röster även haft ordförandeposten i valberedningen, Balcos strategiska inriktning och affärsstyrmodell bygger också på ett starkt engagemang från bolagets huvudägare. Styrelsens och valberedningens bedömning är att majoriteten är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att minst tre av ledamöterna också är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Interna styrinstrument

Till de interna styrinstrumenten hör den av stämman fastställda bolagsordningen, interna instruktioner och riktlinjer. Exempel på interna instruktioner och riktlinjer är styrelsens arbetsordning, instruktioner för utskotten och vd-instruktionen. Vidare har styrelsen antagit ett antal policyer, däribland finanspolicy och hållbarhetspolicy, som är vägledande för hur det interna arbetet ska styras och kontrolleras. Därutöver reglerar Balcos ekonomihandbok den finansiella rapporteringen i koncernen.

1. Aktieägare

Balco Group AB är sedan den 6 oktober 2017 noterat på Nasdaq Stockholm. Antalet utestående aktier uppgick vid slutet av 2023 till 21 909 348 aktier. Samtliga aktier har lika rösträtt och lika rätt till bolagets vinst och kapital. Aktiernas kvotvärde uppgår till 6,0002 kronor, vilket innebär att

det registrerade aktiekapitalet per den sista december 2023 uppgick till 131 461 248 kronor.

Per den sista december 2023 hade Balco 5 521 aktieägare. Enligt ägardata från Euroclear Sweden AB ägde de tio största aktieägarna i Balco 77,8 procent av rösterna och aktierna i bolaget. Svenska aktieägare stod för 93,6 procent av ägandet. Balcos största aktieägare per den sista december 2023 var Familjen Hamrin vars innehav vid årsskiftet 2023 bestod av totalt 6 062 027 aktier motsvarande 27,7 procent av rösterna och kapitalet. Även Skandrenting (10,7%) har ett direkt eller indirekt innehav på över 10 procent av det totala röstetalet i bolaget.

2. Bolagsstämma

Bolagsstämman är Balcos högsta beslutsfattande organ. Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av bolagets resultat, val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Alla aktieägare som är upptagna i aktieboken och som har anmält sitt deltagande i tid enligt den föreskrift som finns i kallelsen har rätt att delta på bolagsstämman och utöva sin rösträtt. En aktieägare som vill få ett särskilt ärende behandlat vid stämman måste i god tid före stämman begära det hos styrelsen under den adress som meddelas på bolagets webbplats. Utöver årsstämman kan styrelsen kalla till extra bolagsstämma.

Årsstämma 2024

Balcos årsstämma för 2024 kommer att hållas den 14 maj 2024 klockan 15:00 på Kök 11, Honnörsgatan 15 i Växjö. Registrering påbörjas klockan 14:30.

Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 3 maj 2024 samt har anmält sin avsikt att delta på stämman senast den 8 maj klockan 16:00 har rätt att delta på stämman.

Viktiga datum för årsstämman 2024 är:

3 maj – avstämningsdag för årsstämman
8 maj – sista anmälningsdag för att få delta på stämman
8 maj – sista dag för poströstning
14 maj – 14:30 insläppet till stämman börjar
14 maj – 15:00 årsstämman börjar

Förslag till beslut på årsstämman 2024

Styrelsen föreslår ingen utdelning till årsstämman, för att finansiera de genomförda strategiska förvärven av Riikku Group Oy i januari 2024 och Suomen ohutlevyasennus Oy i mars 2024.

3. Valberedning

Valberedningens uppgift är att se till att ledamöterna i Balcos styrelse gemensamt har den kunskap och erfarenhet som är relevant för att kunna bidra till att Balco över tid utvecklas på bästa möjliga sätt. Baserat på den styrelseutvärdering som görs en gång per år, kraven i Koden, Balcos behov och synpunkter från övriga ägare ser valberedningen över styrelsens arbete. Valberedningen lägger sedan fram ett förslag till årsstämman om antalet styrelseledamöter, om styrelsens sammansättning samt ger förslag till arvodering av styrelsen, inklusive arvode för utskottsarbete. Valberedningen ska också ge ett förslag till styrelsens respektive årsstämmans ordförande samt revisorer och deras arvodering. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och en motivering till valberedningens förslag publiceras på Balcos hemsida i samband med att kallelsen går ut.

I enlighet med reglerna i Koden antog Balco vid extra bolagsstämma den 11 september 2017 en valberedningsinstruktion. Den stipulerar att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter. Ledamöterna ska utses genom att företagets fyra röstmässigt största aktieägare, enligt den av Euroclear förda aktieboken per den 31 augusti året innan årsstämman, sammankallas av styrelsens ordförande och ges möjlighet att utse varsin ledamot. Till ordförande i valberedningen utses den ledamot som representerar den

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

röstmässigt största aktieägaren. Styrelsens ordförande ska inte vara ordförande i valberedningen. Medlemmarna i valberedningen inför årsstämman 2024 presenterades genom ett pressmeddelande den 1 december 2023. Medlemmarna i valberedningen får inte någon ersättning för sitt arbete i valberedningen.

4. Styrelse

Styrelsen är Balcos näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsen är övergripande ansvarig för att skapa långsiktigt värde för aktieägare och andra intressenter. Styrelsen ansvarar tillsammans med ledningen för den övergripande strategin för bolaget och verkar för att bolaget har en god riskhantering och intern kontroll.

Styrelseledamöter

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Balco bestå av minst fyra ledamöter och högst åtta ledamöter. Ledamöterna i styrelsen ska tillföra kompetens och erfarenhet som gynnar Balcos utveckling. För närvarande består Balcos styrelse av sex ordinarie ledamöter, två kvinnor och fyra män. Alla sex ledamöter omvaldes av årsstämman den 9 maj 2023 för tiden intill årsstämman 2024. Vd och koncernchef Camilla Ekdahl samt CFO Michael Grindborn är närvarande på samtliga styrelsemöten.

Michael Grindborn agerar sekreterare i styrelsen. Andra ledande befattningshavare deltar som föredragande vid särskilda frågor. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Fyra av styrelseledamöterna är även oberoende till bolagets större aktieägare. Balco uppfyller därmed kraven från Nasdaq Stockholm och Koden gällande styrelsemedlemmars oberoende. För en sammanställning och presentation av styrelseledamöterna se sida 44.

Mångfaldspolicy i styrelsen

Styrelsen i Balco ska som helhet ha en ändamålsenlig samlad kompetens, erfarenhet och bakgrund för den verksamhet som bedrivs samt för att kunna identifiera och förstå de risker som verksamheten medför. Målsättningen är att styrelsen ska bestå av ledamöter i varierande ålder, representeras av både män och kvinnor, med varierad geografisk och etnisk bakgrund som kompletterar varandra vad gäller erfarenhet, utbildnings- och yrkesbakgrund som tillsammans bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Balcos styrelse har antagit en mångfaldspolicy som valberedningen beaktar vid framtagande av sitt förslag till årsstämman. Valberedningen utgår även ifrån skrivelsen i Svensk kod för bolagsstyrning punkt 4.1 som behandlar styrelsens mångfald.

Styrelsens arbete och utvärdering av styrelsen

Styrelsens ansvar och uppgifter regleras i aktiebolagslagen, i Balcos bolagsordning samt i styrelsens arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Styrelsen fastställer även instruktioner för styrelsens utskott och den verkställande direktören.

Styrelsens uppgifter är att löpande följa upp den strategiska inriktningen, den ekonomiska utvecklingen, bolagets metoder, processer och kontroll för att upprätthålla en väl fungerande verksamhet. Styrelsen ska även vara med och bidra till en god kvalitet på den ekonomiska rapporteringen, internkontrollen samt utvärdera bolaget efter uppsatta finansiella mål och fastställda riktlinjer för ledande befattningshavare. Till styrelsens uppgifter hör också att löpande utvärdera bolagets vd samt vara delaktig i den årliga revisionen som genomförs av KPMG AB med Michael Johansson som huvudansvarig revisor. Styrelsens ordförande, som väljs av årsstämman, har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för

BESLUT VID ÅRSSTÄMMAN 2023 INKLUDERADE

- att lämna utdelning med 1,5 kronor per aktie, för verksamhetsåret 2022
 - att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022
 - omval av styrelseledamöterna Ingalill Berglund (ordförande), Carl-Mikael Lindholm, Johannes Nyberg, Mikael Andersson, Vibecke Hverven och Thomas Widstrand
 - att arvodet till styrelsen totalt på årsbasis ska utgå med 1895 000 kronor
 - att välja KPMG AB till revisionsbolag med Michael Johansson som huvudansvarig auktoriserad revisor
- bemyndigande för styrelsen att besluta om emission, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning, av aktier eller teckningsoptioner eller konvertibler avseende sådana aktier, innebärandes en ökning eller potentiell ökning av bolagets aktiekapital med högst tio (10) procent eller högst 2 190 934 aktier
 - bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget
 - bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier

MEDLEMMAR I VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2024

- **Carl-Mikael Lindholm**, utsedd av Familjen Hamrin (valberedningens ordförande)
- **Magnus Sjöqvist**, utsedd av Swedbank Robur Fonder
- **Annica Nordin**, utsedd av Skandrenting AB
- **Claes Murander**, utsedd av Lannebo Fonder
- **Ingalill Berglund**, Balcos styrelseordförande

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Det är styrelsens ordförande tillsammans med bolagets verkställande direktör som planerar styrelsemötena.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt mötesschema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera specifika frågor. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av bolaget. Under 2023 har styrelsen hållit tretton möten, varav tio har hållits på web/telefon. De ordinarie styrelsemötena behandlar vanligen rapporter från den verkställande direktören och eventuella utskottsmöten liksom en resultatgenomgång. I samband med mötena i februari, april, juli och oktober har styrelsen gått igenom delårsrapporterna.

Styrelseordföranden är ansvarig för att styrelseledamöterna varje år utvärderar sitt arbete. Utvärderingen inkluderar även arbetet i revisions- och ersättningsutskottet, omfattar styrelsens arbetsprocess, sammansättningen i styrelsen och kompetensen i styrelsen. Arbetet presenteras för valberedningen.

Ersättning till styrelsen

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna fastställs av årsstämman. Vid stämman den 9 maj 2023 beslutades att arvode ska utgå till styrelseledamöterna enligt följande:

Arvode till styrelsens ordförande Ingalill Berglund ska uppgå till 525 000 kronor. Till de ordinarie fem styrelseledamöterna ska arvodet uppgå till 210 000 kronor vardera.

Arvode för arbetet i revisionsutskottet ska uppgå till 100 000 kronor för ordförande i revisionsutskottet, Johannes Nyberg. Övriga ledamöter i revisionsutskottet, Mikael Andersson och Vibecke Hverven ska erhålla vardera 50 000 kronor.

Arvode för arbete i ersättningsutskottet ska uppgå till 60 000 kronor för ordförande i ersättningsutskottet, Ingalill Berglund. Övriga ledamöter i ersättningsutskottet,

Carl-Mikael Lindholm och Thomas Widstrand, ska erhålla vardera 30 000 kronor.

Totalt uppgår ersättningen för styrelse- och utskottsarbete under 2023-2024 till 1 895 000 kronor.

5. Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att stödja styrelsen i arbetet med att uppfylla sitt ansvar inom finansiell rapportering inklusive hållbarhetsrapportering, redovisning, revision, intern kontroll, internrevision och riskhantering. Revisionsutskottet har också löpande kontakt med Balcos revisorer, granskar och övervakar hanteringen av marknads-, och kreditrisker samt håller sig informerad i frågor som rör revisionen av bolagets årsredovisning och löpande internkontroll. Utskottet ansvarar även för granskning och utvärdering av revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet arbetar efter en av styrelsen fastställd instruktion.

Ledamöter i revisionsutskottet 2023-2024

Johannes Nyberg (ordförande)

Mikael Andersson (ledamot)

Vibecke Hverven (ledamot)

Johannes Nyberg har den redovisningskompetens som är ett krav enligt aktiebolagslagen. Samtliga av medlemmarna i utskottet är oberoende till bolaget och två av medlemmarna i utskottet är oberoende till Balcos största aktieägare. Revisionsutskottet har under 2023 hållit fyra protokollförda möten. Michael Johansson, bolagets valda revisor, har deltagit på två av dessa möten. Samtliga möten i utskottet har redovisats för styrelsen.

6. Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att lämna förslag till styrelsen vad gäller ersättning till vd, ersättningsprinciper och andra anställningsvillkor för ledningen samt följa och utvärdera pågående rörliga ersättningar och långsiktiga incitamentsprogram. Ersättningsutskottet arbetar efter en av styrelsen fastställd arbetsordning.

Ersättningar och närvaro

	Ingalill Berglund	Mikael Andersson	Vibecke Hverven	Carl-Mikael Lindholm	Johannes Nyberg	Thomas Widstrand
Styrelsearvode(stämмоår)	525 000	210 000	210 000	210 000	210 000	210 000
Ersättning för utskottsarbete	60 000	50 000	50 000	30 000	100 000	30 000
Oberoende till bolaget och bolagets ledning	ja	ja	ja	ja	ja	ja
Oberoende till huvudägare	ja	ja	ja	nej	nej	ja
Närvaro styrelsemöten, 13 st	13	12	13	13	8	12
Närvaro revisionsutskottsmöten, 4 st	-	4	4	-	4	-
Närvaro ersättningsutskottsmöten, 2 st	2	-	-	2	-	2

Ledamöter i ersättningsutskottet 2023-2024

Ingalill Berglund (ordförande)

Carl-Mikael Lindholm (ledamot)

Thomas Widstrand (ledamot)

Samtliga medlemmar i utskottet är oberoende till bolaget och två av medlemmarna är oberoende till Balcos största aktieägare. Ersättningsutskottet har under 2023 hållit två möten, vilka har redovisats för styrelsen.

7. Revisor

Revisorn ska granska Balcos årsredovisning och räkenskaper samt granska förvaltningen av bolaget. Efter varje räkenskapsår lämnar revisorn en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Den externa revisionen av räkenskaperna i Balco och samtliga revisionspliktiga dotterbolag utförs enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Balcos revisor utses av årsstämman efter förslag från valberedningen.

Årsstämman 2023 beslutade att för tiden fram till årsstämman 2024, välja KPMG AB som bolagets revisor, med Michael Johansson som huvudansvarig revisor. Michael Johansson är auktoriserad revisor och medlem av FAR. KPMG AB kan ansvara för revisionen till och med 2042

innan en ny byrå behöver väljas enligt gällande regler. Auktoriserade revisorn Michael Johansson kan vara huvudansvarig för revisionen fram till och med årsstämman 2029 innan han enligt gällande regelverk behöver rotera sitt uppdrag. Av 2023 års ersättningar till revisorerna har till revisionsföretaget KPMG AB utgått: Revisionsuppdraget 1883 tkr (1571), övriga lagstadgade uppdrag 0 tkr (873), Skatterådgivning 0 tkr (0) och Övriga tjänster 734 tkr (59).

8. Ledning

Ledningen i Balco utgörs av vd och koncernchef samt ytterligare tre chefer. I ledningen är tre medlemmar män och en är kvinna.

Medlemmarna i ledningen har följande funktioner:

Camilla Ekdahl, vd och koncernchef

Johan Fälth, marknadsdirektör

Michael Grindborn, CFO, IR-chef, hållbarhetsansvarig,

M&A-ansvarig och IT-chef

Jesper Magnusson, personaldirektör

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Ersättning till ledningen

Nedan riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman den 9 maj 2023:

Med ledande befattningshavare avses vd och koncernledningen, som består av fyra personer. Syftet med riktlinjerna är att se till att Balco kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare.

Målsättningen med ersättningen är att den ska vara konkurrenskraftig och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till ledningen ska utgöras av fast och rörlig lön, möjlighet att delta i ett långsiktigt incitamentsprogram samt pensionsersättning. Dessa komponenter ska tillsammans skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, på kort och lång sikt, samt företagets totala prestation.

Fast och rörlig lön

Befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation.

Befattningshavarna ska utöver den fasta lönen kunna erhålla rörlig ersättning. Sådan rörlig ersättning ska inte överstiga 50 procent av den fasta årslönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfall av förutbestämda och dokumenterade finansiella och individuella mål.

Övriga förmåner och pension

Koncernen erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta tjänstebil och företagshälsovård. Under en begränsad period kan i förekommande fall även tjänstebostad erbjudas. De ledande befattningshavarna ska vara berättigade till pensionsersättningar baserat på vad som är brukligt i det land där de är anställda. Pensionsåtaganden tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

Avvikelser från riktlinjerna

Om det finns särskilda skäl som motiverar det kan styrelsen avvika från riktlinjerna ovan, såsom exempelvis gällande ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer. I ett sådant fall ska styrelsen förklara skälet till avvikelserna vid närmast följande årsstämma.

Uppsägning och avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från Balco Groups sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. Den verkställande direktören är bunden av ett konkurrensförbud som gäller under två år från anställningens upphörande. För övriga ledande befattningshavares anställningar gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre till tolv månader.



INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

f Intern kontroll över finansiell rapportering

Målsättningen med den interna kontrollen är att bedöma vilka risker som är betydande i Balco och därmed bör hanteras genom löpande uppföljning och kontroll. Genom en riskanalys kan arbetet koncentreras till de områden som är viktigast för att minska den totala riskexponeringen i företaget.

Styrelsen är enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ytterst ansvarig för att bolagets organisation är utformad på ett sätt så att den finansiella rapporteringen, förvaltningen och verksamheten följs upp och kontrolleras på ett betryggande sätt. Rapporten över den interna kontrollen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Beskrivningen har begränsats till att behandla intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, punkt 7.4.

Balcos CFO ansvarar för att implementering och upprätthållande av formella rutiner avseende den interna kontrollen sker i enlighet med de beslut som fattas i styrelsen. Balcos finansavdelning, under ledning av CFO, leder koncernens arbete med intern kontroll avseende finansiell rapportering. Arbetet stäms av löpande och följs upp i styrelsen. För Balco är intern styrning och kontroll ett arbete som integreras kontinuerligt i företagets verksamhetsstyrning.

Den internkontrollstruktur, som byggdes upp inför noteringen av Balco år 2017, utgår ifrån ramverket i den etablerade modellen COSO, Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission. Modellens komponenter används för att utvärdera och arbeta med en

organisations interna styrning och kontroll kopplat till mål, rapportering och efterlevnad av lagar och regler.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Det är viktigt att företagets beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika nivåer i organisationen. För att skapa ett ramverk för hur arbetet ska ske har Balco implementerat ett antal styrande dokument i form av interna policyer och riktlinjer. Styrelsen i Balco har inrättat en arbetsprocess och en arbetsordning för sitt arbete och arbetet i styrelsens utskott. Styrelsen har därutöver ett antal grundläggande policys och riktlinjer, såsom styrelsens arbetsordning, vd-instruktion, finanspolicy, hållbarhetspolicy, insider-policy samt kommunikationspolicy. Styrande dokument för redovisning och finansiell rapportering är områden som är särskilt viktiga för att säkerställa en korrekt, fullständig rapportering och informationsgivning. Balco har en ekonomihandbok som syftar till att uppnå intern styrning och kontroll över den finansiella rapporteringen. Vid sidan av ekonomihandboken har Balco utarbetat ett rapportpaket för den löpande ekonomiska uppföljningen.

Riskbedömning

Finansiell riskhantering är en del i det löpande arbetet med finansiell rapportering. Balco eftersträvar att kontinuerligt analysera de risker som kan leda till fel i den finansiella rapporteringen. En process för hur fel i den finansiella rapporteringen ska analyseras och följas upp på årlig basis har inrättats. Risker behandlas, bedöms och rapporteras i Balcos centrala koncernfunktioner.

Kontrollaktiviteter

Balco Group följer upp de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen. Koncernens CFO har ansvar för att säkerställa den övergripande kontrollen för den finansiella rapporteringen. Utöver den centrala kontrollen med tydliga beslutsprocesser och beslutsordningar för större investeringar, resultatanalys och redovisning finns en struktur genom riktlinjer och rollbeskrivningar med mandatbeskrivning för hur arbetet bedrivs och följs upp i organisationen. Riktlinjer och instruktioner syftar till att upptäcka och förebygga risker för fel i rapporteringen. Ingen internrevision har genomförts 2023. Koncernen har ingen internrevisionsfunktion utan internrevisionen sköts genom utökad controlling av koncernens controllers.

Information och kommunikation

Styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer, i det fall det avser den finansiella rapporteringen, kommuniceras framförallt i koncernens ekonomihandbok och via bolagets intranät. Informationen utökas och uppdateras vid behov. Kommunikation sker i huvudsak löpande i organisationen då arbetsgruppen inom ekonomifunktionen väsentligen är koncentrerad till en lokalisering. Vidare hålls löpande bokslutsmöten. Riktlinjer för hur kommunikationen med interna och externa parter ska gå till finns beskrivet i Balco Groups kommunikationspolicy. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informations-

skyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt. Information till externa intressenter sker löpande på Balco Groups finansiella webbplats. Den interna kommunikationen sker i stor utsträckning via bolagets intranät, i personalmöten och via email. Internkommunikationen är viktig för att alla medarbetare ska känna en samhörighet, en delaktighet och för att alla ska sträva mot samma mål.

Uppföljning

Koncernens ekonomifunktioner arbetar efter gemensamma instruktioner och riktlinjer. Styrelsen och ledningen i Balco Group får på månadsbasis information om koncernens resultat, finansiella ställning samt hur verksamheterna utvecklas. Utefter internkontrollarbetet kan styrelsen välja ut specifika områden inom vilka en extra uppföljning kan behövas.



Inglasade balkonger hos en bostadsrättsförening i Esbo, Finland, av Riikku Group.

STYRELSE

Styrelse



Ingalill Berglund

Styrelseordförande sedan 2021, tidigare styrelseledamot sedan 2016
Ordförande i ersättningsutskottet.



Mikael Andersson

Styrelseledamot sedan 2019
Ledamot i revisionsutskottet.



Carl-Mikael Lindholm

Styrelseledamot sedan 2018
Ledamot i ersättningsutskottet.



Johannes Nyberg

Styrelseledamot sedan 2018
Ordförande i revisionsutskottet.



Vibecke Hverven

Styrelseledamot sedan 2020
Ledamot i revisionsutskottet.



Thomas Widstrand

Styrelseledamot sedan 2021
Ledamot i ersättningsutskottet.

Född	1964	1955	1971	1971	1963	1957
Utbildning	Högre ekonomisk specialkurs vid Frans Schartaus Handelsinstitut.	Civilingenjör kemiteknik, LTH.	Läkarexamen, Karolinska Institutet samt specialistexamen i allmän-medicin samt onkologi.	Civilekonomexamen, internationella ekonomprogrammet vid Uppsala uni-versitet; Commerce program School of Business vid Queens University samt studier i ekonomi vid Humboldt-universitetet.	Civilingenjör, Norges Tekniska Högskola.	Master of Business Administration från Handelshögskolan i Göteborg.
Andra pågående uppdrag	Styrelseledamot i Axfast AB, Bon-nier Fastigheter AB samt Stenvalvet Fastighets AB. Vd Lövsta Stuteri AB.	-	Styrelseordförande i Hamhus AB och i dess dotterbolag. Styrelseledamot i Herenco AB. Styrelseledamot och förvaltningsansvarig i Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse.	Vd för Skandrenting AB. Styrelseord-förande i Cryonite AB samt styrelse-ledamot i Raiffeisen Leasing Nordic AB och Skandrenting AB.	Styrelseordförande i OsloMet Storby-undersversitetet och Over Easy Solar AS. Styrelseledamot i Norconsult ASA, Cambi ASA, Brekke & Strand Akustikk AS, USBL, Prevent Systems AS, och Henie Onstad Kunstsenter.	Vd och koncernchef för Troax AB. Styrelseledamot i Arla Plast AB.
Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet	Vd och CFO i Atrium Ljungberg AB. CFO i Skolfastigheter i Stockholm AB. Vd för Axfast AB.	Vd och koncernchef PMC Group, Pre-sident BU Trelleborg Waterproofing (Trelleborg AB), Divisionschef Saint-Gobain Ecophon.	Läkare på Radiumhemmet på Karolinska Sjukhuset, Onkologen på Universitetssjukhuset i Linköping, Onkologen på Länssjukhuset Ryhov och Verksamhetschef Bankeryds Vårdcentral.	Flertal ledande befattningar inom bank & finans samt bygg & fastighet, både nationellt och internationellt. Styrelseledamot i Collector Bank AB samt styrelseordförande i Oscar Properties AB.	Partner Considium Consulting Group AS. Vd OBOS Prosjekt AS, VP DNV GL Energy Advisory, Adm.dir. Sweco Norge AS och Avd.chef Statkraft Gröner AS.	Lång karriär inom ESAB-koncernen, Cardo Pump AB, Borås Wäfveri AB och Troax AB.
Eget och närståendes innehav	25 000 aktier.	-	6 077 027 varav 50 000 aktier privat.	3 900 aktier.	4 100 aktier.	10 000 aktier.
Legal person	Oberoende i förhållande till Balco Group och ledningen, respektive koncernens större aktieägare.	Oberoende i förhållande till Balco Group och ledningen, respektive koncernens större aktieägare.	Oberoende i förhållande till Balco Group och bolagsledningen men inte till större aktieägare i bolaget.	Oberoende i förhållande till Balco Group och bolagsledningen men inte till större aktieägare i bolaget.	Oberoende i förhållande till Balco och ledningen, respektive Balcos större aktieägare.	Oberoende i förhållande till Balco och ledningen, respektive Balcos större aktieägare

LEDNING

Ledning



Camilla Ekdahl

Koncernchef och vd
Anställd sedan 2019.



Johan Fälth

Marknadsdirektör
Anställd sedan 2010.



Michael Grindborn

CFO, IR-chef, IT-chef, M&A-ansvarig
och Hållbarhetsansvarig
Anställd sedan 2019.



Jesper Magnusson

Personaldirektör
Anställd sedan 2014.

Född	1967	1975	1968	1986
Utbildning	Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.	Magisterexamen i företagsekonomi från Linnéuniversitetet.	Civilekonomexamen från Linné-universitetet, M.B.A från S.D.A Bocconi School of Management.	Filosofie kandidatexamen med inriktning mot personal och arbetsliv, Linnéuniversitetet i Växjö.
Andra pågående uppdrag	Styrelseledamot i Haglund Industri AB. Styrelseledamot i affärsområdesstyrelsen i Nibe Climate Solutions.	–	–	–
Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet	COO Pelly Group AB, Operation manager/vd Isaberg Rapid AB, Platschef Rapid Granulator AB, Logistikchef Thule Sweden AB.	HR-chef på Tenneco Automotive Sverige AB, Linnéuniversitetet och konsult på Adecco AB.	CFO Lammhults Design Group AB. Ekonomidirektör Gislaved Gummi AB/ Hexpol Engineered Products. CFO Norden & Baltikum Recticel AB. CFO Animex AB, vd Forshedaverken, CFO Dolomite AB, CFO IST-koncernen.	Kontorschef, konsultchef samt rekryteringschef på Adecco AB.
Eget och närståendes innehav	17 000 aktier.	16 040 aktier.	11 040 aktier.	5 000 aktier.
Teckningsoptioner	50 000 optioner.	22 166 optioner.	35 000 optioner.	22 166 optioner.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Ersättningsrapport

Bolagsstyrningen i Balco syftar till att skapa värde för aktieägarna genom aktiv riskkontroll och en sund företagskultur. Sedan börsnoteringen av Balco år 2017 har det löpande arbetet för en väl fungerade styrning, kontroll och uppföljning varit prioriterat.

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Balco Group AB, antagna av årsstämman 2023, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning. Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 10 (Ersättningar till anställda m.m.) på sidorna 76–78. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–41.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 10.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 5–6.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget

kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantärsättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantärsättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns i not 10 på sidorna 76–78. Bolaget har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på: <https://baltogroup.se/investerare/bolagsstyrning>.

Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat om långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma som hölls den 24 november 2020 beslutades om att införa ett nytt treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 400 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,8 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 104 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 1 178 320 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 11 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 200 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,4 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 0,9 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 74 332 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 721 764 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 24 maj 2022 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 41 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 220 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,6 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,0 procent av bolagets

totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 SEK.

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland bolagets nyckelanställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta och talangfulla medarbetare, öka intressegemenskapen mellan nyckelmedarbetarnas och bolagets målsättning samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet beslutades om att subventionera deltagarnas medverkan i programmet i form av ett bruttolönetillägg. Nivån på lönetillägget kommer maximalt att motsvara deltagares investerade bruttobelopp. I händelse av att styrelsen beslutar om sådan subvention till deltagarna kommer subventionen att utbetalas i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna och bl.a. förutsätta att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning i bolaget eller annan motsvarande anställning inom Balco-koncernen, samt innehar sina teckningsoptioner. Subventionen för vardera deltagare ska maximalt uppgå till ett belopp motsvarande erlagd premie för deltagarens vid tidpunkten för utbetalningstillfället innehavda teckningsoptioner.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2023 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Ersättning från andra bolag inom Balcokoncernen

Avgående verkställande direktören har under föregående räkenskapsår inte erhållit ersättning från något annat bolag inom Balcokoncernen.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Balco Group AB – Totalersättning till verkställande direktören under 2023 (kSEK)*

		Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast respektive rörlig ersättning****
		Grundlön	Andra förmåner***	Ettårig	Flerårig***				
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2023	2 820	176	126	0	0	877	3 999	97%/13%
Camilla Ekdahl, tf verkställande direktör 1/9-7/12 och verkställande direktör från 8/12	2022	1 934	125	641	0	0	650	3 350	81%/19%

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2023. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2023 och i den meningen intjänats, i enlighet med vad som anges i kolumn 10 i Tabell 2 och kolumn 8 i Tabell 3 nedan (om tillämpligt). Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år.

** Bilförmån och bostadsförmån.

*** Intjänade aktierätter såsom framgår av kolumn 8 i Tabell 3 nedan.

**** Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Balco Group AB – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterättning*

	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	Om EPS överstiger 4,12 kr och linjärt upp till 5,36 kr, så utgår maximalt 20% av årslön.	50%	a) 3,78 MSEK b) 0 kSEK
	Om TB-avvikelse är mer än +10 MSEK ger det maximalt utfall.	15%	a) 10,7 MSEK b) 121 kSEK
	Om budget operation är bättre än -11 MSEK börjar bonus utgå, max utfall om bättre än -7 MSEK.	15%	a) -19,6 MSEK b) 0 kSEK
	Om lägst 10% av koncernens omsättning ger minst 30% energibesparing börjar bonus utgå, maximal bonus vid 30%.	20%	a) 10,6% b) 5 kSEK

* Avser de parametrar som gällde 2022 och utbetalades 2023.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Balco Group AB – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen								Information för det rapporterade räkenskapsåret*					
Befattningshavare	Programmets namn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande	Lösenpris (SEK)	Ingående balans	Under året		Utgående balans		
								Aktieoptioner vid årets början*	Tilldelade aktieoptioner*	Intjänade aktieoptioner	Aktieoptioner föremål för prestationsvillkor	Tilldelade aktieoptioner som ej intjänats	Aktieoptioner föremål för inläsningsperiod
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	2020/2023	dec 2020-dec 2023	2020-12-16	2023-12-16	2024-01-15	20231216-20240115	99,20	40 000**					
	2021/2024	juni 2021-juni 2024	2021-06-02	2021-06-02	2024-06-24	20240525-20240624	107,70	25 000***					
	2022/2025	sep 2022-sep 2025	2022-09-01	2022-09-01	2025-09-30	20250901-20250930	79,40	10 000****	15 000****				
Totalt								75 000	15 000	0	0	0	0

* I Aktieoptionsprogram 2020/2023 tilldelades den verkställande direktören 40 000 optioner under år 2020. I Aktieoptionsprogram 2021/2024 tilldelades den verkställande direktören 25 000 optioner under år 2021. I Aktieoptionsprogram 2022/2025 tilldelades den verkställande direktören 10 000 optioner under år 2022 och ytterligare 15 000 optioner under år 2023.

** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 3 608 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 3 968 kSEK. Betald optionspremie är 453 kSEK.

*** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 2 343 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 2 693 kSEK. Betald optionspremie är 243 kSEK.

**** Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 1 357 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 1 985 kSEK. Betald optionspremie är 80 k SEK.

Balco Group AB – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren

Årlig förändring (tkr)	2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020		2022 vs 2021		2023 vs 2022		2023
Total ersättning till verkställande direktören	114	3,0%	913	23,5%	-530	-11,0%	326	7,6%	-595	-13,0%	3 999
Koncernens rörelseresultat	34 733	32,9%	-24 980	-17,8%	2 612	2,3%	-15 496	-13,1%	-32 120	-31,3%	70 374
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i koncernen	-596	-6,0%	1 963	20,9%	-2 112	-18,6%	-623	-6,7%	-407	-4,7%	8 228

* Exklusive medlemmar i koncernledningen.

Hållbarhet

f Vår roll i en hållbar utveckling	50
f Hållbarhetsmål	51
f Miljömässigt ansvarstagande	52
Intervju	54
f Socialt ansvarstagande	55
f Hållbart företagande	58
EU:s gröna taxonomi	60

BALCO GROUPS HÅLLBARHETSARBETE

f Vår roll i en hållbar utveckling

Grunden för Balco Groups hållbarhetsarbete finns i vår affärsidé – att med kunden i centrum skapa innovativa, hållbara och attraktiva balkong- och fasadlösningar som ger människor en ökad livskvalitet. Våra produkter ska bidra till att skapa en säker och estetisk tilltalande närmiljö, med långsiktigt värdeskapande genom energibesparingar som gynnar såväl människan som miljön.

Balcometoden, utvecklad av Balco AB, innebär att gamla balkonger plockas ner helt eller delvis – och ersätts med nya, större, patenterade inglasningssystem från Balco. De öppningsbara glasluckorna skyddar såväl de nya betongplattorna som befintliga fönster, dörrar och väggar. Hela arbetet görs från utsidan av huset och är ett hållbart alternativ till traditionell balkongrenovering. En inglasad balkong har en livslängd på över 90 år samtidigt som den minskar energiförbrukningen med upp mot 30 procent, ger en trevligare boendemiljö och ett ökat fastighetsvärde.

För Balco Group är Balcometoden ett bra exempel på hur hållbarhet ligger till grund för hela verksamheten. Vi skapar innovativa lösningar och högkvalitativa produkter med lång livslängd som svarar mot högt ställda krav från både kunder och samhället i stort. Målsättningen är inte



BALCO GROUPS HÅLLBARHETSARBETE

bara att öka våra kunders livskvalitet genom att skapa praktiska och estetiskt tilltalande levnadsytor, utan även att bidra till att sänka deras energiförbrukning.

Hållbarhetsarbetet är därmed helt centralt då det återkommer både i produktutvecklingen, i valet av material och i alla led mellan produktion och installation.

Vår koncern består av ett flertal starka, lokalt förankrade företag, vars verksamheter är grundade på entreprenörsanda och långsiktighet. Med närvaro i sju länder i norra Europa och tillverkning i både Sverige och Polen, innebär vårt omfattande engagemang i hållbarhet en betydande utmaning och ett viktigt ansvar för oss. Våra intressenter är inte bara investerare, utan också anställda, kunder, leverantörer, beslutsfattare och samhällen där vi är verksamma. Ramverket för hur vi bemöter samtliga intressenter ur ett hållbarhetsperspektiv finns sammanfattat i vår Uppförandekod och Hållbarhetspolicy, och tar bland annat upp beslutsfattande, planeringsarbete, investeringsbeslut, produktionssätt, inköpsarbete, leverantörsväl, kundbemötande och arbetsgivaransvar.

2019 linjerade vi vår hållbarhetsstrategi med FN:s Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling. Under samma år anslöt vi oss till FN Global Impact. Denna förändring sätter hållbarhetsarbetet och våra mål i ett bredare sammanhang där vi tar ställning till de sociala, miljömässiga och ekonomiska utmaningar som världssamfundet och näringslivet möter. Av samma skäl valde vi också att ingå i Swedish Green Building Council, en intresseorganisation med fokus på miljörelaterade insatser inom fastighetsbranschen. Här ser vi goda möjligheter att få tillgång till stöd och expertis i arbetet med att nå våra klimatmål.

En nyhet under 2023 är att Balco Group anslutit sig till initiativet Science Based Targets, SBTi, ett samarbete mellan CDP, FN Global Compact, World Resources Institute och World Wide Fund for Nature. Åtagandet innebär att

vi som koncern utvecklar både kortsiktiga och långsiktiga hållbarhetsmål, varav ett långsiktigt är eftersträvan att bli koldioxidneutrala. Arbetet har redan börjat och under tredje kvartalet togs beslutet att samtliga nyinköpta fordon som brukas inom koncernen ska vara eldrivna, med undantag för vissa hybridmodeller, innan slutet av 2025.

Under 2023 har koncernen fortsatt att utveckla och börjat anpassa vår hållbarhetsrapportering i enlighet med EU-lagstiftningen CSRD. Från EU-nivå är förhoppningen att hållbarhetsrapporteringen ska bli mer tydlig och transparent. Vi är på god väg med utvecklingen i att möta de nya regulatoriska kraven under kommande år.

Balco Group kan också med stolthet konstatera att majoriteten av koncernens finansiella aktiviteter är i linje med EU:s gröna taxonomi och vi har under 2023 bibehållit klassificeringen från föregående år som ett lågriskbolag i ESG-frågor hos Sustainalytics. Det är ett tecken på att vi både kan implementera och bibehålla ett långsiktigt hållbarhetsarbete i verksamheten, något vi tror och hoppas uppskattas av både investerare, medarbetare och kunder.



HÅLLBARHETSINITIATIV UNDER 2023

- Balco Group har anslutit sig till Science Based Targets, SBTi.
- Ny målsättning att samtliga nyinköpta fordon inom koncernen ska vara fossilfria till 2025.
- Nytt långsiktigt mål om att bli koldioxidneutrala i enlighet med SBTi.
- Fortsatt utveckling av vår hållbarhetsredovisning och rapportering inför ny EU-reglering.

HÅLLBARHETSMÅL

f

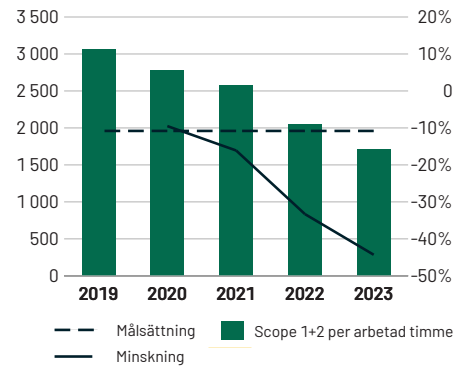
Koncernens hållbarhetsmål

Balco Groups hållbarhetsmål är baserade på mål nummer 5, 8, 9 och 12 i FN:s Agenda 2030-mål.



Scope 1 & 2

Balco Group ska minska sin miljö-påverkan fram till 2025.

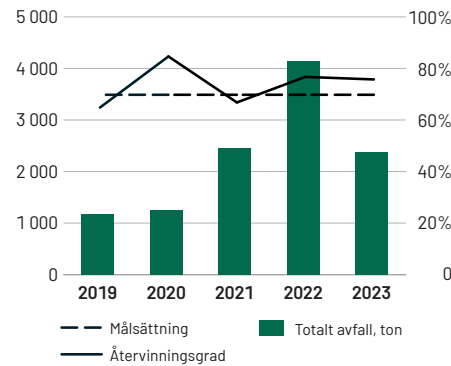


Specifika delmål

Minska miljöpåverkan avseende både Scope 1 och Scope 2 med 35 procent per arbetad timme till 2025, i förhållande till 2019.

Avfallshantering

Balco Group ska minska onödigt spill av insatsvaror samt använda material som kan återvinnas.

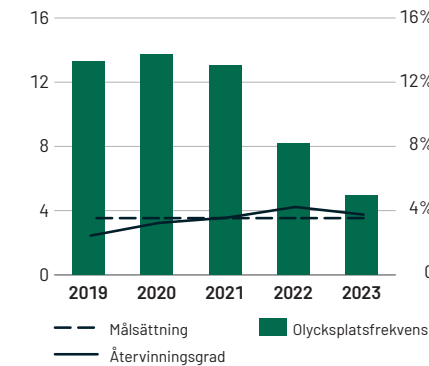


Specifika delmål

70 procent av allt avfall under året ska vara återvinningsbart.

Trygg arbetsplats

Balco Group ska vara en trygg arbetsplats.



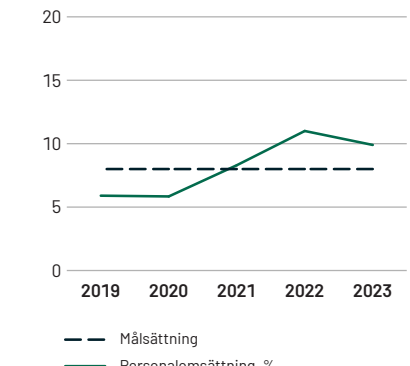
Specifika delmål

Total sjukfrånvaro ska uppgå till max 3,5 procent.

Olycksfallsfrekvens ska vara noll.

Personalomsättning

Balco Group ska vara en trygg arbetsgivare, bibehålla kompetens inom organisationen, och rekrytera smart.

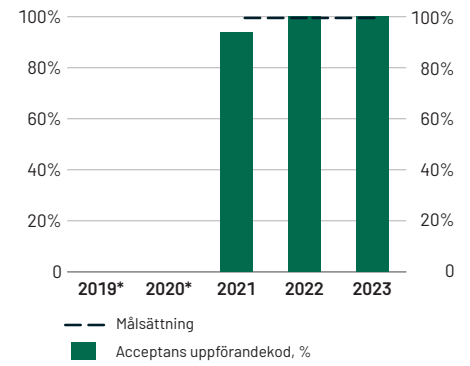


Specifika delmål

Personalomsättning ska uppgå till max 8 procent.

Uppförandekod

Balco Groups uppförandekod ska efterföljas av samtliga inom organisationen och av våra leverantörer.



Specifika delmål

Antalet anmälda överträdelser mot uppförandekoden måste vara noll.

Antalet bekräftade överträdelser mot uppförandekoden måste vara noll.

Leverantörernas Uppförandekod måste vara accepterad av 100 procent av utvalda leverantörer.

* Började mätas 2021.

MILJÖMÄSSIGT ANSVARSTAGANDE

f Klimatansvar är en del av Balco Groups affärsmodell

Som en koncern bestående av producerande företag har vi både direkt och indirekt påverkan på vår omgivning – en påverkan vi är måna om att ta ansvar för och ständigt verka för att förbättra.

Målsättningen är att leverera klimatsmarta produkter som bidrar till konkreta energibesparingar för våra kunder och som producerats med så liten klimatpåverkan som möjligt. Nyckeln till detta ligger både i produktutveckling och i det interna arbetet, där vi genom att effektivisera våra processer ska använda material, vatten och energi på det sätt som ger minsta möjliga miljöbelastning och minimala utsläpp till luft, mark och vatten.

Utifrån koncernens strategi kopplad till Agenda 2030 har vi valt att knyta vårt miljöarbete generellt till FN:s globala mål nummer 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur – och mål nummer 12 – Hållbar konsumtion och produktion – och specifikt till delmålen 9.4 och 12.5. Delmålen handlar om hur koncernen bidrar till en mer hållbar industri genom ett aktivt utsläpps- och energiminnskingsarbete samt en mer hållbar produktion genom en effektivare resursanvändning och hantering av avfall och återvinning.

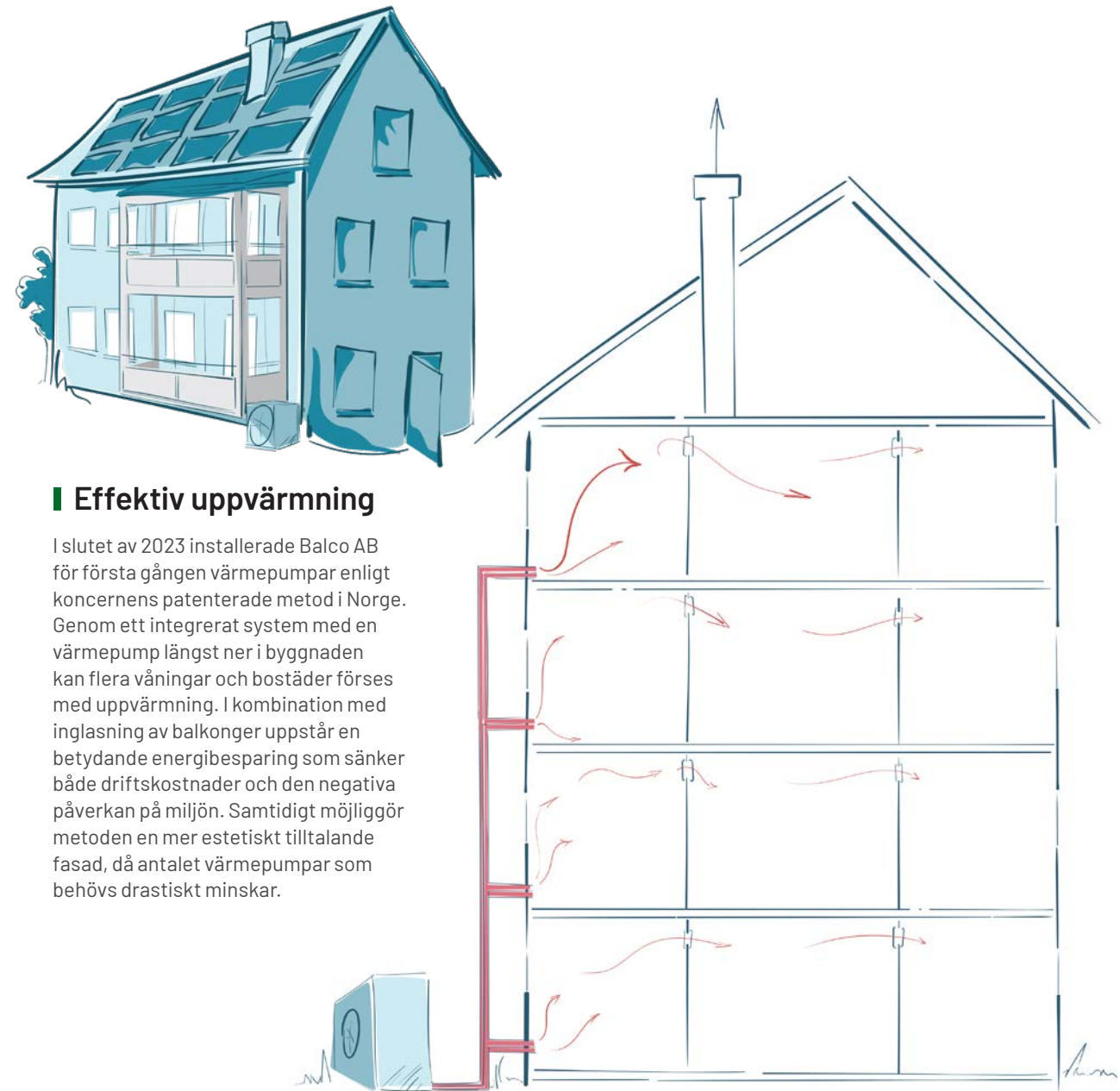
Våra produkter har förmågan att skapa konkreta energibesparingar åt våra kunder. Balco Groups inglasade balkonger ger ett klimatskydd för fastigheten, vilket minskar energiförbrukningen med upp till 30 procent. Genom att demontera gamla öppna balkonglösningar och installera nya balkonger med inglasning bryts köldbryggan

mellan utsidan på fasaden och den ineliggande lägenheten. Därmed skapas ett isolerande klimatskal.

Förvärven av Stora Fasad AB och Söderåsens Mur & Kakel AB har bidragit med kompetenser för energibesparande fasadutveckling inom koncernen.

En naturlig förlängning av möjligheten att erbjuda energibesparande lösningar är att vi själva ser över hur vi kan effektivisera energiförbrukningen i verksamheten. I samband med de energikartläggningar som genomfördes 2021 infördes verktyget Energy Controller för att underlätta analysen av vår energianvändning och effekten av genomförda åtgärder. Kartläggningen visade att huvuddelen av vår energianvändning kommer från uppvärmning, belysning, tryckluft och transporter. Denna kartläggning har skett i Balco AB, TBO Haglinds AB och RK Teknik i Gusum AB och planeras genomföras i övriga dotterbolag inom en snar framtid. Ett resultat är att bland annat belysningen i våra lokaler har bytts ut till led-belysning vilket har lett till en stor energibesparing.

I samband med ombyggnationen av kontoret i Växjö monterades solceller på taket för att förse både kontors- och produktionsverksamheten med hållbar energi. Anläggningen omfattar 235 kvadratmeter med en effekt på 49 kW. Med en beräknad produktion av ca 37 000 kWh per år förväntas vi ytterligare minska vår energiförbrukning.



I Effektiv uppvärmning

I slutet av 2023 installerade Balco AB för första gången värmepumpar enligt koncernens patenterade metod i Norge. Genom ett integrerat system med en värmepump längst ner i byggnaden kan flera våningar och bostäder förse med uppvärmning. I kombination med inglasning av balkonger uppstår en betydande energibesparing som sänker både driftskostnader och den negativa påverkan på miljön. Samtidigt möjliggör metoden en mer estetiskt tilltalande fasad, då antalet värmepumpar som behövs drastiskt minskar.

MILJÖMÄSSIGT ANSVARSTAGANDE

Från och med 2023 köper samtliga svenska företag inom Balco Group 100 procent förnybar el. Mängden inköpt energi avsedd för elektricitet minskade till 2 662 MWh (3 079) och för uppvärmning till 1 612 MWh (3 508) under 2023.

Balco Group arbetar aktivt för att minska allt avfall och har som målsättning att 70 procent av avfallet ska vara återvinningsbart. Genom ständiga förbättringar i vårt kvalitets- och miljösystem minskar antalet avvikelser i produktionen, vilket i sin tur leder till en minskad material-åtgång och i förlängningen också mindre avfall. En del av arbetet sker redan under utvecklingsprocessen med att planera och optimera materialanvändning i syfte att minska förbrukning, utsläpp, avfall och kostnader.

Vi utvärderar kontinuerligt nya materialalternativ som dyker upp på marknaden för att ytterligare förlänga livslängden hos våra produkter samt minska produkternas klimatpåverkan. I samband med våra projekt för vi även en tät dialog med våra kunder och utbildar dem om vilka material som finns tillgängliga och om relaterade för- och nackdelar.

Våra inglasningsprodukter är idag återvinningsbara till 95 procent eftersom de är skapade med möjligheten att demonteras i minsta detalj. När det däremot gäller tillämpningen av återvunnet material är vi dessvärre begränsade av tillgången till återvunnet material på marknaden. Ambitionen är emellertid att öka andelen återvunnet aluminium och stål i våra produkter.

Minskad miljöpåverkan

Målsättning	Mätintervall	Mätmetod	2023	2022	2021	
Minska miljöpåverkan avseende Scope 1 och Scope 2 med 35 % per arbetad timme till 2025*	Kvartalsvis	Scope 1	Totala utsläpp, ton CO2e	924	805	844
			Gram CO2e/arbetad timme	1200	945	1099
			Skillnad jämfört med 2019	-20 %	-37 %	-26 %
	Scope 2	Scope 2	Totala utsläpp, ton CO2e	392	939	903
			Gram CO2e/arbetad timme	509	1 101	1 176
			Skillnad jämfört med 2019	-68 %	-30 %	-24 %

* I förhållande till 2019

Det finns en fortsatt positiv trend i koncernens strävan att minska sin miljöpåverkan. Både enligt Scope 1 och Scope 2 har den totala påverkan minskat, trots genomförda förvärv och tillväxt av koncernen. Bidragande orsaker till detta är en ökad andel hybrid- och elbilar samt en övergång till att köpa alltmer ”grön” el. Anledningen att Scope 1 har ökat och Scope 2 har minskat är en rättning under 2023 där uppvärmning med egen panna hos RK Teknik i Gusum AB och Balco Spolka z.o.o. har flyttats till Scope 1 från Scope 2. Då Balco Group har som målsättning att växa såväl organiskt som via förvärv, ändrades målet kopplat till minskad miljöpåverkan. Det tidigare målet var att minska koncernens miljöpåverkan med 20 procent till 2025 jämfört med 2019. Från och med 2022 gäller det nya målet att minska med 35 procent per arbetad timme till 2025 jämfört med 2019. Utfallet för 2023 sammantaget har koncernens miljöpåverkan enligt både Scope 1 och Scope 2 minskat med 44 procent per arbetad timme sedan 2019, vilket innebär att vårt mål redan är uppfyllt.

Avfallshantering

Målsättning	Mätintervall	Nyckeltal	2023	2022	2021
70 % av allt avfall under året ska vara återvinningsbart	Kvartalsvis	Avfall, ton	2 382	4 146	2 451
		Farligt avfall, ton	77	90	88
		Återvinningsbart*	76 %	77 %	67 %

* Andelen avfall som kan återvinnas / total mängd avfall under de senaste 12 månaderna

Avfallshanteringen inom koncernen har förbättrats under de senaste två åren och målet på 70 procent återvinningsbart avfall har uppnåtts. Förbättringen beror på ett ökat fokus på återvinning av material ute på byggarbetsplatserna.

Återvinning

	2023	2022	2021
Återvunnet material, ton	1 809	3 186	1 790
Energiåtervunnet material, ton	405	484	520
Ej återvunnet material, ton	168	476	361

Minskning av både återvunnet och ej återvunnet material under 2023 beror på minskad produktion och minskat antal projekt ute på byggsplatser.

Vattenförbrukning

	2023	2022	2021
Total vattenförbrukning, kubikmeter	3 665	4 311	3 723

Vattenförbrukningen har minskat främst beroende på minskad produktion.



Risker och riskhantering

Risker kopplade till det strategiska hållbarhetsområdet ”Miljömässigt ansvarstagande” presenteras under avsnittet ”Risker och riskhantering” på **sida 34**.

Energiförbrukning

	2023	2022	2021
Elektricitet, MWh	2 662	3 079	3 057
Uppvärmning, MWh	1 612	3 508	3 238

Energikonsumtionen har minskat främst beroende på minskad produktion och även mindre antal tjänstemän.

INTERVJU

**Katarzyna Czechowska**

HR-chef, Balco Spolka z o.o., Polen

” Det viktigaste är att skapa säkra arbetsförhållanden

I den lilla staden Lowyn, cirka 1,5 timme med bil från Poznań i västra Polen, är Balco Spolka z o.o. känt som ”det svenska företaget”. Balco Spolka z o.o. har två fastigheter i området där cirka 60 anställda arbetar.

Det polska dotterbolaget står bakom det mesta av produktionen för Balco Group, men har också ingenjörer som arbetar med konstruktion. De hanterar även ekonomi, kvalitetskontroll, logistik och har specialister inom metallhantering och svetsning.

”Vi gör nästan allt utom försäljning här, och har daglig kontakt med huvudkontoret i Sverige och andra bolag inom koncernen. Det är ett stort ansvar”, säger Katarzyna Czechowska, som arbetar som HR-chef på Balco Spolka z o.o..

Hon började arbeta som senior HR-specialist på Balco Spolka z o.o. 2017. Ett år senare blev hon befördrad till HR-chef och anslöt sig till ledningen i Polen.

”Jag har arbetat för Balco Group i 6,5 år nu, det har varit en spännande resa. Jag gillar att Balco Group bryr sig om sina anställdas professionella utveckling, balansen mellan privatliv och arbete och att alla anställda har bra förmåner”, säger Katarzyna Czechowska.

Speciellt balansen mellan privatliv och arbete är viktigt för Katarzyna eftersom hon

tycker om utomhusaktiviteter, såsom löpning och bergsklättring, helst tillsammans med sin unga dotter. Balansen mellan privatliv och arbete är också något som gynnar henne i arbetet, både för egen del, eller när det kommer till rekrytering, till exempel.

”Balco Spolka hade inga arbetsplatsolyckor under 2023”

”Det är bättre att arbeta för ett internationellt företag med etablerade policyer, en uppförandekod och möjligheter att resa och dela med sig av erfarenheter med andra inom koncernen. Vi har ett bra rykte som arbetsgivare och våra anställda trivs med att arbeta för Balco Group.”

Balco Groups interna policyer prioriteras inom Balco Spolka z o.o., med hänsyn till polsk lagstiftning. Även koncernens hållbarhetsmål har stor betydelse, speciellt eftersom Balco Spolka z o.o. står för mycket av produktionen.

Under 2023 vidtogs flera preventiva åtgärder för att skapa säkra arbetsförhållanden. Åtgärderna inkluderar till exempel möten om

arbetsmiljö och säkerställande av att alla har tillgång till högkvalitativa arbetskläder och utrustning. Tack vare det pågående arbetet rapporterade Balco Spolka z o.o. noll arbetsplatsolyckor under 2023.

”Vi hade inga arbetsplatsolyckor i år och vi lägger stor vikt vid att nå gruppens olika mål. Vi har till exempel en relativt jämslidd arbetsplats med många kvinnor i ledande positioner men det viktigaste är att skapa säkra arbetsförhållanden genom preventiva åtgärder. Förutom det erbjuder vi alla anställda tillgång till privat sjukvård och möjligheter att få ihop livspusslet. För miljön prioriterar vi avfallshantering och separation av avfall för att minska vår påverkan.”

Som en arbetsgivare på en liten ort är Balco Spolka z o.o. också involverad i det lokala samhället.

”Vi brukar delta i en årlig löptävling i staden till förmån för funktionshindrade barn, och vi skänker mycket saker till auktioner som skolorna brukar arrangera där pengarna går till sjuka barn och goda ändamål. Vi försöker alltid att hjälpa till när vi erbjuds möjligheten.”

SOCIALT ANSVARSTAGANDE

f Balco Groups arbete för en trygg arbetsplats

Människorna i Balco Group är vår viktigaste resurs. Allt värdeskapande sker genom våra medarbetares kompetens, engagemang, ansvar och strävan efter både personlig utveckling och att förbättra och utveckla koncernen som helhet.

Det är av största vikt att alla medarbetare har de bästa förutsättningarna för att kunna utföra arbete på ett stimulerande, säkert och tryggt sätt, vilket vi kontinuerligt också följer upp. Ur ett arbetsgivarperspektiv hjälper det oss både att behålla rätt kompetens och att attrahera nya talanger till koncernen. För att leva upp till förväntningarna på oss som arbetsgivare har vi satt ambitiösa mål i enlighet med FN:s Agenda 2030-ramverk. Fokus är främst på FN:s mål nummer 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt – och specifikt på delmål 8.8 som behandlar hur vi som koncern ska agera för att skydda våra anställdas rättigheter och främja en trygg och säker arbetsmiljö.

Inom koncernen är det specifikt tre långsiktiga mål kopplade till FN-målen:

- Total sjukfrånvaro under 3,5 procent av den planerade arbetstiden.
- Personalomsättning på max 8 procent.
- Nollvision för olycksfall.

Vi anser att en viss personalomsättning är sund för koncernen då det leder till ny energi och kompetens. Vi är också medvetna om att risken för olyckor är ständigt närvarande i en verksamhet inriktad på produktion och därför är nollvisionen vårt viktigaste mål. Vi vill att alla medarbetare ska komma hem friska och oskadda efter arbetet och vårt jobb med att utveckla samt förbättra arbetsmiljön pågår kontinuerligt inom hela koncernen. Trots vårt aktiva

arbete mot nollvisionen händer det att olyckor ändå sker. Under 2023 var antalet arbetsplatsolyckor som ledde till sjukfrånvaro 4 stycken, vilket är 3 mindre jämfört med fjolåret (7).

Ett par exempel på vårt förebyggande arbete inkluderar ett digitaliserat rapporteringssystem inom Balco AB som bidrar till smidigare observation och att vi snabbt kan agera och därmed förhindra att faktiska olyckor uppstår. Vi genomför också regelbundna skyddsronder på våra kontor, i produktionen och ute på byggarbetsplatserna där våra medarbetare arbetar. På så sätt kan risker identifieras och därefter åtgärdas. Skyddsronderna kompletteras med kontinuerliga riskanalyser, utbildningar och utfärdande av certifikat för specifika arbetsmoment.

Utöver den fysiska arbetsmiljön värnar vi också om den allt viktigare psykosociala arbetsmiljön. En central del i det arbetet är medarbetarsamtal där anställda inom Balco Group får möjlighet att uttrycka sina tankar och synpunkter kring arbetsbelastning, arbetssituation och arbetsmiljö. Som arbetsgivare prioriterar vi initiativ som skapar fördelar för anställda och under de senaste två åren har stora förändringar genomförts, bland annat på vårt kontor i Växjö som genomgått en ombyggnation och renovering.

För de anställda som har möjlighet att arbeta hemifrån har vi etablerat videomöten som ett alternativ till fysiska möten och skapat rutiner kring både stöd och installation

av utrustning för våra medarbetares hemmakontor. I samråd med sin närmaste chef kan den enskilde medarbetaren komma överens om var arbetet ska förläggas, vilket vi ser kan vara gynnsamt för balansen mellan arbete och fritid.

Balco Group värnar om jämställdhet och mångfald. Inom koncernen ska anställda, konsulter, praktikanter och arbetssökande behandlas lika oavsett kön, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, ålder, sexuell läggning och könsidentitet eller uttryck. Koncernen arbetar aktivt för att främja allas lika rätt ifråga om arbete, anställnings- och arbetsvillkor samt utvecklingsmöjligheter, oavsett könsidentitet. En nolltolerans råder ifråga om diskriminering samt trakasserier och koncernen arbetar aktivt med att förebygga, förhindra och motverka detta. Eventuella incidenter rapporteras via en extern whistleblowerfunktion. Anmälningar hanteras av en extern advokatbyrå som sköter den första kontakten med anmälaren och ger därefter förslag till bolagets representanter för vidare hantering.

Koncernen tar aktiv ställning mot barnarbete, tvångs- och skuldarbete och ett förbud råder mot all form av köp av sexuella tjänster. Balco Group respekterar alla medarbetares rätt att bilda och gå med i de fackföreningar de själva önskar samt att förhandla kollektivt.



Förbättrad arbetsmiljö

I samband med renoveringen av huvudkontoret i Växjö har flera åtgärder tagits för en bättre arbetsmiljö. Bland annat har vi moderniserat kontorsmiljön, utvidgat arbetsytan, förbättrat fasad och ventilation, samt installerat laddstolpar på parkeringen. Under 2023 invigdes ett gym på kontoret som är till för våra medarbetare. Genom att uppmuntra en aktiv livsstil är vår ambition att bidra till våra medarbetares hälsa och välmående.

SOCIALT ANSVARSTAGANDE



Jämställt ledarskap

Målsättning	Mätintervall			2023	2022	2021
Andelen kvinnliga chefer ska minst vara lika som andel kvinnliga anställda totalt.	Kvartalsvis	Könsfördelning totalt anställda	Män	89%	89%	87%
			Kvinnor	11%	11%	13%
		Könsfördelning mellan chefer	Män	79%	79%	70%
			Kvinnor	21%	21%	30%

Genom de förvärv som vi har genomfört under 2021, 2022 och 2023 så har såväl andelen kvinnliga anställda totalt som andelen kvinnliga chefer minskat. Fortsatt är emellertid andel kvinnliga chefer väsentligt högre än andelen kvinnliga anställda totalt. Vi når därmed med god marginal målet att andelen kvinnliga chefer ska minst vara lika som andel kvinnliga anställda totalt.

Antal anställda

	2023	2022	2021
Totalt antal anställda	490	536	467
Antal män	436	476	407
Antal kvinnor	54	60	60

Antalet anställda har minskat trots förvärven av Arutex AB och NMT Montageteknik i Norden AB. Detta beror på de kostnadsbesparingsprogram som har genomförts under 2023.

Antal anställda per bolag

	2023	2022	2021
Balco Group AB	2	2	3
Balco AB (inklusive säljbolag och NMT)	288	319	281
TBO-Haglinds AB (inklusive Arutex)	62	57	45
Balco Altaner A/S	53	53	59
Stora Fasad AB	22	20	21
RK Teknik i Gusum AB (inklusive Montagepartner)	47	64	58
Söderåsens Mur- & Kakel AB	16	21	-

Trygg, säker och hälsosam arbetsplats

Målsättning	Mätintervall	Mätmetod	2023	2022	2021
Total sjukfrånvaro ska uppgå till max 3,5 %	Kvartalsvis	Frånvarotid (som andel av planerad tid)	3,7%	4,2%	3,5%
Personalomsättning ska uppgå till max 8 %	Kvartalsvis	Antal avslutade anställningar (som andel av totalt antal anställda)	9,9%	11,0%	8,3%
Olycksfallsfrekvens ska vara noll	Kvartalsvis	Antal arbetsplatsolyckor (per 1 miljon arbetade timmar)	5,1	8,2	13,0

Koncernen hade en positiv trend i minskad sjukfrånvaro och även minskad personalomsättning under året. Personalomsättningen är högre i länder som Danmark med generellt kortare uppsägningstider. Olycksfallsfrekvensen har minskat betydligt de senaste två åren jämfört med tidigare år. Under 2023 var antalet arbetsplatsolyckor fyra stycken, vilket är en minskning med tre jämfört med föregående år. Säkerhet är alltid en prioritet för oss, och speciellt i vår typ av verksamhet kan vi aldrig slappna av. Vi måste fortsätta arbeta fokuserat med säkerhetsarbetet.

HÅLLBART FÖRETAGANDE

f Affärsetik och styrning lägger grunden för hållbarhetsarbetet

Visionen för koncernen är att vara det självklara valet för balkonglösningar och bidra till en bättre boendemiljö. En förutsättning för detta är att Balco Group bedriver ett hållbart företagande som lägger grunden för en verksamhet som växer, är lönsam och som skapar värde för våra kunder, medarbetare, ägare och andra intressenter.

Korrekt och affärsetiskt agerande är centralt för det förtroende vi åtnjuter på våra marknader och i samhället i stort. Vi följer aktuella lagar, regler och förordningar i de länder där vi är verksamma och bedriver vårt arbete med hög integritet och moral. Samma förväntningar finns för våra affärspartners att agera på motsvarande sätt. Balco Groups styrelse har det övergripande ansvaret för frågor som berör hållbart företagande och den verkställande direktören ansvarar för att genomföra deras beslut och implementera strategier. Till sin hjälp har vd stöd från koncernens CFO, som sedan 2022 även ansvarar för ledningen av koncernens hållbarhetsarbete. CFO bistår styrelse och ledningsgrupp med beslutsunderlag och analyser kring detaljerna i koncernens hållbarhetsfrågor.

Grunden för vår hållbarhetsstyrning ligger i OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt i FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. I stor utsträckning definierar även FN:s Agenda 2030 vårt arbete, där specifika mål och delmål utgör kärnan för de övergripande målsättningarna inom koncernen. Balco Group är medlem i flera forum, inklusive FN Global Compact och Sweden Green Building Council, vilket stärker vår ställning i frågor som rör mänskliga rättigheter, sociala förhållan-

den samt miljöansvar. Koncernen är dessutom certifierad som Nasdaq ESG Transparency Partner och genom detta skickar vi en viktig signal till våra intressenter att vi välkomnar det ökade intresset för hur vi arbetar med sociala, miljömässiga och styrningsrelaterade frågor.

Koncernens hållbarhetsarbete är summan av de ansträngningar och insatser som sker hos respektive bolag. Därför är koncernledningens uppgift att styra det övergripande hållbarhetsarbetet genom att stötta bolagen och förse dem med de resurser och verktyg som behövs för att verka med hänsyn till både miljö och människa.

Balco Group har utvecklat gemensamma riktlinjer för koncernen som skapar både ramar och stöd för hur våra dotterbolag bör agera och driva sitt hållbarhetsarbete på ett sätt som är förenligt med vår syn på ett ansvarsfullt företagande. Koncernen har följande policydokument som årligen går igenom och fastställs av styrelsen: Insider-policy, Kommunikationspolicy, Hållbarhetspolicy, Finanspolicy, IT-policy, Informationssäkerhetspolicy, Bolagsstyrningspolicy och Code of Conduct.

Vid uppföljningarna i mars och december 2023 bedömdes samtliga policydokument vara aktuella och endast mindre justeringar genomfördes. Balco Groups

Hållbarhetspolicy utgör en central utgångspunkt för hållbarhetsarbetet och beskriver verksamhetens väsentliga hållbarhetsfrågor, gemensamma värderingar och ansvarsfördelning. Policyn fungerar som ett ramverk för operativa beslut och vägleder även utvärdering och ställningstaganden i frågor som rör den långsiktiga strategiska utvecklingen av koncernen.

Uppförandekoden riktar sig till koncernledningen, styrelsemedlemmar, samtliga koncernbolag, chefer och anställda, samt våra leverantörer, affärspartners, underleverantörer och kunder. Det är koncernens personaldirektör som ansvarar för att uppdatera Uppförandekoden, som godkänns av koncernchefen och årligen fastställs av styrelsen.

Det råder en nolltolerans avseende överträdelser mot Uppförandekoden och internt sker en mätning av antalet rapporterade respektive konstaterade överträdelser mot koden. Överträdelser hanteras utifrån de bestämmelser som finns i koden. Arbetet underlättas av bolagets Whistleblower-funktion, som inrättades under 2019 och som möjliggör för alla anställda inom bolagen att anonymt rapportera misstankar om händelser som står i strid med Uppförandekoden. Anmälningar sker via hemsidan



HÅLLBART FÖRETAGANDE

(<https://baltogroup.se/>) där programmet Whistleblower Partners garanterar full anonymitet och eventuella ärenden tas emot och hanteras initialt av en extern advokatbyrå. Under året har ingen händelse rapporterats. Dessutom har Balco Group som målsättning att våra leverantörer ska agera i linje med koncernens synsätt på hur en hållbar verksamhet ska bedrivas. Därför kräver vi att våra leverantörer och underleverantörer skriftligt ska godkänna att de följer Uppförandekoden. Under 2023 var andelen leverantörer som accepterat koden 100 procent.

Med en växande verksamhet är det nödvändigt att garantera att nya dotterbolag och anställda följer Uppförandekoden. En årlig digital utbildningsinsats genomförs för att stärka medarbetarnas förståelse för vår hållbarhetsstrategi och Uppförandekod. Utbildningen ger en förklaring av koncernens ställningstaganden, dess mål och värdet för verksamheten och dess intressenter. Genom denna kunskapsspridning är förhoppningen att nya insatser ska växa fram organiskt, där den koncernövergripande hållbarhetsgruppens uppgift ska vara att dela goda exempel och inspiration mellan dotterbolagen.

Under 2023 har dotterbolagen blivit mer involverade i Balco Groups hållbarhetsarbete. Koncernledningen och hållbarhetsgruppen besöker med jämna mellanrum de olika bolagen för att följa upp arbetet och vägleda utvecklingen av mål. Tillsammans med dotterbolagens verkställande direktörer agerar ledningen för att hållbarhetsarbetet integreras på ett naturligt sätt i såväl verksamhetsrelaterade som strategiska beslut. Dotterbolagen ansvarar för att på sin nivå sätta upp ett antal mål med tillhörande aktiviteter som genomförs löpande i den dagliga verksamheten. Målen mäts kvartalsvis efter tydligt definierade mätmetoder och resultatet presenteras regelbundet för både koncernledning och styrelse.





SCIENCE
BASED
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

Engagemang i SBTi

Under 2023 tog Balco Group ytterligare ett steg mot ett hållbart företagande genom att ansluta sig till Science Based Targets initiative (SBTi). Detta är ett samarbete mellan ett flertal organisationer och initiativet verkar för att höja ambitionsnivån i arbetet mot klimatförändringar, genom att främja hur utsläpp kan reduceras för att minska den globala uppvärmningen. Målsättningarna som tas fram för respektive medlem i SBTi är baserade på vetenskaplig forskning och definierar hur mycket samt hur snabbt ett företag bör minska sina utsläpp för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C i linje med Parisavtalet.

Som nybliven medlem i SBTi är det första steget för Balco Group att föreslå relevanta målsättningar att jobba mot. Därefter pågår arbetet kontinuerligt för att bidra till minskade utsläpp från vår verksamhet.

Uppförandekod

Målsättning	Mätintervall	Mätmetod	2023	2022	2021
100 % av strategiska leverantörer ska ha accepterat Balco Groups Uppförandekod för leverantörer	Årsvis	Strategiska leverantörer som accepterat Balco Groups Uppförandekod för leverantörer	100%	100%	94%
Antal rapporterade och bekräftade överträdelser mot Uppförandekoden ska vara 0	Årsvis	Rapporterade och bekräftade överträdelser mot Uppförandekoden	0	1	0

Då alla koncernens strategiska leverantörer har godkänt Uppförandekoden är målet för 2023 uppfyllt. Inget visseblåsarärende gällande överträdelse av Uppförandekoden rapporterades under 2023.

EU:S GRÖNA TAXONOMI

Koncernens arbete med EU:s gröna taxonomi

EU:s taxonomiförordning EU 2020/852 (EU-taxonomin) är ett klassificeringssystem för hållbara ekonomiska aktiviteter i förhållande till Europeiska unionens sex miljömål:

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. Omställning till en cirkulär ekonomi
5. Förebyggande och begränsning av miljö-föroreningar
6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

En verksamhet ses som hållbar enligt EU-taxonomin om den bidrar väsentligt till ett eller flera av miljömålen utan att orsaka betydande skada för något av de övriga målen och samtidigt uppfyller vissa fastställda minimiskyddsåtgärder.

I brist på regulatorisk vägledning i många avseenden har Balco Group funnit att det finns ett brett tolkningsutrymme i flera delar av taxonomin. Vi har därför ansett det nödvändigt att göra egna interna avvägningar. Våra upplysningar för 2022 och 2023 bygger på vår aktuella tolkning av reglerna och kan i framtiden komma att ändras utifrån ny regulatorisk vägledning, i takt med att marknadspraxis utvecklas och de allmänna kunskaperna om taxonomins krav ökar.

Metodik för att identifiera verksamheter som omfattas av taxonomin

Balco Group har fastställt att vissa av våra ekonomiska verksamheter uppfyller kriterierna för att omfattas av taxonomiförordningen (EU) 2020/852 (bilaga 1 till Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139, ”den delegerade klimatakten”).

— Koncernen installerar inglasade balkonger vid renovering av byggnader, som minskar effekten av köldbryggor och som tillför ett isolerande skal. Koncernen utför i vissa projekt i samband med fasadrenovering tilläggsisolering av byggnader. Båda dessa aktiviteter omfattas enligt avsnitt 7.3 Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning i den delegerade klimatakten (”7.3 Verksamheter”).

— Koncernen renoverar även byggnader genom installation av öppna balkonger samt fasadrenovering utan tilläggsisolering. Dessa aktiviteter omfattas av taxonomin enligt avsnitt 7.2 Renovering av befintliga byggnader i den delegerade klimatakten (”7.2 Verksamheter”), men är inte taxonomiförenliga då de inte uppfyller kraven på 30 procent energibesparing.

Omsättning

Andel av omsättningen från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven – upplysningar som omfattar år 2023.

Ekonomiska verksamheter	Kod/Koder	Kriterier för väsentligt bidrag								Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)										Taxonomiförenlig andel av omsättningen, år 2023	Taxonomiförenlig andel av omsättningen, år 2022	Kategori (möjliggörande verksamhet) eller	Kategori (omställningsverksamhet)
		Absolut omsättning MSEK	Andel av omsättningen %	Begränsning av klimattförändringar %	Anpassning till klimattförändringar %	Vatten och marina resurser %	Cirkulär ekonomi %	Föreningar %	Biologisk mångfald och ekosystem %	Begränsning av klimattförändringar Ja/nej	Anpassning till klimattförändringar Ja/nej	Vatten och marina resurser Ja/nej	Cirkulär ekonomi Ja/nej	Föreningar Ja/nej	Biologisk mångfald och ekosystem Ja/nej	Minimiskyddsåtgärder Ja/nej							
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																							
A.1. Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																							
Renovering - inglasning och fasad med isolering	7.3	734,7	60,5%	60,5%					Ja	-	-	-	-	-	-	-	60,5%	60,6%	Möjliggörande				
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas omsättning (A.1)		734,7	60,5%	60,5%													60,5%	60,6%					
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																							
Renovering - öppna, fasad utan isolering och övrigt	7.2	353,3	29,1%																				
Omsättningen hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		353,3	29,1%														29,1%	26,6%					
Totalt (A.1+A.2)		1088,0	89,6%														89,6%	87,2%					
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																							
Omsättningen hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		126,9	10,4%																				
Totalt (A+B)		1214,9	100%																				

Kvalitativ information om omsättning

Den rapporterade totala omsättningen innefattar intäkter som redovisats enligt förklaringen i not 3 (sida 73), och omfattar intäkter från Balco Groups entreprenaduppdrag.

Taxonomiupplysningar avseende omsättning som omfattas av taxonomin inkluderar intäkter från installation av inglasade balkonger vid renovering av byggnader och fasadrenovering med tilläggsisolering ("7.3 Verksamheter").

Verksamheter som är omfattas av taxonomin men inte är taxonomiförenliga omfattar renovering av byggnader med installation av öppna balkonger eller fasadrenovering utan tilläggsisolering ("7.2 Verksamheter"). Detta då de inte uppfyller kraven på 30 procent

EU:S GRÖNA TAXONOMI

Metodik för att identifiera taxonomiförenliga verksamheter

För att en ekonomisk verksamhet ska anses vara taxonomiförenlig – och därmed miljö-mässigt hållbar – måste den bidra väsentligt till minst ett av EU:s sex miljömål och inte orsaka betydande skada for något av de övriga miljömålen. Dessutom måste den utföras i överensstämmelse med vissa minimiskyddsåtgärder i fråga om sociala och styrningsrelaterade aspekter av hållbarhet.

Väsentligt bidrag

Balco Group har identifierat ett antal verksamheter, per produkt, som uppfyller de tekniska granskningskriterierna för väsentliga bidrag till begränsningen av klimatförändringar. Dessa kallas internt i koncernen for potentiellt taxonomiförenliga och består av installation av inglasade balkonger vid renovering av byggnader och fasadrenovering med tilläggsisolering (7.3 Verksamheter). Verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är taxonomiförenliga omfattar renovering av byggnader med installation av öppna balkonger eller fasadrenovering utan tilläggsisolering (“7.2 Verksamheter”) då de inte uppfyller kraven på 30 procent energi-besparing.

Principen Orsaka inte betydande skada

Potentiellt taxonomiförenliga produkter och därtill förknippade fabriker har utvärderats gentemot varje enskilt kriterium för att inte orsaka betydande skada, som beskrivs i mer detalj nedan. Som noterats ovan har vi, i brist på regulatorisk vägledning och marknads-praxis, funnit att det finns ett stort utrymme for tolkning av kriterierna “Orsaka inte

betydande skada” (DNSH-kriterier) och har därför ansett det nödvändigt att göra egna interna tolkningar samt vidare konkretisera vad dessa kriterier innebär i det sammanhang där koncernen verkar och har därefter tagit fram kompletterande intern vägledning. Rapporteringen av förenliga verksamheter bygger därför, i viss mån, på en antagen tolkning av DNSH-kriterierna som är tillämpliga på Balco Groups verksamheter. Metoden för att bedöma förenlighet kommer att utvärderas i takt med att regulatorisk vägledning och allmän rapporteringspraxis utvecklas. Sammanfattningsvis har alla aktiviteter som redovisas som taxonomiförenliga bedömts möta samtliga DNSH-kriterier enligt nedan.

Anpassning till klimatförändringar

Fysiska risker ses över regelbundet som en del av koncernens fastighetsförvaltning och försäkringsprogram. I vår bedömning av förenlighet med DNSH-kriteriet har lokala riskutvärderingar genomförts på relevanta klimatrisker.

Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser

När det gäller vattenkriteriet har Balco Group identifierat ett begränsat antal verksamheter med direkta utsläpp av industriellt avloppsvatten eller som berörs av vattenrisker, som har bedömts relevanta för kriteriet.

Capex

Ekonomiska verksamheter	Kod/Koder	Kriterier för väsentligt bidrag										Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH)									
		Absolut omsättning MSEK	Andel av omsättningen %	Begränsning av klimattförändringar %	Anpassning till klimattförändringar %	Vatten och marina resurser %	Cirkulär ekonomi %	Föreningeringar %	Biologisk mångfald och ekosystem %	Begränsning av klimattförändringar Ja/nej	Anpassning till klimattförändringar Ja/nej	Vatten och marina resurser Ja/nej	Cirkulär ekonomi Ja/nej	Föreningeringar Ja/nej	Biologisk mångfald och ekosystem Ja/nej	Minimiskyddsåtgärder Ja/nej	Taxonomiförenlig andel av omsättningen, år 2023 %	Taxonomiförenlig andel av omsättningen, år 2022 %	Kategori (möjliggörande verksamhet) eller	Kategori (omställningsverksamhet)	
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																					
A.1. Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																					
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning	7.3	12,7	73,5%		5%					Ja	-	-	-	-	-	-	73,5%	66,9%		Omställning	
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas omsättning (A.1)		12,7	73,5%														73,5%	66,9%			
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																					
Renovering av befintliga byggnader	7.2	1,7	9,7%																		
Omsättningen hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		1,7	9,7%														9,7%	19,4%			
Totalt (A.1+A.2)		14,4	83,2%														83,2%	86,3%			
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																					
Omsättningen hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		2,9	16,8%																		
Totalt (A+B)		17,3	100%																		

Kvalitativ information hänförlig till kapitalutgifter

Upplysningar om kapitalutgifter som omfattas av taxonomin avseende 7.3 Verksamheter innefattar kapitalutgifter för produktutveckling och investeringar i materiella anläggnings-tillgångar, samt nya leasingkontrakt. Gällande 7.2 Verksamheter inkluderar de omfattade kapitalutgifterna samma kategorier som för 7.3 Verksamheter.

Rapporterade taxonomiförenliga investeringar för produktutveckling utgörs av produkt-utvecklingsprojekt som är direkt relaterade till taxonomiförenliga produkter.

Avseende kapitalutgifter som är relaterade till materiella anläggningstillgångar, samt nya leasingkontrakt tillförs den del av investeringen som avser de taxonomiförenliga verksamheterna. En stor andel av kapitalutgifterna gynnar både taxonomiförenliga och icke taxonomiförenliga produkter när de tillverkas i samma anläggningar. För dessa typer av investeringar används en fördelningsnyckel som är baserad på fördelningen av volymer per anläggning mellan taxonomiförenliga och icke taxonomiförenliga produkter.

EU:S GRÖNA TAXONOMI

Omställningen till en cirkulär ekonomi
Avseende omställningen till cirkulär ekonomi har de utförda bedömningarna identifierat flera exempel på införd praxis, där så är möjligt. Här ingår tillämpning av avfalls-hierarkin och mål för att minska avfall inom tillverkningsprocesser och produktutveckling såväl som byggarbetsplatser där hänsyn tagits till produktivslängd, återvinnings-barhet, materialval och andra strategier för att bidra till omställningen till en cirkulär ekonomi.

Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar
Kriterierna för förebyggande och begräns-ning av miljöföroreningar både bygger på och hänvisar till EU:s befintliga kemikalie-lagstiftning. Utöver referenser till redan existerande förbud och begränsningar av vissa substanser, föreskriver även taxonomin ett antal ytterligare substanser (substanser på EU:s kandidatförteckning inom Reach-förordningen samt substanser med liknande egenskaper), som ännu inte är reglerade inom EU, som uppges vara godtagbara enbart om användningen är oundgänglig för samhället. Vår bedömning av vad som kan anses vara ound-gängligt för samhället bygger på befintliga kon-cept i annan EU-lagstiftning och internatio-nella fördrag (främst Montrealprotokollet) och beaktar bland annat aspekter kring säkerhet och regulatoriska krav för vara produkter, produktens prestanda och tillgänglighet till gångbara alternativ.

Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem
Avseende kriteriet för biologisk mångfald har Balco Group utvärderat påverkan från dess aktiviteter vid enskilda produktionsanlägg-ningar avseende biologisk mångfald samt skyddade områden och arter. Balco Groups verksamheter bedöms inte ha endirekt väsentlig påverkan.

Minimiskyddsåtgärder
Vi förstår det som att kriterierna för minimi-skyddsåtgärder innebär att det måste finnas rutiner på plats när det gäller antikorruption, rättvis konkurrens, beskattning och mänsk-liga rättigheter, och att koncernen inte befattar sig med ”kontroversiella vapen”, vilket syftar på personminor, kluster-ammunition samt kemiska och biologiska vapen. Kriterierna för minimiskyddsåtgärder har bedömts på koncernnivå och när det gjordes drogs slutsatsen att alla koncernens majoritetsverksamheter och därmed alla ekonomiska verksamheter som identifierats som potentiellt taxonomiförenliga, omfattas av våra koncernövergripande policyer och rutiner.

Rapportering
Eftersom Balco Group än så länge bedömer att företagets aktiviteter endast omfattas av målet begränsning av klimatförändringar, och då 7.3 Verksamheterna och 7.2 Verksam-heterna har inga verksamheter dubbelräknats vid beräkningen av de redovisade taxonomi-nyckeltalen. Av samma anledning har även rapporteringsmallen förenklats med endast en kolumn för väsentligt bidrag.

Opex

Ekonomiska verksamheter	Kod/Koder	Absolut omsättning	Andel av omsättningen	Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar
		MSEK	%	%	%
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN					
A.1. Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter					
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning					
	7.3	2,9	69,4%		
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas omsättning (A.1)					
		2,9	69,4%		
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)					
Renovering av befintliga byggnader					
	7.2	0,7	17,2%		
Omsättningen hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)					
		0,7	17,2%		
Totalt (A.1+A.2)		3,7	86,6%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN					
Omsättningen hos verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)					
		0,6	13,4%		
Totalt (A+B)		4,2	100%		

Andel av driftsutgifterna från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven-upplysningar som omfattar år 2023

		Kvalitativ information om driftsutgifter		17,2%	29,3%
Majoriteten av de rapporterade upplysningarna enligt taxonomin avseende driftsutgifter inkluderar kostnader för reparation och underhåll av materiella anläggningstillgångar.				86,6%	85,9%
För reparations- och underhållskostnader som gynnar både taxonomiförenliga och icke taxono-miförenliga verksamheter används en fördelningsnyckel som bygger på samma principer som för kapitalutgifter.					
Andelen sådana förenliga driftsutgifter bygger på andelen förenliga intäkter under året, vilket speglar de resurser som används av den taxonomiförenliga produktionen i anläggningarna.					

Finansiell information

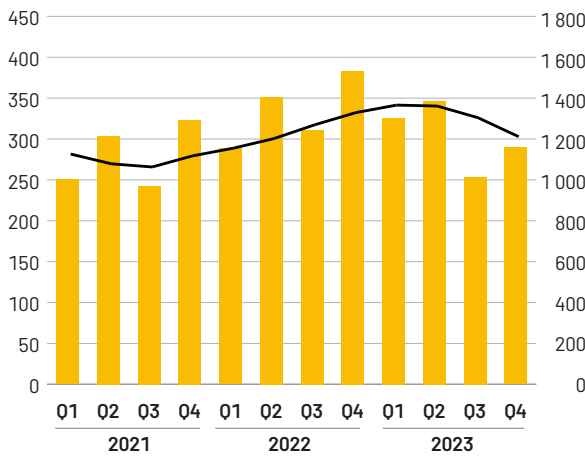
f Koncernens rapport över totalresultat	64
f Koncernens balansräkning	66
f Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	68
f Koncernens rapport över kassaflöden	69
f Koncernens noter	70
Moderbolagets resultaträkning	96
Moderbolagets balansräkning	96
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	97
Moderbolagets rapport över kassaflöden	97
f Moderbolagets noter	98
Revisionsberättelse	103
Flerårsöversikt och nyckeltal	107

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

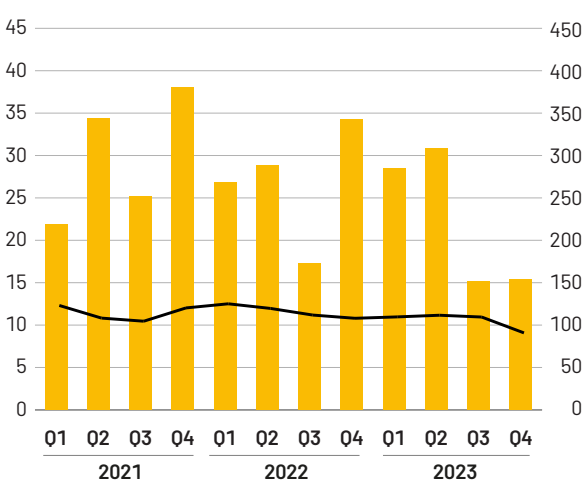
Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tkr	Not	2023	2022
Nettoomsättning	2, 3	1 214 887	1 333 559
Produktions- och projektkostnader	4, 5, 10, 11	-969 532	-1 045 951
Bruttoresultat		245 355	287 608
Försäljningskostnader	4, 5, 10, 11	-108 383	-126 430
Administrationskostnader	4, 5, 7, 10, 11	-76 653	-70 955
Övriga rörelseintäkter	5, 6	10 294	12 294
Övriga rörelsekostnader	6	-239	-23
Rörelseresultat	2	70 374	102 494
Finansiella intäkter	8	3 727	955
Finansiella kostnader	8	-18 072	-8 846
Finansiella poster – netto		-14 344	-7 891
Resultat före skatt	2	56 030	94 603
Inkomstskatt	9	-9 525	-18 452
Årets resultat	2	46 505	76 151
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		3 355	6 946
Övrigt totalresultat för året		3 355	6 946
Summa totalresultat för året		49 860	83 097
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		49 239	82 767
Innehav utan bestämmande inflytande		621	330
Årets totalresultat		49 860	83 097
Resultat per stamaktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)			
Resultat per stamaktie, kr, före utspädning		2,12	3,48
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning		2,12	3,44
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		21 909	21 909
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		21 909	22 103

NETTOOMSÄTTNING, R12, MSEK



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITA), R12, MSEK



= Förvaltningsberättelse

Kommentarer till koncernens resultaträkning

Verksamhet

Balco erbjuder kundanpassade och innovativa balkong- och fasadlösningar under egna varumärken till bostadsrättsföreningar, privata fastighetsägare, allmännyttan och byggföretag. Balco är idag marknadsledare i Norden och har en stark utmanarposition på övriga nordeuropeiska marknader. Sedan Balco grundades år 1987 i Växjö har Balco utvecklats från att vara en lokal produktorienterad leverantör av balkonger till en ledande marknadsorienterad leverantör av inglasade balkonglösningar. Moderbolaget bedriver verksamhet direkt samt genom svenska och utländska dotterbolag.

Balco har under de senaste åren expanderat, både på befintliga marknader och genom etablering i nya länder, och har idag säljkontor i sju länder. Bolaget har fem helägda produktionsanläggningar i Sverige och Polen. Unika produkter, god leveranskapacitet och kompetenta medarbetare utgör kärnan i Balco. Bolaget har gjort betydande investeringar och har kapacitet för fortsatt tillväxt. Balco erbjuder ett omfattande utbud av produkter och lösningar till balkongmarknaden under egna varumärken med patenterade tekniska konstruktioner. Produkterna är skräddarsydda efter kundernas specifika behov och går att installera vid både renovering och nybyggnation.

Marknad

Balco är verksamt på den nordeuropeiska marknaden för balkonglösningar, med stort fokus på inglasning, som är en nischmarknad inom den bredare byggmarknaden. Balkongmarknaden innefattar främst renovering av befintliga balkonger och installation av nya balkonger på befintliga fastigheter, men också installation av balkonger vid nybyggnation av fastigheter. Balcos huvudmarknader utgörs av Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Balco är utöver huvudmarknaderna även verksamt i Tyskland, Storbritannien, Nederländerna och Irland, och har därutöver gjort enskilda affärer på Island, Grönland, Färöarna, Schweiz samt Österrike. Balkongmarknaden delas in i två marknadssegment: renovering och nybyggnation, där renoveringssegmentet, utgör 90(87) procent av Balcos omsättning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

f Miljö, hållbarhet och socialt ansvar

Balco bedriver inte någon tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808). Däremot föreligger anmälningsplikt för en del av verksamheten. Anmälningsplikten grundar sig på pulverlackering, verkstadsyta samt gjutning av betongplattor. Anmälningsplikten är således enbart hänförlig till koncernens producerande verksamhet.

Balcos miljöarbete ingår som en integrerad del i företaget och genomsyrar hela verksamheten. Balco har genomfört initiativ för att minimera bolagets miljöpåverkan och arbetar konsekvent för att minska denna. Balco anser sig ligga i framkant i utvecklingen av balkonger som är både miljövänliga och energieffektiva, med produkter som inte bara minskar energiförbrukningen utan även är tillverkade i miljövänliga material. Dessutom tillverkar Balco alla balkonger i moduler för att minimera onödiga transporter. Balco är miljöcertifierade i enlighet med ISO 14000 och kvalitetscertifierade i enlighet med ISO 9000 och arbetar aktivt med att minska avfall och energiförbrukning genom effektiviserad produktion i bolagets produktionsenheter samt ökad återanvändning av material och produktionsavfall som inte kan reduceras eller undvikas. Balco utbildar och informerar även sina anställda om miljö, hälsa och säkerhet och involverar dem i den kontinuerliga förbättringsprocessen. Balcos inköpsorganisation strävar efter att leverantörer ska leva upp till bolagets uppförandekod och ta sitt miljömässiga ansvar. Balco har som krav att samtliga leverantörer ska följa de miljölagar och bestämmelser som är tillämpliga i respektive land.

Hållbarhetsfrågor är viktiga för Balco. Detta avspeglar sig bland annat genom att Balco aktivt strävar efter att framställa säkra och tillförlitliga produkter, att erbjuda en hälsosam arbetsmiljö samt agera etiskt, såväl internt som genom sina affärspartners. Balcos hållbarhetsarbete kommer även till uttryck genom företagets uppförandekod, en så kallad Code of Conduct i vilken bolagets sociala, etiska och miljömässiga regler redovisas. Uppförandekoden innefattar även regler om mänskliga rättigheter, ickediskriminering samt arbetsmiljö. Innehållet i uppförandekoden ingår som presentation och diskussionspunkt vid den introduktion som varje ny anställd genomgår.

Nettoomsättning och rörelseresultat

f Koncernen

Nettoomsättningen under 2023 uppgick till 1 215 MSEK (1 334). Förvärvad tillväxt var 5 procent, valutaeffekt var 2 procent och organisk tillväxt var -16 procent.

Bruttoresultatet under året uppgick till 245 MSEK (288), vilket motsvarade en bruttomarginal om 20,2 procent (21,6). I bruttoresultatet ingår jämförelsestörande poster på -8 MSEK (-5) hänförliga till omstruktureringskostnader, så justerat bruttoresultat var 253 MSEK (293) och justerad bruttomarginal 20,8 procent (22,0).

Bruttomarginalen har minskat på grund av ökad andel av försäljningen på marknader med lägre marginaler och i dotterbolag med lägre bruttomarginal. Dessutom påverkas bruttomarginalen negativt av låg beläggning inom främst produktion.

Försäljningskostnaderna uppgick under året till 108 MSEK (126) och administrationskostnaderna uppgick till 77 MSEK (71). Jämförelsestörande poster på -5 MSEK (-8) är tagna, kopplat till omstrukturering av organisationen och förvärvskostnader.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 90 MSEK (107), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 7,4 procent (8,0). Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 77 MSEK (105), motsvarande en rörelsemarginal om 6,4 procent (7,9). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 70 MSEK (102), motsvarande en rörelsemarginal om 5,8 procent (7,7).

f Forskning och utveckling

Balco har en tradition av egenutvecklade produkter och investerar kontinuerligt i produktutveckling, vilket är en av Balcos viktigaste strategiska fördelar. Bolaget har en beprövad förmåga att utveckla nya innovativa och tekniska lösningar. Produktutvecklingsavdelningen arbetar ständigt med att förbättra befintliga produkter och att ta fram nya produkter. Avdelningen är även delaktig vid framtagandet av kundanpassade balkonglösningar och har kapacitet att utveckla produkter till nya segment där Balco ser stor potential. Exempel på nya produkter som Balco har lanserat under de senaste åren är Twin View, Alu-Two samt Levitate. Balco hade per slutet av verksamhetsåret sju heltidsanställda på produktutvecklingsavdelningen och produktutvecklingskostnaderna uppgick till 1 procent (1%) av de totala rörelsekostnaderna.

Företaget hade 58 produktpatent (63) per den sista december 2023.

f Avskrivningar och EBITDA

Avskrivningarna under 2023 uppgick till 44 MSEK (42), varav 20 MSEK (23) är avskrivningar från leasing. Resultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 115 MSEK (145), vilket motsvarade en EBITDA-marginal om 9,4 procent (10,8). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 127 (147) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 10,5 (11,0) procent.

f Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader uppgick till 18 MSEK (9), varav 1,5 MSEK (1,8) är räntekostnader från leasing.

f Skatt, årets resultat samt resultat per aktie

Skattekostnaden uppgick till 10 MSEK (18), vilket motsvarade en effektiv skattesats om 19,5 procent (19,5). Resultat efter skatt uppgick till 47 MSEK (76). Resultat per aktie uppgick till 2,12 SEK (3,48).

f Valutafluktuationer

Balcos koncernvaluta är svenska kronor (SEK), men koncernens intäkter och kostnader anges vanligtvis i de lokala valutorna i de länder där Balco är verksamt. Som resultat av detta, exponeras Balcos resultat och finansiella ställning för växelkursrisker som påverkar koncernens resultat- och balansräkning. Valutaexponeringen omfattar både transaktions- och omräkningsexponering. Balco är främst exponerat för förändringar i NOK, EUR, DKK, PLN och GBP i förhållande till SEK. Valutaförändringar har en mindre påverkan på företagets omsättning och lönsamhet då Balco reducerar valutaexponeringar i transaktioner samt valutasäkrar sin löpande transaktionsexponering i projekt till den del balans i valutorna inte annars kan uppnås.

f Säsongsvariationer

Balcos omsättning och resultat påverkas delvis av tidpunkten för orderläggning, årstidsvariationer samt av det faktum att stäm mosäsongen i bostadsrättsföreningar normalt infaller i det andra och det fjärde kvartalet. Vidare påverkas koncernen positivt av månader med många arbetsdagar och avsaknad av ledighet, samt något negativt av väderfaktorer där vintrar med betydande snömängd innebär ökade kostnader. Koncernens starkaste kvartal är normalt det andra kvartalet.

f Vinstdisposition

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts av styrelsen och verkställande direktören den dag som framgår av vår elektroniska signering, Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 14 maj 2024.

Till årsstämman s förfogande kr:

Överkursfond	406 339 031
Balanserat resultat	-97 956 356
Årets resultat	67 114 816
Summa	375 497 491
Styrelsens föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna i form av utdelning	0
Vinstmedel att balansera i ny räkning	375 497 491
Summa	375 497 491

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	15	485 160	457 827
Varumärke	15	128 856	124 012
Övriga immateriella tillgångar	15	13 316	11 239
Summa immateriella tillgångar		627 332	593 078
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	16	70 495	82 340
Byggnader och mark	17	108 631	108 559
Maskiner och andra tekniska anläggningar	17	30 334	27 995
Inventarier, verktyg och installationer	17	18 883	17 465
Pågående nyanläggningar	17	4 081	4 770
Summa materiella anläggningstillgångar		232 424	241 129
Uppskjutna skattefordringar	9	294	960
Summa anläggningstillgångar		860 050	835 167
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	18	51 492	58 446
Kundfordringar	19	137 974	174 795
Avtalstillgångar	20	177 147	111 941
Akutella skattefordringar		15 351	21 961
Derivatinstrument	28	0	1 443
Övriga fordringar	21	8 637	28 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	13 748	12 625
Likvida medel	23	2 805	51 865
Summa omsättningstillgångar		407 153	461 430
SUMMA TILLGÅNGAR		1 267 203	1 296 597

Belopp i tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		131 461	131 461
Övrigt tillskjutet kapital		406 339	406 328
Reserver		11 631	8 276
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat		196 706	183 729
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		746 137	729 794
Innehav utan bestämmande inflytande		1 816	1 237
Summa eget kapital	24	747 953	731 031
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	27,28	174 200	72 636
Leasingskulder	27,28	51 207	63 312
Uppskjutna skatteskulder	9	41 719	39 965
Övriga långfristiga skulder	27,28	1 379	18 392
Summa långfristiga skulder		268 505	194 305
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinsitut	27,28	0	795
Leasingskulder	27,28	19 013	19 954
Leverantörsskulder	28	91 043	122 758
Aktuella skatteskulder		817	3 563
Derivatinstrument	28	0	3 247
Övriga skulder	25	28 517	34 906
Avtalsskulder	20	49 951	124 895
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	61 404	61 143
Summa kortfristiga skulder		250 745	371 261
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 267 203	1 296 597

KONCERNENS BALANSRÄKNING

f Balansräkning och finansiell ställning

Balcos balansomslutning minskade under 2023 med 2 procent till 1 267 MSEK (1 297).

Balcos bankavtal med Danske Bank gäller till 12 oktober 2026. Avtalet omfattar en hållbarhetslänkad RCF (revolving credit facility) på 510 MSEK och en checkkredit på 75 MSEK.

f Anläggningstillgångar

Koncernens anläggningstillgångar, bestående av immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar ökade under året och uppgick till 860 MSEK (835). Den största anläggningsposten, 56 procent, utgörs av goodwill 485 MSEK (458).

f Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar hänför sig primärt till goodwill, varumärke och licenser. Investeringar i materiella anläggningstillgångar består av maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar. Koncernens totala investeringar uppgick under 2023 till 53 MSEK (53), där 7 MSEK (12) var ersättningsinvesteringar, 7 MSEK (12) expansionsinvesteringar och 39 MSEK (29) förvärv av andelar i dotterföretag.

f Omsättningstillgångar

Av omsättningstillgångarna utgör kundfordringar och avtalsfordringar de enskilt största posterna. Kundfordringarna har under året minskat med 21 procent till 138 MSEK (175) medan avtalsfordringar ökade med 58 procent till 177 MSEK (112).

Likvida medel uppgick till 3 MSEK (52).

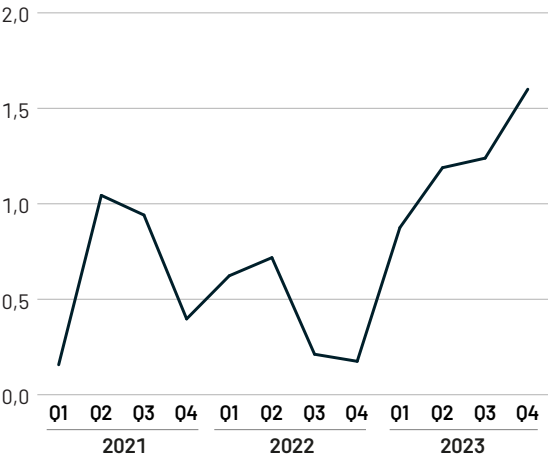


KONCERNENS RAPPORT ÖVER EGET KAPITAL

Koncernens rapport över eget kapital

Belopp i tkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	131 461	405 111	1 330	154 100	692 002	0	692 002
Uppskjuten skatt		-3		-2 374	-2 377		-2 377
Förvärvat dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande						907	907
Övrigt totalresultat							
Årets resultat				75 821	75 821	330	76 151
Omräkningsdifferenser			6 946		6 946		6 946
Summa totalresultat			6 946	75 821	82 767	330	83 097
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:							
Utdelning				-43 819	-43 819		-43 819
Likvid teckningsoptioner		1 219			1 219		1 219
Summa hänförlig till aktieägare	0	1 219	0	-43 819	-42 600	0	-42 600
Utgående balans per 31 december 2022	131 461	406 328	8 276	183 729	729 794	1 237	731 031
Ingående balans per 1 januari 2023	131 461	406 328	8 276	183 729	729 794	1 237	731 031
Övrigt totalresultat							
Årets resultat				45 884	45 884	621	46 505
Omräkningsdifferenser			3 355	0	3 355		3 355
Summa totalresultat			3 355	45 884	49 239	621	49 860
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:							
Utdelning				-32 865	-32 865		-32 865
Likvid teckningsoptioner		12		-42	-31	-42	-73
Summa hänförlig till aktieägare	0	12	0	-32 907	-32 895	-42	-32 937
Utgående balans per 31 december 2023	131 461	406 339	11 631	196 706	746 137	1 816	747 953

EXTERN RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EBITDA



Eget kapital och skulder

Per den sista december 2023 uppgick eget kapital till 748 MSEK (731). Räntebärande nettoskuld inklusive leasingskulder i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,9 ggr(0,7). Räntebärande netto-skuld, exkluderat skuld avseende leasing, i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,6 ggr(0,2)vilket är inom ramen för kon-cernens mål om att nettoskulden inte ska överstiga 2,5 gånger justerat rörelseresultatet före avskrivningar(justerat EBITDA), annat än tillfälligt.

Antal aktier

Aktiekapitalet består av 21 909 348 st aktier. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Kvotvärdet uppgår till 6,0002. Alla ak-tier som emitterats av Balco Group AB är till fullo betalda. Balco har ett aktieslag och varje aktie har samma röstvärde och ger samma rätt till utdelning. De utgivna aktierna är fritt överlåtbara utan begränsningar till följd av lag eller Balcos bolagsordning. Balco känner inte till några avtal mellan aktieägare som kan med-föra begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget.

Handel och börsvärde

Balcoaktien handlas på Nasdaq Stockholms lista Small Cap. Under 2023 har sammanlagt drygt 3,4 miljoner aktier omsatts till ett värde om 149 miljoner kronor. Den genomsnittliga dags-omsättningen under 2023 uppgick till 0,55 miljoner kronor. Börsvärdet vid årets slut var 1,0 miljarder SEK.

Aktiens utveckling under året

Under 2023 har aktien ökat med 5 procent för att stänga året på en aktiekurs om 46,1 kronor. Årets högsta betalkurs noterades den 5 juni om 50,60 kronor och den lägsta kursen 36,20 den 1 november.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		70 374	102 494
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar	15, 16, 17	44 312	41 999
- Övriga ej likviditetspåverkande poster		-5 385	-9 788
Erhållen ränta	8	3 727	955
Betald ränta	8	-16 534	-7 008
Betalda inkomstskatter	9	-5 786	-40 959
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		90 708	87 692
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		7 385	-4 609
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		4 282	2 875
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-128 505	67 059
Summa förändring av rörelsekapital		-116 838	65 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-26 130	153 016
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	17	-7 749	-16 938
Köp av immateriella tillgångar	15	-5 637	-7 201
Investering i dotterbolag nettolikvidpåverkan	13, 14	-39 513	-28 454
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-52 899	-52 593
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagande av nya lån	27	100 000	0
Amortering av lån	27	0	-99 675
Omklassificering av övriga långa skulder	27	-14 171	0
Amortering av leasingskulder	27	-23 358	-25 402
Likvid från teckningsoptioner		12	1 219
Utbetald utdelning		-32 864	-43 819
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		29 619	-167 677
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	23	51 865	117 497
Kursdifferens i likvida medel		350	1 620
Likvida medel vid årets slut	23	2 805	51 865

OPERATIVT KASSAFLÖDE, R12, MSEK



Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -26 MSEK (153), där försämring främst kommer från det ökade rörelsekapitalet.

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

Rörelsekapitalet ökade under året med 117 MSEK (minskade med 65 MSEK), främst hänförlig till ökad kapitalbindning i pågående projekt. Vid utgången av året uppgick nettokapitalbindningen i pågående projekt till -127 MSEK (-13).

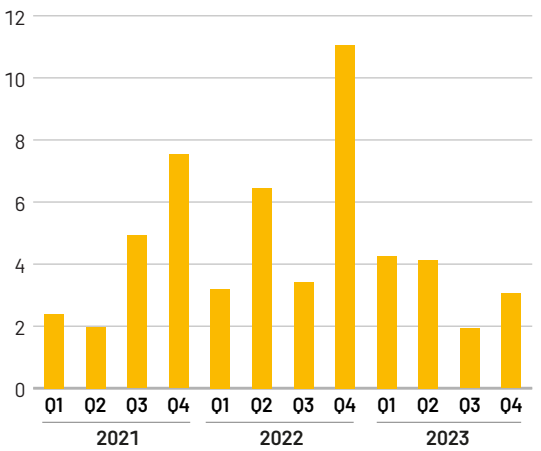
Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -53 MSEK (-53), där -7 MSEK (-12) var ersättningsinvesteringar, -7 MSEK (-12) expansionsinvesteringar och -39 MSEK (-29) förvärv av andelar i dotterbolag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 30 MSEK (-168) där största posterna avser betald utdelning på -33 MSEK (-44) och ökat utnyttjande av kreditfacilitet 100 MSEK (-100).

INVESTERINGAR (EXKLUSIVE FÖRVÄRV), MSEK



KONCERNENS NOTER

Koncernens noter

Not 1: Övergripande information

Allmän information

Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, noterat på Nasdaq Stockholm, och har sitt säte i Växjö. Adressen till huvudkontoret är Älgvägen 4, 352 45, Växjö, Sverige. Koncernen består av moderbolaget Balco Group AB, org.nr. 556821-2319, med dess dotterföretag. Balco erbjuder kundanpassade och innovativa balkong- och fasadlösningar under egna varumärken till bostadsrättsföreningar, privata fastighetsägare, allmännyttan och byggföretag.

Grund för rapporternas upprättande

Övergripande redovisningsprinciper och nya redovisningsregler redovisas nedan. Övriga redovisningsprinciper, som Balco bedömer som väsentliga redovisas till respektive not. Samma principer tillämpas normalt i såväl moderbolag som koncern.

Redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen för Balcokoncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS Accounting Standards) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRIC Interpretations så som de antagits av EU.

Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder (derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna upprätta redovisningen enligt IFRS och god svensk redovisningssed måste bedömningar och antaganden göras som påverkar redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Dessa antaganden och uppskattningar grundar sig oftast på historisk erfarenhet men även på andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser. För vidare information se information i respektive not.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av Koncernen

Inga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2023 har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i Koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och Koncernens rapportvaluta. Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges.

Utsikter för kommande verksamhetsår

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 stark 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 finansiella ställning gör att bolaget är rustat för tillväxt genom selektiva förvärv som stärker vår marknadsposition på befintliga marknader. Tidpunkten för bygglov påverkar kassaflödet mellan kvartalen. Den lägre orderingsgången det senaste året kommer att påverka omsättning och resultat under det kommande halvåret. Vi har fortsatt kostnadsfokus för att försvara vår vinstmarginal och gör anpassningar av organisationen utifrån förändringar i beläggning och orderingsgång, men behåller viktig kompetens så att inte bolaget skadas på lång sikt.

Väsentliga förändringar under rapportperioden

Förvärv

Balco Group AB förvärvade den 2 mars samtliga aktier i bolaget NMT Montageteknik i Norden AB. Tillträde skedde samma dag och förvärvet konsolideras från den 1 mars 2023. Förvärvet förväntas bidra positivt till vinst per aktie redan under 2023.

NMT Montageteknik i Norden AB grundades 2016 och erbjuder totalentreprenad inom balkongrenovering. Kunderna utgörs främst av bostadsrättsföreningar.

NMT ligger i Sundvall och har 11 heltidsanställda och om-satte 49 MSEK under det senaste verksamhetsåret med ett rörelseresultat på 4,4 MSEK. NMT kommer fortsatt att drivas av nuvarande ledning med Kenneth Wirmeskog som vd. Förvärvet stärker och kompletterar Balco Groups marknadsposition i norra Sverige.

KONCERNENS NOTER

Not 2: Segmentsredovisning

f Renovering

Segmentet renovering innefattar såväl utbyte och förlängning av befintliga balkonger som installation av nya balkonger på flerbostadsfastigheter utan balkong. Majoriteten av Balcos omsättning inom området utgörs av inglasade balkonger till bostadsrättsföreningar.

Omsättningen minskade under året med 7 procent till 1 088 MSEK (1 164). Segmentet stod för 90 procent (87) av Balcos totala omsättning.

Rörelseresultatet uppgick till 66 MSEK (91), motsvarande en rörelsemarginal om 6,1 procent (7,8). Jämförelsestörande poster ingår med 11 MSEK (7) kopplade till omstruktureringskostnader. Det justerade rörelseresultatet (EBITA) var 84 MSEK (100) och justerad rörelsemarginal 7,7 procent (8,6). Resultatet har minskat på grund av ökad andel av försäljningen på marknader med lägre marginaler och i dotterbolag med lägre bruttomarginal.

f Nybyggnation

Segmentet nybyggnation innefattar installation av balkonger vid nybyggnation av flerbostadsfastigheter samt balkonglösningar inom maritim tillämpning. Inom nybyggnationssegmentet erbjuder Balco hela sitt produktsortiment. De största produktområdena utgörs av öppna balkonger.

Omsättningen uppgick till 127 MSEK (170). Segmentet stod för 10 procent (13) av Balcos totala omsättning.

Rörelseresultatet uppgick till 5 MSEK (10), motsvarande en rörelsemarginal om 3,8 procent (6,3).

Minskningen beror på att den maritima marknaden, som på senare år varit den mest lönsamma delen av nybyggnationssegmentet, inte har haft någon omsättning under 2023.

Redovisningsprinciper

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

Finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt hanteras huvudsakligen på koncernnivå och fördelas inte på segmenten. Koncernen följer inte tillgångar och skulder fördelat per segment.



KONCERNENS NOTER

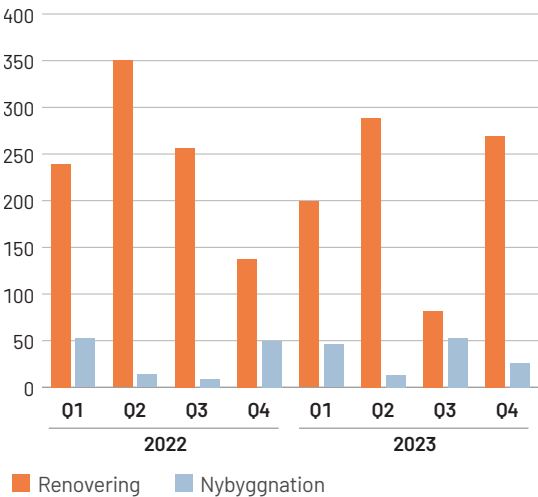
Segmentsredovisning

2023	Renovering	Nybyggnation	Koncerngemensamt ¹	Elimineringar	Totalt
Nettoomsättning- Externa intäkter	1 087 956	126 931			1 214 887
Nettoomsättning- Interna intäkter			26 364	-26 364	0
Total nettoomsättning	1 087 956	126 931	26 364	-26 364	1 214 887
Rörelseresultat (EBIT)	66 427	4 634	-687	0	70 374
Avskrivningar ingår i EBIT med	41 442	2 870			44 312
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	6 613	161			6 774
Jämförelsestörande poster	10 745	0	1 931		12 676
Justerat rörelseresultat (EBITA)	83 785	4 795	1 244	0	89 824
Justerad rörelsemarginal (%)	7,7	3,8			7,4
Rörelseresultat (EBIT)	66 427	4 634	-687	0	70 374
Finansiella intäkter			3 727		3 727
Finansiella kostnader			-18 072		-18 072
Resultat före skatt			-15 031		56 030
Skatt					-9 525
Årets resultat					46 505

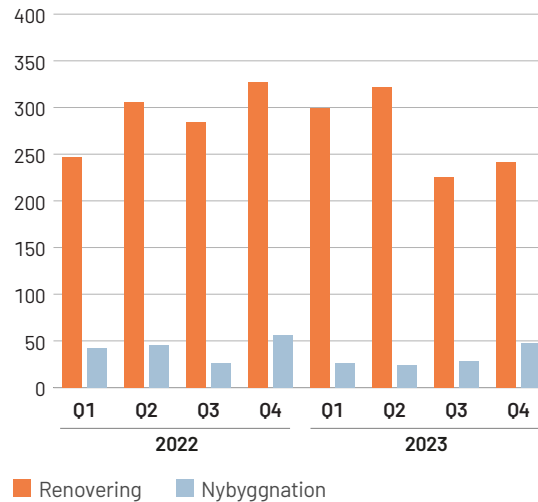
2022	Renovering	Nybyggnation	Koncerngemensamt ¹	Elimineringar	Totalt
Nettoomsättning- Externa intäkter	1 163 453	170 106			1 333 559
Nettoomsättning- Interna intäkter			39 694	-39 694	0
Total nettoomsättning	1 163 453	170 106	39 694	-39 694	1 333 559
Rörelseresultat (EBIT)	91 216	10 428	850	0	102 494
Avskrivningar ingår i EBIT med	36 534	5 465			41 999
varav av-/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2 229	328			2 557
Jämförelsestörande poster	6 700	0	-4 555		2 145
Justerat rörelseresultat (EBITA)	100 145	10 756	-3 705	0	107 196
Justerad rörelsemarginal (%)	8,6	6,3			8,0
Rörelseresultat (EBIT)	91 216	10 428	850	0	102 494
Finansiella intäkter			955		955
Finansiella kostnader			-8 846		-8 846
Resultat före skatt			-7 041		94 603
Skatt					-18 452
Årets resultat					76 151

1) Koncerngemensamt avser i allt väsentligt management fee

ORDERINGÅNG PER SEGMENT, MSEK



OMSÄTTNINGsutveckling per kvartal, MSEK

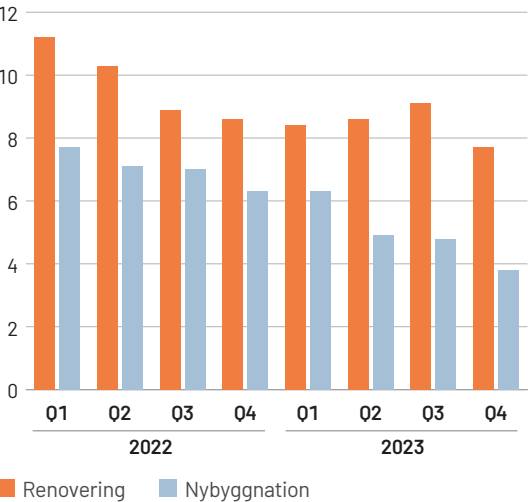


Omsättning per geografisk marknad

2023	Nettoomsättning	Andel av total försäljning
Sverige	752 603	62%
Övriga Skandinavien	309 985	25%
Övriga Europa	152 299	13%
Nettoomsättning	1 214 887	100%

2022	Nettoomsättning	Andel av total försäljning
Sverige	835 618	63%
Övriga Skandinavien	343 021	26%
Övriga Europa	154 920	11%
Nettoomsättning	1 333 559	100%

RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL, PROCENT



KONCERNENS NOTER

Not 3: Intäktsredovisning

Redovisningsprinciper

Entreprenaduppdrag

Koncernens intäkter avser huvudsakligen intäkter från utförandet av entreprenaduppdrag avseende uppförande av balkonger i samband med nybyggnation eller renovering. Vanligen utgör entreprenaduppdragen ett prestationsåtagande då delarna i uppdraget inte går att särskilja från varandra utan utgör ett sammantaget åtagande inom både nybyggnation och renovering. I entreprenaduppdragen ingår garanti på utfört arbete. Garantier bedöms inte utgöra ett separat prestationsåtagande mot bakgrund av att dessa är lagstadgade garantier som är utställda enligt branschpraxis om normalt 5 år.

Transaktionspris

Kundavtalen avser i allt väsentligt fastprisavtal. Koncernen beaktar om det kan förekomma andra åtaganden som utgör separata prestationsåtaganden och som transaktionspriset ska allokeras till. Intäkter från avtal med kunder värderas till det avtalsenliga transaktionspris som återspeglar den ersättning som koncernen förväntar sig erhålla. Inom ramen för fastprisavtalen betalar kunden det avtalsenliga transaktionspriset vid överenskomna betalningstidpunkter (se avsnitt Avtalstillgångar kring förhållande mellan utfört arbete och erhållen ersättning från kund). Koncernen har inga väsentliga effekter av variabel ersättning som påverkar transaktionsbeloppet.

Tidpunkt för intäktsredovisning

Intäktsredovisning sker över tid då någon alternativ användning av produkterna inte föreligger, eftersom produkterna är specifikt anpassade för kunden, och koncernen har rätt till betalning. Vid tillämpning av redovisning av intäkter över tid framkommer resultatet i takt med projektets färdigställande. Intäkter redovisas endast när koncernen rimligen kan mäta förloppet av uppfyllande av prestationsåtagandet. När intäkt och kostnad kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att avtalet kommer att vara lönsamt, redovisas

intäkterna över avtalets löptid baserat på färdigställandegraden. Färdigställandegraden fastställs som nedlagda utgifter för utfört arbete fram till rapportperiodens slut, i procent av beräknade totala utgifter för varje avtal. Utgifterna redovisas löpande för de aktiviteter som ingår enligt avtalet. När det är sannolikt att de totala utgifterna kommer att överstiga den totala intäkten, redovisas den befärade förlusten omgående som en kostnad. När utfallet av ett avtal inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast med ett belopp som motsvarar de uppkomna utgifter som sannolikt kommer att ersättas av kunden. Koncernen agerar huvudman i samtliga avtal mot bakgrund av att koncernen är ansvarig för att fullgöra åtagandet mot kunden, fastställer transaktionspriset och behåller kontrollen över produkterna tills kontrollen har övergått till kund.

Kontraktskostnader

Vissa av de indirekta projektutgifterna såsom förprojektering och säljprovision, vilka koncernen ådrar sig, hanteras som fullgörandekostnader och aktiveras samt skrivs av över projektens löptid. Koncernen tillämpar den praktiska lösningen att redovisa tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal som en kostnad i samband med att de uppstår baserat på att den förväntade avskrivningsperioden för den tillgång som Koncernen annars skulle ha redovisat är högst ett år. Kostnader för säljprovisioner redovisas i Koncernens resultaträkning bland produktions- och projektkostnader.

Finansieringskomponenter

Koncernen förväntar sig inte att ha några avtal där tiden mellan överlämningen av produkterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernen tillämpar redovisning av intäkter över tid vid redovisning av entreprenaduppdrag enligt en för Koncernen väl beprövad och sedan lång tid tillämpad modell, vilken innebär att Koncernen måste göra uppskattningar av hur stor del de tjänster som redan utförts per balansdagen utgör av de totala tjänster som ska utföras. Balcos intäkter och vinst styrs av tidpunkten när de faktiskt nedlagda kostnaderna uppkommer under projektets genomförande. Återstående prestationsåtaganden är del av avtal som har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år.

I enlighet med IAS 37 bokförs hela den förväntade förlusten för ett projekt när prognosen innebär ett negativt projektresultat. Om proportionen mellan utförda tjänster och totala tjänster som ska utföras skulle avvika med 1 procent skulle årets redovisade intäkt förändras med 12 MSEK (2022: 13 MSEK).

Not 4: Kostnader fördelade på kostnadsslag

Redovisningsprinciper

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

	2023	2022
Råmaterial, förbrukningsmaterial och underentreprenadstjänster	-731 690	-795 251
Kostnader för ersättningar till anställda (not 10)	-292 418	-269 560
Av- och nedskrivningar (not 15-17)	-44 312	-41 999
Övriga kostnader	-86 148	-136 526
Summa kostnader för produktion, projekt, försäljning och administration	-1 154 568	-1 243 336

Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

	2023	2022
Produktions- och projektkostnader	387	16 072
Summa valutakursdifferenser i resultaträkningen	387	16 072

Koncernen eftersträvar balans i valutaflöden genom att matcha försäljning och inköp i respektive valuta där det är möjligt. För valutaflöden som inte kan balanseras arbetar koncernen med valutasäkringar i syfte att reducera verksamhetens löpande valutarisker. Valutasäkringarna baseras på valutaflöden i koncernens pågående projekt och övrig löpande verksamhet, där den del som inte är valutasäkrad redovisas som valutakursdifferens hänförligt till Produktions- och projektkostnader.

KONCERNENS NOTER

Not 5: Jämförelsestörande poster

Redovisningsprinciper

Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, till exempel omstruktureringskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader. Omstruktureringskostnader finns redovisade inom produktions- och projektkostnader, försäljningskostnader och administrationskostnader. Förvärvskostnader redovisas som administrationskostnader.

	2023	2022
Övriga rörelseintäkter	0	10 675
Produktions- och projektkostnader	-7 553	-4 875
Försäljningsomkostnader	-1 534	-3 493
Administrationskostnader	-3 590	-4 452
Summa jämförelsestörande poster	-12 676	-2 145

Not 6: Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Redovisningsprinciper

Statliga bidrag
Statliga bidrag redovisas då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Koncernens redovisning av statliga bidrag redovisas som Övriga rörelseintäkter.

	2023	2022
Övriga rörelseintäkter		
Personalrelaterat	1 000	625
Förändring av tilläggsköpeskilling	6 583	10 675
Vinst vid avyttring av materiella tillgångar	2 710	994
Summa övriga rörelseintäkter	10 294	12 294
Övriga rörelsekostnader		
Förlust vid avyttring av materiella tillgångar	-6	-23
Övrigt	-232	0
Summa övriga rörelsekostnader	-239	-23

Gällande tilläggsköpeskilling hänvisas till not 28.

Not 7: Ersättning till revisorerna

	2023	2022
KPMG		
Revisionsuppdraget	-1 883	-1 571
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	-873
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	-734	-59
Summa	-2 617	-2 503
PwC		
Revisionsuppdraget	0	-21
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	-9
Övriga tjänster	0	0
Summa	0	-30
Revisionsuppdrag:		
Alpha Revision AS	-54	-49
Herman Slater	-53	-36
Kancelaria Biegłych Rewidentów "CDP" Sp. z o.o.	-46	-37
MyAuditor Oy	-17	-10
Summa	-170	-132
Totalt	-2 786	-2 665

Av 2023 års ersättningar har till revisionsföretaget KPMG AB, avseende tjänster till koncernens svenska och danska bolag, utgått: revisionsuppdraget 1 883 tkr (2022: 1 571 tkr), övriga lagstadgade uppdrag 0 tkr (2022: 873 tkr), skatterådgivning 0 tkr (2022: 0 tkr) och övriga tjänster 734 tkr (2022: 59 tkr).

Not 8: Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2023	2022
Finansiella intäkter		
Ränteutäkter på banktillgodohavanden	3 727	955
Finansiella intäkter	3 727	955
Finansiella kostnader		
Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-14 113	-4 972
Räntekostnader avseende leasing	-1 538	-1 837
Övriga finansiella kostnader	-2 421	-2 036
Finansiella kostnader	-18 072	-8 846
Summa finansiella poster – netto	-14 344	-7 891

KONCERNENS NOTER

Not 9: Inkomstskatter

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som ska ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

Skatt på årets resultat	2023	2022
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-10 948	-17 971
Justeringar avseende tidigare år	151	1 312
Summa aktuell skatt	-10 797	-16 659
Uppskjuten skatt:		
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	1 272	-1 794
Summa uppskjuten skatt	1 272	-1 794
Inkomstskatt	-9 525	-18 452

	2023	2022
Resultat före skatt	56 030	94 603
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats för moderbolaget, 20,6% (2022: 20,6%)	-11 542	-19 488
Skatteeffekter av:		
- Skattesats utländska	-76	-112
- Ej skattepliktiga intäkter	1 667	2 238
- Ej avdragsgilla kostnader	-561	-2 377
- Övrigt	836	-25
- Justeringar avseende tidigare år	151	1 312
Skattekostnad	-9 525	-18 452
Effektiv skattesats, %	19,5	19,5

Redovisningsprinciper

Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Förändring i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder under året, som har redovisats i resultaträkningen, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skatteintäkter och -kostnader	2023	2022
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	1 939	-2 074
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	-666	517
Summa uppskjuten skatt i resultaträkningen	1 272	-1 557

Uppskjutna skattefordringar

2022	Förlustavdrag	Derivatinstrument	Leasing m.m.	Övrigt	Summa
Ingående redovisat värde	71	0	372	0	443
Redovisat i resultaträkningen	-71	421	-221	388	517
Redovisat via eget kapital	0	0	0	0	0
Utgående redovisat värde	0	421	151	388	960
2023	Förlustavdrag	Derivatinstrument	Leasing m.m.	Övrigt	Summa
Ingående redovisat värde	0	421	151	388	960
Redovisat i resultaträkningen	0	-421	-203	-42	-666
Redovisat via eget kapital	0	0	0	0	0
Utgående redovisat värde	0	0	-52	346	294

Uppskjutna skatteskulder

2022	Byggnad	Varumärke/Orderstock	Obeskattade reserver	Derivat	Övrigt	Summa
Ingående redovisat värde	-6 329	-22 454	-2 805	-72	-1 301	-32 961
Omklassificering	-1 807	1 916	-77	0	-1 265	-1 233
Redovisat i resultaträkningen	312	215	272	72	-1 713	-842
Redovisat via eget kapital	0	-4 292	-346	0	-290	-4 928
Utgående redovisat värde	-7 824	-24 615	-2 956	0	-4 569	-39 965
2023	Byggnad	Varumärke/Orderstock	Obeskattade reserver	Derivat	Övrigt	Summa
Ingående redovisat värde	-7 824	-24 615	-2 956	0	-4 569	-39 965
Redovisat i resultaträkningen	313	2 244	695	0	-1 313	1 939
Redovisat via eget kapital	0	-2 860	-884	0	51	-3 693
Utgående redovisat värde	-7 511	-25 230	-3 146	0	-5 832	-41 719

KONCERNENS NOTER

Not 10: Anställda och kostnader

Redovisningsprinciper

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, se not 11. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis.

Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo. Se vidare not 11.

	2023	2022
Löner och andra ersättningar	-208 140	-189 242
Sociala avgifter	-63 302	-56 579
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-20 976	-23 739
Totalt	-292 418	-269 560

	2023		2022	
Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	Medel antal anställda	Varav kvinnor	Medel antal anställda	Varav kvinnor
Sverige	332	34	357	39
Norge	9	0	7	0
Danmark	53	4	53	1
Storbritannien	13	0	11	0
Nederländerna	1	0	3	0
Polen	72	14	89	17
Finland	0	0	3	0
Tyskland	10	2	13	3
Totalt	490	54	536	60

	2023		2022	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	18	4	16	4
Verkställande direktör	9	1	7	1
Totalt	27	5	23	5

Ersättningar och övriga förmåner 2023	Grundlön/ Styrelsearvode	Sociala avgifter/ Särskild löneskatt	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Ingalill Berglund, styrelseordförande	-585	-184	0	0	0	-769
Carl-Mikael Lindholm, styrelseledamot	-240	-76	0	0	0	-316
Johannes Nyberg, styrelseledamot	-310	-97	0	0	0	-407
Vibecke Hverven, styrelseledamot	-260	-82	0	0	0	-342
Thomas Widstrand, styrelseledamot	-240	-75	0	0	0	-315
Mikael Andersson, styrelseledamot	-260	-27	0	0	0	-287
Camilla Ekdahl, verkställande direktör	-2 820	-1 208	-126	-176	-877	-5 207
Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	-4 644	-2 074	-455	-235	-1 451	-8 858
Summa	-9 359	-3 822	-581	-411	-2 328	-16 501

Ersättningar och övriga förmåner 2022	Grundlön/ Styrelsearvode	Sociala avgifter/ Särskild löneskatt	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Ingalill Berglund, styrelseordförande	-563	-177	0	0	0	-739
Carl-Mikael Lindholm, styrelseledamot	-233	-74	0	0	0	-306
Johannes Nyberg, styrelseledamot	-295	-93	0	0	0	-388
Vibecke Hverven, styrelseledamot	-250	-79	0	0	0	-329
Thomas Widstrand, styrelseledamot	-234	-73	0	0	0	-307
Mikael Andersson, styrelseledamot	-252	-26	0	0	0	-278
Kenneth Lundahl, verkställande direktör tom 8/12	-2 892	-1 131	-817	-106	-779	-5 725
Camilla Ekdahl, tf verkställande direktör 1/9-7/12 och verkställande direktör från 8/12	-1 934	-1 037	-641	-125	-650	-4 387
Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	-4 465	-2 005	-1 090	-224	-1 371	-9 155
Summa	-11 118	-4 694	-2 548	-454	-2 800	-21 614

KONCERNENS NOTER

Villkor för koncernchef

Om koncernchef sägs upp, utgår 12 månaders uppsägningstid. Om koncernchef däremot säger upp sig själv, utgår 6 månaders uppsägningstid. Koncernchef har rätt att under uppsägningstiden behålla sin fasta lön, Övriga förmåner anpassas under uppsägningstiden utifrån behov och de arbetsuppgifter som ålägges koncernchef, innebärande bland annat att samtliga förmåner upphör om koncernchef arbetsbefrias. Om koncernchef under uppsägningstiden erhåller annan anställning eller eljest har inkomst av tjänst, rörelse eller egen verksamhet, skall från koncernchef uppsägningsslön och avgångsvederlag göras avdrag för vad koncernchef då förtjänar. Bolaget avsätter 30% av bruttolönen samt 25% av rörlig ersättning till en pensionsförsäkring enligt koncernchefs val av försäkringsbolag. Utestående pensionsförpliktelse till koncernchef finns i form av en direktpensionslösning om totalt 1 668 tkr (2022: 1 322 tkr).

f Årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och koncernledningen. Dessa riktlinjer ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna har antagits av årsstämman. Ersättningar som aktieägarna beslutar om på bolagsstämma faller utanför dessa riktlinjer. Således omfattas inte aktiebaserade incitamentsprogram till ledande befattningshavare eller ersättning till styrelseledamöterna för styrelsearbete av dessa riktlinjer.

Riktlinjernas bidrag till koncernens affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi syftar i korthet till att stärka bolagets marknadsledande position som leverantör av högkvalitativa balkonglösningar vilka skräddarsys efter kundens specifika behov och krav. För mer information om bolagets affärsstrategi, se bolagets hemsida www.balcogroup.se. En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare. Målsättningen med bolagets ersättning är att den ska vara konkurrenskraftig och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Bolagets ersättningsformer ska tillsammans skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, på både kort och lång sikt, samt bolagets totala prestation.

Beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott vars uppgifter inkluderar att bereda ersättningsrelaterade frågor och förslag till styrelsen avseende ledande befattningshavare samt eventuella beslut om avsteg från riktlinjerna. Styrelsen ska utarbeta ett förslag till nya riktlinjer när behov av väsentlig förändring uppstår, dock minst vart fjärde år, och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla tills nya riktlinjer antagits av årsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till de ledande befattningshavarna samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåerna i Balco. Ledande befattningshavare deltar inte i styrelsens behandling av och beslut om ersättningsrelaterade frågor i den mån de berörs av sådana frågor.

Formerna för ersättning

Ersättning till ledande befattningshavare kan utgöras av fast och rörlig lön samt pensionsersättning och övriga förmåner. Därutöver kan bolagsstämman, oberoende av dessa riktlinjer, bland annat besluta om aktiebaserade ersättningar.

Fast och rörlig lön

Befattningshavarnas fasta årslön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation.

Befattningshavarna ska utöver den fasta årslönen kunna erhålla rörlig ersättning. Sådan rörlig ersättning ska baseras på förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella och icke-finansiella. Den rörliga lönen kan vara kopplad direkt eller indirekt till uppnående av de finansiella mål som Balcos styrelse fastställer, vilka avser bland annat koncernens rörelseresultat. De icke-finansiella kriterierna är bland annat kopplade till hållbarhet. Den rörliga lönen utbetalas i normalfallet baserat på prestation under tolv månader (kalenderåret) och baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Den rörliga kontanta ersättningen är därmed kopplad till bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Kriterierna ska fastställas, följas upp och utvärderas årligen av styrelsen. För respektive ledande befattningshavare får den rörliga ersättningen inte överstiga 50 procent av den fasta årslönen.

Övriga förmåner och pension

Koncernen erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta tjänstebil och företagshälsovård. Under en begränsad period kan i förekommande fall även tjänstebostad erbjudas.

De ledande befattningshavarna ska vara berättigade till pensionsersättningar baserat på vad som är brukligt i det land där de är anställda. Pensionsåtaganden ska vara premiebestämda och tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag, med undantag för om individen i fråga omfattas av förmånsbestämd pension i enlighet med tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig ersättning ska endast utgöra grund för pensionsförmåner om det följer av tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser. För respektive ledande befattningshavare får pensioner inte överstiga 30 procent av den fasta årslönen i den mån inte högre avsättning följer av tillämplig kollektivavtalad pensionsplan.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål ska tillgodoses.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om de anställdas totala ersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Uppsägning och avgångsvederlag

Anställningsavtal ingångna mellan bolaget och ledande befattningshavare ska som huvudregel gälla tillsvidare. Om bolaget säger upp anställningen för en ledande befattningshavare får inte uppsägningstiden överstiga tolv månader. Avgångsvederlag ska enbart utgå vid uppsägning från bolagets sida och ska inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta årslönen under uppsägningstiden. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden inte överstiga sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå vid den ledande befattningshavarens egen uppsägning.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frångå dessa riktlinjer helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

KONCERNENS NOTER

f Långsiktiga incitamentsprogram

Koncernen har ställt ut teckningsoptioner till anställda. De anställda har erlagt verkligt värde för optionerna, denna optionspremie redovisas som övrigt tillskjutet eget kapital.

Programmet har klassificerats som eget kapital reglerat då innehavaren endast kan erhålla aktier vid inlösen. Vid inlösen av optionerna kommer lösenpriset att redovisas mot eget kapital.

Vid en extra bolagsstämma som hölls den 24 november 2020 beslutades om att införa ett nytt treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 400 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,8 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 104 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 1178 320 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 11 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 200 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,4 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 0,9 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 74 332 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 721 764 SEK.

År	Antal teckningsoptioner	Antal lösta teckningsoptioner	Antal förfallna teckningsoptioner	Totalt	Lösenpris	Teckningsperiod
2020/2023	400 000	0	0	400 000	99,20	2023-12-16-2024-01-15
2021/2024	200 000	0	0	200 000	107,70	2024-05-25-2024-06-24
2022/2025	220 000	0	0	220 000	79,40	2025-09-01-2025-09-30
	820 000	0	0	820 000		

Vid årsstämman som hölls den 24 maj 2022 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 41 medarbetare.

Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 220 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,6 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,0 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 SEK.

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland bolagets nyckelanställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta och talangfulla medarbetare, öka intressegemenskapen mellan nyckelmedarbetarnas och bolagets målsättning samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet beslutades om att subventionera deltagarnas medverkan i programmet i form av ett bruttolönstillägg. Nivån på lönstillägget kommer maximalt att motsvara deltagares investerade bruttobelopp. I händelse av att styrelsen beslutar om sådan subvention till deltagarna kommer subventionen att utbetalas i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna och bland annat förutsätta att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning i bolaget eller annan motsvarande anställning inom Balco-koncernen, samt innehar sina teckningsoptioner. Subventionen för vardera deltagare ska maximalt uppgå till ett belopp motsvarande erlagd premie för deltagarens vid tidpunkten för utbetalningstillfället innehavda teckningsoptioner.



KONCERNENS NOTER

Not 11: Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Redovisningsprinciper

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar.

Koncernen redovisar ersättning vid uppsägning när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande. I det fall Koncernen har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas avgångsvederlaget baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

De belopp som redovisats i resultaträkningen är följande:

	2023	2022
Redovisning i resultaträkningen avseende:		
Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner	-15 351	-17 989
Resultaträkningen	-15 351	-17 989

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2, som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2022 och 2023 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan.

Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 14 506 tkr (2022: 17 000 tkr).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2023 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 157 procent (2022: 172 procent).

Premierna till Alecta fastställs genom antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningsskatt och är beräknade så att betalning av konstant premie till pensionstidpunkten räcker för hela målförmånen, som baseras på den försäkrades nuvarande pensionsmedförande lön då ska vara intjänad.

Det saknas ett fastställt regelverk för hur underskott som kan uppkomma ska hanteras, men i första hand ska förluster täckas av Alectas kollektiva konsolideringskapital, och leder således inte till ökade kostnader genom höjda avtalade premier. Det saknas även regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska fördelas vid avveckling av planen eller företags utträde ur planen.

Koncernen har förutom ovan nämnda pensionsplan endast avgiftsbestämda pensionsplaner och kapitalförsäkringar.

Not 12: Transaktioner med närstående

f Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, verkställande direktör och koncernledning dels genom deras ägande i Balco och dels genom deras roll som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även bolagets största aktieägare Familjen Hamrin vilken representeras i styrelsen av Carl-Mikael Lindholm och Skandrenting som representeras i styrelsen av Johannes Nyberg. Transaktioner med närstående sker på marknads-mässiga grunder.

Följande transaktioner har skett med närstående:

Försäljning av varor och tjänster	2023	2022
Försäljning av varor	0	0
Försäljning av tjänster	0	0
Summa	0	0

Köp av varor och tjänster	2023	2022
Köp av varor	0	8
Köp av tjänster	0	0
Summa	0	8

KONCERNENS NOTER

Not 13: Andelar i koncernföretag

Redovisningsprinciper			2023-12-31				2022-12-31	
			Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel, %	Antal aktier	Redovisat värde
Dotterföretag Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av Koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning.			Nordiska Balco AB	556325-3847	Växjö	100	1 548 176	567 910
			- Balco Spolka. z o.o	5 961 747 062	Polen	100		
			Balco AB	556299-4482	Växjö	100	500	573 736
			Balco AS	979 458 398	Norge	100	1 000	1 712
			Balco Ltd	5 280 899	Storbritannien	100	1	0
			Balco Balkonkonstruktionen GmbH	HRB9039	Tyskland	100	-	1 354
			Balco Balkonsystemen B.V	57 577 978	Nederländerna	100	200	173
			Balco Altaner AS	59 222 401	Danmark	100	500 000	20 563
			Balco Oy	2706308-7	Finland	100	2 500	482
			Kronhjorten och Lodjuret Holding AB	559018-7489	Växjö	100	50 000	50
			TBO-Haglinds AB	556363-9631	Arboga	100	1 000	119 556
			- Arutex AB	556814-1575	Arboga	100		
			Stora Fasad AB	556376-2185	Västerås	100	1 000	27 982
			RK Teknik i Gusum AB	556414-3955	Gusum	100	1 000	71 244
			- Fastigheter i Gusum AB	556857-5236	Gusum	100		
			- Montage Partner i Sverige AB	559112-2170	Gusum	100		
			Söderåsens Mur- och Kakel AB	556584-9725	Kågeröd	80	800	29 937
			NMT Montageteknik i Norden AB	559056-8415	Sundsvall	100	2 000	43 484
			Summa				2 108 177	1 458 184
								1 550 976
								702 460

Under 2023 har en omstrukturering skett där Nordiska Balco AB har sålt sina andelar i Balco AB och TBO-Haglinds AB till Balco Group AB. Vidare har en utdelning gjorts av bolagets innehav i Kronhjorten och Lodjuret Holding AB, Balco AS, Balco Ltd, Balco Balkonkonstruktionen GmbH, Balco Balkonsystemen B.V, Balco Altaner AS och Balco OY.

KONCERNENS NOTER

Not 14: Förvärv

f Förvärv

Balco Groups målsättning är att företaget främst ska växa organiskt genom egen kraft, men förvärv är också intressanta i det fall förvärven bidrar till att stärka Balcos konkurrenskraft eller kan påskynda etableringstakten på en marknad.

Under året förvärvades NMT Montageteknik i Norden AB

Transaktionskostnaderna för förvärven av NMT Montage-teknik i Norden AB uppgick till 735 tkr för finansiell och juridisk rådgivning, vilket redovisas som administrationskostnad och jämförelsestörande post.

NMT Montageteknik i Norden AB

Den 2 mars 2023 ingick Balco avtal om förvärv av samtliga aktierna i NMT Montageteknik i Norden AB, ett företag i Sundsvall som erbjuder totalentreprenad med fokus på balkongrenovering i norra Sverige och är inriktat på renoveringssegmentet.

NMT hade 11 anställda och omsatte cirka 49 MSEK under senaste verksamhetsåret. Balco betalade 42,8 MSEK kontant för aktierna vid tillträdet. Förvärvet har finansierats med befintliga likvida medel.

Förvärvet stärker och kompletterar Balco Groups produkt- och kunderbjudande marknadsposition i norra Sverige.

Mer information finns i pressmeddelande från den 2 mars 2023.

Förvärvet slutfördes den 2 mars och NMT konsolideras från och med 1 mars 2023.

Den upprättade förvärvskalkylen i årsredovisningen är fastställd.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)	
Kontant betalning	42,8
Förvärvade nettotillgångar	-15,3
Goodwill	27,5
Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)	
Likvida medel	6,1
Materiella anläggningstillgångar	1,6
Immateriella tillgångar	8,3
Fordringar	12,1
Skulder	-10,2
Uppskjutna skatteskulder	-2,6
Förvärvade nettotillgångar	15,3

Köpeskillingen uppgick till 42,8 MSEK. Förvärvet har från tillträdet påverkat Koncernens ackumulerade nettoomsättning med 33 MSEK. Nettopåverkan efter förvärvskostnader på rörelse-resultatet (EBITA) hittills är 0,8 MSEK och på resultat efter skatt -2,5 MSEK. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens netto-omsättning med uppskattningsvis 45 MSEK, rörelseresultatet EBITA med cirka 1,2 MSEK samt resultat efter skatt med cirka -2 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2023. Förvärvs-analysen för NMT Montageteknik i Norden AB är fastställd.

Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed bidrag till förväntad lönsamhet för Balco Group.

De värden som allokaterats till immateriella anläggningstillgångar avser varumärke och orderstock. Dessa har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Orderstocken skrivs av linjärt under 10 månader. Årets avskrivningar avseende immateriella anläggningstillgångar för förvärvet uppgår till 3,3 MSEK och årliga framtida beräknade avskrivningar till 0 MSEK.

Balco Group förvärvar Riikku Group Oy

Den 22 januari 2024 ingick Balco Group avtal om och slutförde förvärv av samtliga aktier i Riikku Group Oy, ett av Finlands ledande företag inom balkonginglasning. Förvärvet konsolideras från den 1 januari 2024 och väntas bidra positivt till vinst per aktie under helåret 2024.

Genom förvärvet etablerar Balco Group en stark position på den finländska balkongmarknaden och stärker utbudet inom segmentet nybyggnation. Förvärvet stärker även Balco Groups marknadsposition i Norden i linje med koncernens långsiktiga strategi.

Riikku Group Oy

Riikku Group Oy grundades 2005 och är ett av Finlands två största balkonginglasningsföretag. Bolaget arbetar främst med nybyggnation men säljer även inom renoveringssegmentet. Riikkus huvudkontor ligger i Alavus, Finland och har säljkon-tor i flera finska städer samt dotterbolag i Sverige, Norge och Finland.

Riikku-koncernen omsatte cirka 40 MEUR under 2023 med en rörelsemarginal som låg något lägre än Balco Groups. Riikku har en modern och välinvesterad produktionsanläggning på cirka 7 500 kvm i Alavus. Riikku och dess dotterbolag kommer fortsatt att drivas av nuvarande ledning med Joakim Petersen-Dygge som vd.

Köpeskillingen består av följande komponenter (MSEK)	
Kontant betalning	78,5
Nuvärdesberäknad framtida betalningar	39,2
Förvärvade nettotillgångar	-117,7
Goodwill	0,0
Följande tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (MSEK)	
Likvida medel	2,2
Materiella anläggningstillgångar	64,3
Immateriella tillgångar	104,6
Varulager	15,9
Fordringar	84,3
Skulder	-133,8
Uppskjutna skatteskulder	-19,8
Förvärvade nettotillgångar	117,7

Den avtalade köpeskillingen uppgår till 15 MEUR på kassa- och skuldfri basis. 3 MEUR betalas med nyemitterade aktier till Riikku Groups tidigare ägare. Resterande 12 MEUR finansieras med egen kassa och betalades till hälften vid tillträdet och hälften över kommande fyra år med en fjärdedel per år.

Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed bidrag till förväntad lönsamhet för Balco Group.

De värden som allokaterats till immateriella anläggningstillgångar avser varumärke och orderstock. Dessa har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Orderstocken skrivs av linjärt under 12 månader. Den upprättade förvärvs-kalkylen i årsredovisningen är preliminär.

KONCERNENS NOTER

Not 15: Immateriella anläggningstillgångar

Redovisningsprinciper

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen, och verkligt värde för eventuellt innehav utan bestämmande inflytande, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i Koncernen på vilken goodwillposten i fråga övervakas i den interna styrningen. Koncernens verksamhet är uppdelad i två olika segment, Renovering och Nybyggnation. Goodwill nedskrivningsprövas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Varumärken, Förvärvad orderstock, Patent och Licenser

Separat förvärvade varumärken, orderstockar, patent och licenser redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. De skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningar sker baserat på bedömd nyttjandeperiod enligt nedan och motsvarar den uppskattade tid de förväntas generera kassaflöde. Koncernens varumärken har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbar då det är fråga om väl etablerade varumärken inom marknaden. Koncernen

har för avsikt att behålla och utveckla dessa varumärken. Posten testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar, se vidare Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar.

Patent	10 år
Balanserade utvecklingsutgifter	5 år
Licenser	4 år
Orderstock	1-3 år

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, goodwill och varumärke, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Nedskrivningsprövningen av goodwill och varumärken sker fördelat per rörelsesegment.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke

Koncernen undersöker varje år om det finns indikation på nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs ovan. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde.

Ledningen bedömer verksamhet utifrån bolagets segment som sammanfaller med lägsta kassagenererande enhet. Renovering och Nybyggnation har identifierats som huvudsakliga segment. Goodwill och varumärken övervakas av ledningen på rörelsesegmentsnivå sedan 2016. Nedan följer en sammanställning av goodwill, fördelat på respektive rörelsesegment, samt en sammanställning av varumärke, fördelat på respektive rörelsesegment.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet (KGE) har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella planer som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten för balkongmarknaden där berörd KGE verkar. Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden se tabell på sida 83.

Känslighetsanalys goodwill

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med god marginal.

Inga rimligt möjliga förändringar av väsentliga antaganden skulle leda till ett nedskrivningsbehov.

Något nedskrivningsbehov för goodwill och/eller varumärken har ej identifierats för något av åren.

KONCERNENS NOTER

Immateriella anläggningstillgångar

			Förvärvad orderstock	Licenser	Balanserade utvecklings- utgifter	Pågående	Summa
2022	Goodwill	Varumärke					
Ingående redovisat värde	447 977	103 262	853	4 005	0	1 738	557 835
Anskaffning	0	0	0	-37	0	7 238	7 201
Ökning genom rörelseförvärv	9 304	19 863	972	0	0	0	30 139
Omklassificering	0	0	0	1 481	0	-2 470	-989
Försäljning och utrangeringar	0	0	0	-3 680	0	0	-3 680
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	547	887	0	242	0	17	1 693
Avskrivningar / nedskrivning	0	0	-1 043	-1 635	0	0	-2 678
Avskrivningar avyttringar	0	0	0	3 680	0	0	3 680
Valutakursdifferens avskrivningar	0	0	0	-122	0	0	-122
Utgående redovisat värde	457 827	124 012	782	3 933	0	6 523	593 078
Per 31 december 2022							
Anskaffningsvärde	457 827	124 012	9 575	9 579	0	6 523	607 516
Ackumulerade avskrivningar	0	0	-8 792	-5 647	0	0	-14 439
Redovisat värde	457 827	124 012	783	3 933	0	6 523	593 078
			Förvärvad orderstock	Licenser	Balanserade utvecklings- utgifter	Pågående	Summa
2023	Goodwill	Varumärke					
Ingående redovisat värde	457 827	124 012	783	3 933	0	6 523	593 078
Anskaffning	0	0	0	420	0	5 216	5 637
Ökning genom rörelseförvärv	27 420	4 900	3 378	0	0	0	35 698
Omklassificering	0	0	0	684	8 289	-8 973	0
Försäljning och utrangeringar	0	0	0	0	0	0	0
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	-87	-56	0	42	0	20	-81
Avskrivningar / nedskrivning	0	0	-4 160	-1 805	-1 029	0	-6 994
Avskrivningar avyttringar	0	0	0	0	0	0	0
Valutakursdifferens avskrivningar	0	0	0	-5	0	0	-5
Utgående redovisat värde	485 160	128 856	0	3 270	7 260	2 787	627 332
Per 31 december 2023							
Anskaffningsvärde	485 160	128 856	12 952	10 726	8 289	2 787	648 770
Ackumulerade avskrivningar	0	0	-12 952	-7 456	-1 029	0	-21 438
Redovisat värde	485 160	128 856	0	3 270	7 260	2 787	627 332

Avskrivningar på immateriella tillgångar fördelade per funktion	2023	2022
Produktions- och projektkostnader	-6 069	-1 857
Försäljningskostnader	-275	-253
Administrationskostnader	-650	-568
Totalt	-6 994	-2 678

Goodwill

2022	Renovering	Nybyggnation	Summa
Ingående redovisat värde	440 689	7 288	447 977
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	536	11	547
Anskaffning	6 978	2 326	9 304
Utgående redovisat värde	448 202	9 625	457 827
2023	Renovering	Nybyggnation	Summa
Ingående redovisat värde	448 203	9 625	457 828
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	-86	-2	-88
Anskaffning	27 420	0	27 420
Utgående redovisat värde	475 537	9 623	485 160

Immateriella tillgångar fördelade per geografisk marknad	2023	2022
Sverige	607 507	573 110
Övriga Skandinavien	18 338	18 388
Övriga Europa	1 486	1 580
Totalt	627 332	593 078

Varumärken

2022	Renovering	Nybyggnation	Summa
Ingående redovisat värde	94 848	8 414	103 262
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	842	44	887
Anskaffning	14 897	4 966	19 863
Utgående redovisat värde	110 588	13 424	124 012
2023	Renovering	Nybyggnation	Summa
Ingående redovisat värde	110 587	13 424	124 011
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	-52	-3	-55
Anskaffning	4 900	0	4 900
Utgående redovisat värde	115 435	13 421	128 856

	2023		2022	
	Renovering	Nybyggnation	Renovering	Nybyggnation
EBITDA-marginal ¹⁾	10,40%	6,60%	12,90%	8,80%
Årlig tillväxttakt ²⁾	9,60%	10,90%	7,00%	7,00%
Diskonteringsränta ³⁾	10,95%	10,95%	9,87%	9,87%
Långsiktig tillväxttakt ⁴⁾	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

1) Budgeterad EBITDA-marginal
2) Genomsnittlig tillväxttakt över femårsprognosen; baserat på historiskt utfall och ledningens bedömning av marknadens utveckling.
3) Diskonteringsränta efter skatt används vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.
4) Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för extrapolering av kassaflöden bortom budgetperioden.

KONCERNENS NOTER

Not 16: Nyttjanderättstillgångar

Redovisningsprinciper

Koncernens leasingavtal avser i allt väsentligt lokaler, maskiner och tekniska anläggningar samt bilar och övriga inventarier.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- Fasta avgifter
- Variabla leasingavgifter som beror på ett index
- Belopp som förväntas betalas avseende restvärdesgarantier
- Lösenpriset för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta eller den marginella låneräntan om den implicita räntan inte är känd. Den marginella låneräntan är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar:

- Den initiala värderingen av leasingskulden.
- Betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod om 12 månader eller mindre och avser främst ställningshyra vid montage på byggarbetsplatser. Dessa redovisas som produktions- och projektkostnader. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt IT-utrustning och kontorsmaskiner som redovisas som administrationskostnader.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal gällande byggnader och utrustning. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används i koncernens verksamhet. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga och säga upp avtal kan endast utnyttjas av koncernen och inte av leasegivarna.

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal.

Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs (eller inte avslutas).

För leasingavtal som avser lagerlokaler, maskiner och inventarier är följande faktorer normalt mest väsentliga:

- Om avtalen innehåller väsentliga avgifter för att säga upp avtalen (eller inte förlänga dem), bedömer koncernen i normalfallet att det är rimligt säkert att förlängning sker (eller att uppsägning inte sker).
- Om koncernen har förbättringsutgifter på annans fastighet och förväntar sig att leasingavtalen har ett betydande återstående värde är det vanligtvis rimligt säkert att avtalen förlängs (eller inte sägs upp).

- Annars beaktar koncernen andra faktorer, inklusive historisk leasingperiod, och de kostnader och avbrott i verksamheten som krävs för att ersätta den leasade tillgången.

Majoriteten av förlängningsoptionerna som avser leasing av kontorslokaler och fordon har inte räknats med i leasingskulden eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten.

Leasingperioden omprövas om en option utnyttjas (eller inte utnyttjas) eller om koncernen blir tvungen att utnyttja optionen (eller inte utnyttja den). Bedömningen om det är rimligt säkert omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom lease-tagarens kontroll.



KONCERNENS NOTER

Nyttjanderättstillgångar

2022	Lokaler	Maskiner och tekniska anläggningar	Bilar och övriga inventarier	Summa
Ingående redovisat värde	24 210	2 029	13 418	39 657
Nya kontrakt	68 107	701	11 839	80 646
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	897	1	550	1 448
Avslutade kontrakt	-13 771	-112	-840	-14 724
Avskrivningar	-11 317	-1 157	-11 251	-23 725
Valutakursdifferens avskrivningar	-662	-1	-299	-962
Utgående redovisat värde	67 463	1 460	13 418	82 340

2023	Lokaler	Maskiner och tekniska anläggningar	Bilar och övriga inventarier	Summa
Ingående redovisat värde	67 462	1 461	13 418	82 340
Nya kontrakt	178	0	1 450	1 628
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	-185	-6	-42	-233
Avslutade kontrakt	4 750	332	1 883	6 965
Avskrivningar	-12 076	-706	-7 622	-20 404
Valutakursdifferens avskrivningar	148	0	51	199
Utgående redovisat värde	60 278	1 081	9 136	70 495

Avskrivningar på nyttjanderätter fördelade per funktion	2023	2022
Produktions- och projektkostnader	-12 251	-13 659
Försäljningskostnader	-7 843	-9 340
Administrationskostnader	-310	-726
Totalt	-20 404	-23 725

Nyttjanderätter fördelade per geografisk marknad	2023	2022
Sverige	65 701	75 016
Övriga Skandinavien	2 775	3 062
Övriga Europa	2 019	4 263
Totalt	70 495	82 340

Leasingskulder	2023-12-31	2022-12-31
Långfristiga	51 207	63 312
Kortfristiga	19 013	19 954
Totalt	70 220	83 266

Se not 28 Finansiella instrument för ytterligare information om leasingskuldernas förfallostruktur.

	2023	2022
Räntekostnader avseende leasing ingår i finansiella kostnader	-1 538	-1 837
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	-15 928	-18 194
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsavtal	-242	-88

Totala kassaflödet för leasingavtal var under året 23 235 tkr (2022: 25 924 tkr), varav 21 697 tkr (2022: 24 087 tkr) avsåg det operativa kassaflödet och 1538 tkr (2022: 1837 det finansiella kassaflödet.

KONCERNENS NOTER

Not 17: Materiella anläggningstillgångar

Redovisningsprinciper

Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Inga avskrivningar görs på mark eller pågående projekt.

Avskrivningar på övriga tillgångar, görs linjärt enligt följande:

Byggnader..... 10-25 år

Markanläggningar..... 25 år

Byggnadsinventarier 10 år

Maskiner och andra tekniska anläggningar5-10 år

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller koncernen/företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång exkluderas ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användningen. Resultatet från avyttringen eller utrangeringen utgörs av försäljningspris och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Resultatet redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

2022	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Summa
Ingående redovisat värde	104 306	27 666	18 865	1 003	151 840
Anskaffning	1 010	79	1 511	14 339	16 938
Ökning genom rörelseförvärv	2 608	0	1 763	0	4 371
Omklassificeringar	1 586	5 854	2 465	-10 653	-749
Försäljning och utrangeringar	0	-13 785	-6 231	0	-20 016
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	3 286	1 772	869	81	6 008
Avskrivningar / nedskrivning	-3 719	-5 869	-6 009	0	-15 597
Avskrivningar avyttringar	0	13 550	6 208	0	19 758
Avskrivningar, genom rörelseförvärv	-152	0	-1 337	0	-1 489
Valutakursdifferens avskrivningar	-365	-1 272	-639	0	-2 276
Utgående redovisat värde	108 559	27 995	17 465	4 770	158 788
Per 31 december 2022					
Anskaffningsvärde	129 803	86 468	52 610	4 770	273 651
Ackumulerade avskrivningar	-21 243	-58 473	-35 146	0	-114 862
Redovisat värde	108 559	27 995	17 465	4 770	158 789

2023	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Summa
Ingående redovisat värde	108 559	27 995	17 465	4 770	158 789
Anskaffning	345	5 031	1 482	5 926	12 784
Ökning genom rörelseförvärv	0	0	3 673	0	3 673
Omklassificeringar	19	3 795	3 527	-6 727	614
Försäljning och utrangeringar	0	-1 430	-352	0	-1 782
Valutakursdifferens anskaffningsvärden	4 146	1 459	698	112	6 414
Avskrivningar / nedskrivning	-3 943	-7 059	-5 912	0	-16 914
Avskrivningar avyttringar	0	1 427	345	0	1 772
Avskrivningar, genom rörelseförvärv	0	0	-1 516	0	-1 516
Valutakursdifferens avskrivningar	-496	-882	-526	0	-1 905
Utgående redovisat värde	108 631	30 334	18 883	4 081	161 929
Per 31 december 2023					
Anskaffningsvärde	134 314	95 322	62 595	4 081	296 310
Ackumulerade avskrivningar	-25 683	-64 988	-43 711	0	-134 382
Redovisat värde	108 631	30 334	18 883	4 081	161 929

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar fördelade per funktion	2023	2022
Produktions- och projektkostnader	-15 122	-13 271
Försäljningskostnader	-466	-501
Administrationskostnader	-1 325	-1 826
Totalt	-16 914	-15 597

Materiella anläggningstillgångar fördelade per geografisk marknad	2023-12-31	2022-12-31
Sverige	99 783	99 115
Övriga Skandinavien	124	343
Övriga Europa	62 022	59 330
Totalt	161 929	158 789

KONCERNENS NOTER

Not 18: Varulager

Redovisningsprinciper

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först-in- först ut-metoden (FIFU). Därvid har inkuransrisk beaktats.

	2023-12-31	2022-12-31
Råvaror och förnödenheter	51 492	58 446
Summa	51 492	58 446

Posten produktions- och projektkostnader innehåller kostnadsförda utgifter för varulagret uppgående till 31 230 tkr (2022; 51 085 tkr). Övriga resultaträkningsposter innehåller kostnadsförda utgifter för varulager uppgående till 0 tkr (2022; 0 tkr). Varulagret i koncernen har under perioden skrivits ned med 893 tkr (2022; 867 tkr).

Not 19: Kundfordringar

Redovisningsprinciper

Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syftet att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.
Avsättning respektive återföring av reserver för osäkra fordringar ingår i posten projekt- och produktionskostnader i resultaträkningen.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Förlustreserven avseende finansiella tillgångar är baserad på antaganden om risk för fallissemang (t. ex. beroende på att finansiella svårigheter uppstår hos kunder såsom till exempel konkurs, eller finansiell rekonstruktion) och förväntade förlustnivåer. Koncernen gör egna bedömningar för antaganden och val av indata till beräkningen av nedskrivningen. Dessa baseras på historik, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar vid slutet av varje rapporteringsperiod.
Förfallna kundfordringar inkluderar både kundfordringar som är relaterade till pågående och avslutade projekt. Försenade betalningar kan vara relaterade till projektets genomförande, vilket innebär att förfallna kundfordringar varierar över tid. Koncernen arbetar även med kreditförsäkringar och olika former av säkerheter från beställare, för att minska risken i kundfordringarna.

	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar	140 570	178 645
Minus: reservering för osäkra fordringar	-2 596	-3 850
Kundfordringar – netto	137 974	174 795

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

2023-12-31	Tkr	%
Ej förfallen	83 722	61%
1-30 dagar	32 026	23%
31-60 dagar	5 289	4%
> 60 dagar	16 937	12%
Summa kundfordringar	137 974	100%

2022-12-31	Tkr	%
Ej förfallen	138 149	79%
1-30 dagar	22 322	13%
31-60 dagar	4 337	2%
> 60 dagar	9 988	6%
Summa kundfordringar	174 795	100%

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	-3 850	-2 791
Reservering för osäkra fordringar	-554	-1 865
Fordringar som har skrivits bort under året som ej indrivningsbara	9	805
Återförda outnyttjade belopp	1 798	0
Utgående redovisat värde	-2 596	-3 850

KONCERNENS NOTER

Not 20: Avtalstillgångar och avtalsskulder

Redovisningsprinciper

I samband med entreprenaduppgifterna (se not Intäktsredovisning) ådras sig Koncernen poster i balansräkningen relaterade till status i förhållandet mellan utfört arbete och erhållen ersättning från kund. I balansräkningen redovisar Koncernen ställningen för varje avtal netto, som endera en tillgång eller en skuld. Ett avtal utgör en tillgång när upparbetade intäkter (efter avdrag för redovisade förluster) överstiger fakturerade belopp och redovisas i posten Avtalstillgångar i balansräkningen. Koncernen redovisar en skuld när motsatt förhållande föreligger och redovisas i posten Avtalsskulder i balansräkningen.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Kundfordringar och avtalstillgångar

Förlustreserven avseende finansiella tillgångar är baserad på antaganden om risk för fallissemang (t. ex. beroende på att finansiella svårigheter uppstår hos kunder såsom till exempel konkurs, eller finansiell rekonstruktion) och förväntade förlustnivåer. Koncernen gör egna bedömningar för antaganden och val av indata till beräkningen av nedskrivningen. Dessa baseras på historik, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar vid slutet av varje rapporteringsperiod.

Avtalsreserv

Koncernen prövar kontinuerligt värdet av reserver i relation till beräknat behov. Reservering görs utifrån historisk statistik över felaktiga produkter och utförda entreprenader.

Avtalsreserven utgjorde 0,5 procent av nettoomsättningen per den 31 december 2023 (2022: 0,5 procent) och redovisas under Avtalstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Avtalstillgångar	177 147	111 941
Avtalsskulder	-49 951	-124 895
Netto	127 196	-12 954

Utgående orderstock per 31 december 2023 var 1074 MSEK (2022: 1 275 MSEK). En genomsnittlig projekttid från det att kunden erhållit bygglov är 3-12 månader. Tiden fram till att kunden erhåller bygglov varierar för varje projekt.

Av beställaren innehållna belopp uppgick till 0 tkr (2022: 0 tkr).

2022	Ackumulerade uppgiftsutgifter	Avgår fakturerade belopp	Fullgörande Kostnader	Nettobelopp i balansräkningen för pågående uppgifter
Ingående redovisat värde	1 532 312	-1 482 100	18 411	68 623
Årets tillkommande avtal	561 376	-652 651	28 564	-62 711
Årets avslutade avtal	-752 367	764 676	-31 175	-18 866
Utgående redovisat värde	1 341 321	-1 370 075	15 800	-12 954

2023	Ackumulerade uppgiftsutgifter	Avgår fakturerade belopp	Fullgörande Kostnader	Nettobelopp i balansräkningen för pågående uppgifter
Ingående redovisat värde	1 341 321	-1 370 075	15 800	-12 954
Årets tillkommande avtal	834 508	-703 703	6 325	137 130
Årets avslutade avtal	-796 909	824 960	-25 031	3 020
Utgående redovisat värde	1 378 920	-1 248 818	-2 906	127 196

Not 21: Övriga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Momsfordran	1 495	4 556
Momsdeposition	1 120	1 515
Övrigt	6 022	22 283
Totalt	8 637	28 354

Not 22: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda fakturor	9 307	11 672
Deposition för lokaler	2 581	443
Övrigt	1 860	510
Totalt	13 748	12 625

Not 23: Likvida medel

Likvida medel består i sin helhet av banktillgodohavanden. Koncernen tillämpar en cash pool-lösning för att i första hand hantera variationer i betalningsflöden inom koncernen. Moderbolaget står som ensam avtalspart mot banken.

KONCERNENS NOTER

Not 24: Eget kapital

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Belopp i SEK	2023	2022
Resultat per aktie före utspädning	2,12	3,48
Resultat per aktie efter utspädning	2,12	3,44

Aktiekapital
Per den sista december 2023 uppgick antalet aktier i Balco till 21 909 348. Balco har ett aktieslag och varje aktie har samma röstvärde och ger samma rätt till utdelning. En aktie har ett kvotvärde om 6,0002 kronor och aktiekapitalet uppgår därmed till 131 461 248 kronor.

Not 25: Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Personalskatter	5 212	7 547
Momsskuld	8 517	20 748
Övrigt	14 788	6 611
Totalt	28 517	34 906

Not 26: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Personalskulder	46 487	50 739
Övrigt	14 917	10 404
Totalt	61 404	61 143



KONCERNENS NOTER

Not 27: Räntebärande skulder

Redovisningsprinciper

Upplåning

Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

	2023-12-31	2022-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	174 200	72 636
Skulder avseende leasingsskulder	51 207	63 312
Summa långfristig upplåning	225 407	135 948
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	0	795
Skulder avseende leasingsskulder	19 013	19 954
Summa kortfristig upplåning	19 013	20 749
Summa upplåning	244 420	156 697

Upplåning från kreditinstitut	Redovisat värde 2023-12-31	Förfallodag
Danske bank	174 200	2026-10-12
Summa upplåning från kreditinstitut	174 200	

Upplåning från kreditinstitut	Redovisat värde 2022-12-31	Förfallodag
Danske bank	72 326	2024-10-12
AGCO Finance	1 105	2027-06-30
Summa upplåning från kreditinstitut	73 431	

Skulder till kreditinstitut

Koncernens upplåning är i SEK och PLN och består av en revolving credit facility från Danske Bank på totalt 510 MSEK. Kreditens förfallodatum är den 12 oktober 2026. Räntan för lånen sätts utefter tillämpad marginal med påverkan för utvecklingen av marknadsräntan med tre månaders räntebindning, i enlighet med gällande bankavtal.

Det verkliga värdet på upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Krediter

Checkräkningskredit finns i svenska kronor. Outnyttjade checkräkningskrediter uppgår till 71 554 tkr (2022: 75 000 tkr).

Skulder avseende leasing

Leasingsskulder är effektivt säkerställda, eftersom rättigheterna till den leasade tillgången återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning.

Covenanter

- Koncernen uppfyller under 2023 alla sina åtaganden enligt gällande covenanter gentemot banken. Det finns två covenanter, vilka mäts och rapporteras kvartalsvis:
- Räntetäckningsgrad (Justerad EBITDA i relation till betald ränta)
 - Nettoskuld i relation till justerad EBITDA

Förändring i skuldsättning

	Ej kassaflödespåverkande transaktioner						2023-12-31
	2023-01-01	Kassaflöde	Förvärv	Akkumulerad ränta	Valutaeffekt	Leasing-kontrakt	
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	795	-795	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	72 636	100 000	0	0	1 564	0	174 200
Övriga långfristiga skulder	18 392	0	-17 013	0	0	0	1 379
Leasingskulder	83 266	-23 235	0	1 538	-34	8 686	70 220
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	175 089	75 970	-17 013	1 538	1 530	8 686	245 799

	Ej kassaflödespåverkande transaktioner						2022-12-31
	2022-01-01	Kassaflöde	Förvärv	Ackumulerad ränta	Valutaeffekt	Leasing-kontrakt	
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	380	415	0	0	0	0	795
Långfristiga skulder till kreditinstitut	171 727	-99 675	0	0	584	0	72 636
Övriga långfristiga skulder	28 331	736	-10 675	0	0	0	18 392
Leasingskulder	42 392	-25 924	0	1 845	460	64 493	83 266
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	242 830	-124 448	-10 675	1 845	1 044	64 493	175 089

KONCERNENS NOTER

Not 28: Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, och
- Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på Koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för instrumenten ändras.

Redovisning och borttagande från balansräkningen

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Koncernen bokar också bort en finansiell skuld när de avtalsenliga villkoren modifieras och kassaflödena från den modifierade skulden är väsentligt annorlunda. I det fallet redovisas en ny finansiell skuld till verkligt värde baserat på de modifierade villkoren. Vinsten eller förlusten beräknas

som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Värdering

Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader direkt hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Investeringar i skuldinstrument (kundfordringar och övriga långfristiga fordringar)

Efterföljande värdering beror på Koncernens affärsmodell för hantering av tillgången och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Koncernen klassificerar sina investeringar i skuldinstrument som i värderingskategori upplupet anskaffningsvärde.

- Upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektiv-räntemetoden. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet inom övriga vinster och förluster tillsammans med valutakursresultatet.
- Verkligt värde via resultaträkningen: Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen under posten produktions- och projektkostnader och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att reserven för förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och avtalstillgångar.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Derivatinstrument

Derivatinstrument innehas endast för ekonomisk säkring av risker och inte i spekulativt syfte. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning. Derivatinstrument klassificeras som att de innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som

kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas till nominellt belopp. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

Villkorad köpeskilling

Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen om de är en villkorad köpeskilling på vilken IFRS 3 appliceras, innehav för handel eller om den initialt identifieras som en skuld till verkligt värde via resultaträkningen.



KONCERNENS NOTER

Finansiella instrument

Per 31 december 2023	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning(exkl. skulder avseende leasingskulder)	2 471	7 414	19 771	183 698 ¹	0
Skulder avseende leasingskulder	4 836	14 507	10 299	22 154	27 218
Villkorad köpeskillning	0	7 800	0	0	0
Derivatinstrument	0	0	0	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	91 043	0	0	0	0
Summa	98 350	29 721	30 070	205 852	27 218

1) Förfaller 2026-10-12

Per 31 december 2022	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning(exkl. skulder avseende leasingskulder)	931	3 589	85 201 ²	0	0
Skulder avseende leasingskulder	5 078	15 234	12 496	23 363	34 023
Villkorad köpeskillning	0	0	17 668	0	0
Derivatinstrument	0	3 247	0	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	122 758	0	0	0	0
Summa	128 767	22 070	115 365	23 363	34 023

2) Förfaller 2024-10-12 med option till förlängning 1-2 år

Hantering av kapital

Koncernen bedömer kapitalet på basis av justerat rörelse- resultat exklusive avskrivningar (EBITDA), med kapital begränsat till extern finansiering, Nettoskuld i relation till EBITDA. Detta nyckeltal beräknas som EBITDA i relation till Koncernens externa låneskuld. Extern låneskuld definieras som kortfristig upplåning och långfristig upplåning med avdrag för likvida medel och exklusive skulder avseende leasingskulder. Räntebärande nettoskuld ska inte överstiga 2,5 gånger rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA), annat än tillfälligt.

	2023-12-31	2022-12-31
Total upplåning	244 420	156 697
Varav skulder till kreditinstitut	174 200	73 431
Varav leasingskulder	70 220	83 266
Avgår: likvida medel	-2 805	-51 865
Avgår: leasingskulder	-70 220	-83 266
Extern låneskuld	171 395	21 566
Justerad EBITDA	127 362	146 638
Leasingavskrivningar	-20 247	-23 431
EBITDA exklusive leasing	107 115	123 207
Extern låneskuld/EBITDA	1,60	0,18

Villkorade köpeskillningar

I samband med förvärv avtalar Balco ibland om villkorade till- läggsköpeskillningar. I balansräkningen per den 31 december 2023 finns upptaget villkorade tilläggsköpeskillningar uppgående till 7,8(17,7)MSEK. Dessa är villkorade av att de förvärvade bolagen uppnår en viss resultattillväxt över tid. Den i balansräkningen upptagna skulden för villkorade tilläggsköpeskillningar speglar ledningens bästa bedömning om utfall.

I det fall bolagen utvecklas bättre eller sämre än ledningens bedömning så kommer mellanskillnaden att redovisas i resultat- räkningen.

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	17 668	28 343
Omvärdering via resultaträkningen	214	592
Utbetalda villkorade köpeskillningar	-4 482	0
Återförda via resultaträkningen	-5 600	-11 268
Utgående redovisat värde	7 800	17 668

Detta innebär att värderingen till verkligt värde i allt väsentligt bygger på icke observerbar indata(Nivå 3 enligt definition i IFRS 13).

Totala utestående tilläggsköpeskillningar per den 31 december 2023 uppgår till 7,8(17,7)MSEK, varav 7,8(17,7)MSEK är villkorade tilläggsköpeskillningar. Skuld för tilläggsköpeskillningarna är i SEK. De skuldförda tilläggsköpeskillningarna förfaller till betalning under 2024.

KONCERNENS NOTER

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2023

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Derivatinstrument som innehas för handel				
– Valutaderivat	0	0	0	0
Summa tillgångar	0	0	0	0
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga långfristiga skulder	0	1 379	0	1 379
Derivatinstrument som innehas för handel				
– Valutaderivat	0	0	0	0
Summa skulder	0	1 379	0	1 379

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2022

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Derivatinstrument som innehas för handel				
– Valutaderivat	0	1 443	0	1 443
Summa tillgångar	0	1 443	0	1 443
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga långfristiga skulder	0	0	18 392	18 392
Derivatinstrument som innehas för handel				
– Valutaderivat	0	3 247	0	3 247
Summa skulder	0	3 247	18 392	21 639

Beräkning av verkligt värde

Tabellen till vänster visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data)(nivå 3).

Det har inte skett några överföringar mellan värderingsmodell nivå 1 och värderingsmodellnivå 2 under något av åren.

Finansiella instrument i nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Koncernen innehar inga finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (till exempel OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.
- Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Finansiella instrument i nivå 3

Koncernens skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv värderas till verkligt värde. Dessa poster redovisas till verkligt värde i balansräkningen med värdeändringar redovisade i resultatet.

Valutaterminskontrakt

Det nominella beloppet för utestående valutaterminer uppgick per 31 december 2023 till 0 tkr (2022: 125 500 tkr). Valutaterminskontrakt som inte matchas av projektens och övrig verksamhets löpande valutaexponering redovisas som valutakursvinster eller -förluster hänförligt till Produktions- och projektkostnader.

KONCERNENS NOTER

Not 29: Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförsälgbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Säkringsredovisning tillämpas ej under 2022 eller 2023.

Riskhanteringen sköts av en central ekonomiavdelning enligt policyer som fastställts av styrelsen. Ekonomiavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policyer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivatinstrument och finansiella instrument som inte är derivat samt placering av överlikviditet.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende norska kronor (NOK), euro (EUR) och danska kronor (DKK) samt till mindre del brittiska pund (GBP) och polska zloty (PLN). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Styrelsen har infört en policy som innebär att den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder, hanteras genom att koncernföretagen använder terminskontrakt. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 öre (5 procent) i förhållande till den norska kronan med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat för räkenskapsåret ha varit 340 tkr (2022: 3 375 tkr) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leverantörsskulder i NOK, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 50 öre (5 procent) i förhållande till euron, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat för räkenskapsåret ha varit 190 tkr (2022: 1 035 tkr) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leverantörsskulder i EUR, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 öre (4 procent) i förhållande till den danska kronan med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat för räkenskapsåret ha varit 801 tkr (2022: 187 tkr) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leverantörsskulder i DKK, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Eget kapital påverkas i motsvarande grad.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Vid utgången av 2023 bestod Koncernens upplåning av krediter i svenska kronor och polska zloty, som löper med rörlig ränta.

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2023 varit 100 baspunkter (1,0 procent) högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade årets resultat för räkenskapsåret varit 1 000 tkr (2022: -395 tkr) lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta. Eget kapital påverkas i motsvarande grad.

Kreditrisk

Koncernen har fastställt riktlinjer för att säkra att försäljning sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Inför varje projekt görs en kreditriskbedömning av kunden. Kundens finansiella ställning, historiska finanser samt andra faktorer beaktas. Kreditrisk hanteras av respektive bolag enligt Koncernens kreditinstruktion. Kreditrisk uppstår i huvudsak genom kundfordringar och avtalstillgångar. Historiskt sett är koncernens kreditförluster små. Betalningar sker enligt förutbestämd betalningsplan. Kredittiden uppgår generellt till 30 dagar. Policy finns för att kreditförsäkra vissa kundkategorier.

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av Koncernens rörelsedrivande företag och aggregeras av ekonomiavdelningen. Koncernen följer noga rullande prognoser för likviditetsreserven för att säkerställa att man har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats (not 27) så att Koncernen inte bryter mot lånelimiter eller lånevillkor (där tillämpligt) på några av Koncernens lånefaciliteter.

Tabellen i not 28 Finansiella Instrument analyserar Koncernens icke derivata finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Derivatinstrument som utgör finansiella skulder ingår i analysen om deras avtalsenliga förfallodagar är väsentliga för att förstå tidpunkterna för framtida kassaflöden. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Not 30: Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
För egna och koncernföretags skulder och avsättningar		
Fastighetsinteckningar	0	1 090
Företagsinteckningar	2 000	2 300
Tillgångar med äganderättsförbehåll	724	704
För eget pensionsåtagande	5 844	5 344
Övriga ställda säkerheter	1 801	0
Totalt	10 369	9 438

Not 31: Eventualförpliktelser

Borgensåtagande är i Koncernen lämnat för leasingåtaganden i Balco Sp.Zo.o. I samband med entreprenader lämnas ofta säkerhet i form av garantier från bank, försäkringsinstitut eller moderbolag för fullgörande. För Balco Group AB avser 157 Mkr (2022: 345 Mkr) olika garantier för entreprenadåtaganden som ingåtts av dotterbolag.

KONCERNENS NOTER

Not 32: Händelser efter balansdagen

Förvärv av Riikku Group Oy

Den 22 januari 2024 ingick Balco Group avtal om och slutförde förvärv av samtliga aktier i Riikku Group Oy, ett av Finlands ledande företag inom balkonginglasning. Förvärvet konsolideras från den 1 januari 2024 och väntas bidra positivt till vinst per aktie under helåret 2024.

Genom förvärvet etablerar Balco Group en stark position på den finländska balkongmarknaden och stärker utbudet inom segmentet nybyggnation. Förvärvet stärker även Balco Groups marknadsposition i Norden i linje med koncernens långsiktiga strategi.

Riikku Group Oy grundades 2005 och är ett av Finlands två största balkonginglasningsföretag. Bolaget arbetar främst med nybyggnation men säljer även inom renoveringssegmentet. Riikkus huvudkontor ligger i Alavus, Finland och har säljkontor i flera finska städer samt dotterbolag i Sverige, Norge och Finland. Riikku-koncernen omsatte cirka 40 MEUR under 2023 med en rörelsemarginal som låg något lägre än Balco Groups. Riikku har en modern och välinvesterad produktionsanläggning på cirka 7 500 kvm i Alavus. Riikku och dess dotterbolag kommer fortsatt att drivas av nuvarande ledning med Joakim Petersen-Dygge som vd.

Den avtalade köpeskillingen uppgår till 15 MEUR på kassa- och skuldfri basis. 3 MEUR betalas med nyemitterade aktier till Riikkus tidigare ägare. Resterande 12 MEUR finansieras med egen kassa och betalades hälften vid tillträdet och hälften över kommande fyra år med en fjärdedel per år. För vidare information se not 14.

Förvärv av Suomen ohutlevyasennus Oy

Den 6 mars 2024 ingick Balco Group avtal om och slutförde förvärv av sextio (60) procent av aktierna i Suomen ohutlevyasennus Oy, ett finländskt totalentreprenad- och fasadbolag. Förvärvet konsolideras från den 1 mars 2024 och väntas bidra positivt till vinst per aktie under helåret 2024.

Genom förvärvet stärker Balco Group ytterligare sin position på den finländska marknaden och utökar utbudet inom segmentet renovering samt inom totalentreprenad och grön transformering. Förvärvet stärker även Balco Groups marknadsposition i Norden i linje med koncernens långsiktiga strategi. Balco Groups senaste förvärv Riikku är en stor leverantör till Suomen

Ohutlevyasennus, och tillsammans leder de båda förvärven till att koncernen etablerar sig som ledande aktör i Finland Suomen ohutlevyasennus Oy grundades 1984 och är ett totalentreprenadföretag med fasadrenovering som expertområde. Projekten omfattar i huvudsak fasadrenovering med tilläggsisolering samt ofta montering av balkonginglasning. Över 90 procent av bolagets omsättning kommer från renoveringssegmentet och kunderna utgörs av bostadsrättsföreningar och byggföretag. Bolaget ligger i Åbo, Finland och omsatte drygt 11 MEUR under 2023 med en högre rörelsemarginal än Balco Groups under flera års tid. Suomen ohutlevyasennus kommer fortsatt att drivas av delägarna Jukka Stam och Mikko Jokinen.

Den avtalade köpeskillingen finansieras dels med egen kassa och dels med nyemitterade aktier till Suomen ohutlevyasennus tidigare ägare. Balco Group har option att köpa resterande 40 procent av aktierna.



MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2023	2022
Nettoomsättning	38	26 364	25 984
Produktions- och projektkostnader		0	-1 070
Bruttoresultat		26 364	24 914
Administrationskostnader	10,11, 35, 37	-24 704	-23 080
Rörelseresultat		1 660	1 834
Realisationsresultat		37 879	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	34	6 915	3 306
Räntekostnader och liknande resultatposter	34	-19 448	-8 075
Resultat efter finansiella poster		27 006	-2 935
Bokslutsdispositioner, erhållit koncernbidrag	39	47 850	62 000
Resultat före skatt		74 856	59 065
Skatt på årets resultat	36	-7 741	-12 308
Årets resultat		67 115	46 757

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13, 14	1 458 184	702 459
Övriga långfristiga fordringar	40	3 413	3 063
Summa anläggningstillgångar		1 461 597	705 522
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		89 659	126 298
Övriga fordringar	41	211	13 209
Skattefordran		3 109	11 349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	2 840	1 139
Likvida medel	23	0	46 301
Summa omsättningstillgångar		95 819	198 296
SUMMA TILLGÅNGAR		1 557 416	903 818

Belopp i tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		131 461	131 461
Summa bundet eget kapital		131 461	131 461
Fritt eget kapital			
Överkursfond		406 339	406 327
Balanserat resultat		-97 956	-111 849
Årets resultat		67 115	46 757
Summa fritt eget kapital		375 498	341 235
Summa eget kapital		506 959	472 696
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	45, 46	150 000	50 000
Övriga långfristiga skulder	46	3 091	20 317
Summa långfristiga skulder		153 091	70 317
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 142	983
Skulder till koncernföretag	46	874 676	351 968
Checkkredit	27	3 446	0
Övriga skulder	43	8 894	619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44	9 208	7 235
Summa kortfristiga skulder		897 366	360 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 557 416	903 818

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL OCH KASSAFLÖDEN

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	131 461	405 111	-68 030	468 542
Totalresultat				
Årets totalresultat			46 757	46 757
Summa totalresultat			-21 273	515 299
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:				
Utdelning	0	0	-43 819	-43 819
Likvid teckningsoptioner	0	1 219	0	1 219
Summa hänförlig till aktieägare	0	1 219	-43 819	-42 600
Utgående balans per 31 december 2022	131 461	406 327	-65 092	472 696
Ingående balans per 1 januari 2023	131 461	406 327	-65 092	472 696
Totalresultat				
Årets totalresultat			67 115	67 115
Summa totalresultat			2 022	539 811
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:				
Utdelning	0	0	-32 864	-32 864
Likvid teckningsoptioner	0	12	0	12
Summa hänförlig till aktieägare	0	12	-32 864	-32 853
Utgående balans per 31 december 2023	131 461	406 339	-30 842	506 959

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 660	1 834
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Erhållen ränta	34	6 915	3 306
Betald ränta	34	-19 448	-8 075
Betalda inkomstskatter	36	499	-34 678
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-10 374	-37 613
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar		96 675	5 624
Förändring av rörelseskulder		557 362	134 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten		643 663	102 231
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i dotterbolag		-755 725	-29 937
Förändring av långfristiga fordringar		-350	-1 325
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-756 075	-31 262
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån	45	100 000	0
Amortering av lån	45	0	-100 000
Förändring av övriga långfristiga skulder		-4 482	1 876
Likvid från teckningsoptioner		12	1 219
Utbetald utdelning		-32 864	-43 819
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		62 665	-140 724
Minskning/ökning av likvida medel		-49 746	-69 755
Likvida medel vid årets början	23	46 301	116 056
Likvida medel vid årets slut	23	-3 446	46 301

Moderbolagets noter

f Övergripande information

Moderbolaget har sitt säte i Växjö och bedriver verksamhet direkt och indirekt genom 18 svenska och utländska dotterbolag. Verksamheten i moderbolaget är huvudsakligen inriktad på strategisk utveckling, ekonomisk styrning, bolagsstyrningsfrågor, styrelsearbete och bankrelationer. Koncernens verkställande direktör, och CFO är anställda i moderbolaget.

Moderbolaget följer årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i sina finansiella rapporter skall tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU, så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderbolaget som i Koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Inga ändrade redovisningsprinciper under räkenskapsåret eller föregående år avseende moderbolaget.

Not 33: Övergripande redovisningsprinciper

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer ÅRL:s uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader samt eget kapital.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar istället de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3–10). Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderbolaget.

Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare och innan utbetalningen till aktieägarna.

Not 34: Ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	6 915	3 306
	6 915	3 306
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-17 468	-6 214
Övriga finansiella kostnader	-1 980	-1 861
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19 448	-8 075
Summa	-12 533	-4 768

Koncernintern intäktsränta som har redovisats i moderbolaget uppgår till 3 450 tkr (2022: 2 337 tkr). Motsvarande kostnadsränta uppgår till 7 604 tkr (2022: 2 748 tkr).

MODERBOLAGETS NOTER

Not 35: Leasing

Redovisningsprinciper

I de fall de finns, redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna om leasing. Leasingkostnader motsvarar betalningen till leasegivaren.

	2023	2022
Inom ett år	204	0
Senare än ett men inom fem år	322	0
Totalt	526	0

Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, gällande vid rapportperiodens slut, förfaller till betalning enligt följande:

Kostnader för operationell leasing i moderbolaget har under räkenskapsåret uppgått till 85 tkr (2022: 192 tkr).

Not 36: Inkomstskatter

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användningen av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i moderbolaget enligt följande:

	2023	2022
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-7 741	-12 308
Summa aktuell skatt	-7 741	-12 308
Uppskjuten skatt:		
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	0	0
Summa uppskjuten skatt	0	0
Inkomstskatt	-7 741	-12 308

	2023	2022
Resultat före skatt	74 856	59 065
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats för moderbolaget, 20,6% (2022: 20,6%)	-15 420	-12 167
Skatteeffekter av:		
-Ej skattepliktiga intäkter	7 813	3
-Ej avdragsgilla kostnader	-134	-144
Skattekostnad	-7 741	-12 308
Effektiv skattesats, %	10,3%	20,8%

Not 37: Ersättning till anställda

	2023	2022
Löner och andra ersättningar	-8 901	-10 599
Sociala avgifter	-3 144	-3 314
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-1 540	-1 852
Totalt	-13 586	-15 765

	2023		2022	
	Antal på balans-dagen	Varav kvinnor	Antal på balans-dagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	6	2	6	2
Verkställande direktör	1	1	1	1
Totalt	7	3	7	3

	2023		2022	
Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	Medel antal anställda	Varav kvinnor	Medel antal anställda	Varav kvinnor
Sverige	2	1	3	0
Totalt	2	1	3	0

Not 38: Transaktioner med närstående

	2023	2022
Nedan anges årets inköp respektive försäljning till andra företag inom koncernen		
Försäljning	26 364	25 984
Inköp	0	0
Summa	26 364	25 984

Information om närstående bolag finns i not 12.

MODERBOLAGETS NOTER

Not 39: Bokslutsdispositioner

Redovisningsprinciper

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition.

	2023	2022
Erhållet koncernbidrag	47 850	62 000
Summa bokslutsdispositioner	47 850	62 000

Not 40: Övriga långfristiga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	3 063	1 738
Tillkommande kapitalförsäkring	356	1 876
Avgående övriga långfristiga fordringar	-6	-551
Utgående redovisat värde	3 413	3 063

Not 41: Övriga kortfristiga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Skattekonto	0	12 823
Övrigt	211	386
Totalt	211	13 209

Not 42: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda fakturor	2 019	447
Övrigt	821	692
Summa	2 840	1 139

Not 43: Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Personalskatter	212	167
Villkorad tilläggsköpeskilling	7 800	0
Momsskuld	882	452
Totalt	8 894	619

Not 44: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Personalskulder	2 661	5 921
Övrigt	6 547	1 315
Totalt	9 207	7 235

Not 45: Räntebärande skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Långfristigt		
Skulder till kreditinstitut	150 000	50 000
Summa långfristig upplåning	150 000	50 000
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa kortfristig upplåning	0	0
Summa upplåning	150 000	50 000

Förändring i skuldsättning	2023-01-01	Kassa-flöde	2023-12-31
Skulder till kreditinstitut	50 000	100 000	150 000
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	50 000	100 000	150 000

Förändring i skuldsättning	2022-01-01	Kassa-flöde	2022-12-31
Skulder till kreditinstitut	150 000	-100 000	50 000
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	150 000	-100 000	50 000

Inga skulder förfaller senare än 5 år från balansdagen.

MODERBOLAGETS NOTER

Not 46: Finansiella instrument

Per 31 december 2023	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning	2 003	6 008	16 020	156 008 ¹⁾	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	0	3 091
Skulder till koncernföretag	874 676	0	0	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	1 142	0	0	0	0
Summa	877 820	6 008	16 020	156 008	3 091

1) Förfaller 2026-10-12

Per 31 december 2022	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning	0	0	0	50 000 ²⁾	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	20 317	0	0
Skulder till koncernföretag	351 968	0	0	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	983	0	0	0	0
Summa	352 951	0	20 317	50 000	0

2) Förfaller 2024-10-12 med option till förlängning 1-2 år

Not 47: Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
För koncernföretags skulder och avsättningar		
För eget pensionsåtagande	3 005	2 650
Övriga ställda säkerheter	1 000	0
Totalt	4 005	2 650

MODERBOLAGETS NOTER

Not 48: Vinstdisposition

Vinstdisposition

Styrelsen har fastslagit en utdelningspolicy som innebär att 30–50 procent av resultatet efter skatt ska delas ut. För verksamhetsåret 2023 föreslår styrelsen ingen utdelning till årsstämman, för att finansiera de i januari och mars 2024 genomförda strategiska förvärven av Riikku Group Oy och Suomen ohutlevyasennus Oy.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts av styrelsen och verkställande direktören den dag som framgår av vår elektroniska signering. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 14 maj 2024.

Till årsstämmans förfogande, kr:	
Överkursfond	406 339 031
Balanserat resultat	-97 956 356
Årets resultat	67 114 816
Summa	375 497 491

Styrelsens föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägarna i form av utdelning	0
Vinstmedel att balansera i ny räkning	375 497 491
Summa	375 497 491

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Växjö
Underskrift enligt den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ingalill Berglund Ordförande	Thomas Widstrand Styrelseledamot	Carl-Mikael Lindholm Styrelseledamot
Mikael Andersson Styrelseledamot	Vibecke Hverven Styrelseledamot	Johannes Nyberg Styrelseledamot

Camilla Ekdahl
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

KPMG AB

Michael Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Balco Group AB (publ),
org. nr 556821-2319

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Balco Group AB (publ) för år 2023 med följande undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-42, 44-45 och hållbarhetsrapporten på sidorna 50-62. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 30-35, 38-42, 44-45, 50-62, 64-102.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Accounting Standards, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-42, 44-45 och hållbarhetsrapporten på sidorna 50-62. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och balansräkningen för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av goodwill

Se not 15 och redovisningsprinciper på sida 82 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

I koncernens balansräkning redovisas goodwill per 31 december 2023 till ett värde av 485,2 (457,8) MSEK, vilket utgör 38,3% (35,3%) i förhållande till balansomslutning. Goodwill och förvärvsrelaterade övervärden motsvarar skillnaden mellan värdet på nettotillgångar och erlagd köpeskilling vid ett förvärv.

Till skillnad från övriga anläggningstillgångar sker det inte några avskrivningar av goodwill utan dessa prövas årligen för nedskrivning eller när det finns en indikation på nedskrivningsbehov. Framtida händelser och ny information kan förändra dessa bedömningar och uppskattningar och det är därför särskilt viktigt för företagsledningen att löpande utvärdera om värdet på goodwill kan motiveras med beaktande av ny information och förhållanden.

Nedskrivningar innehåller naturligt ett större inslag av uppskattningar och bedömningar från företagsledningen, varför vi har bedömt detta som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur området har beaktats i revisionen

I vår revision har vi ägnat särskilt fokus kring koncernens prövning av nedskrivningsbehov i tillgångsposten goodwill.

Vi har bedömt om den utförda nedskrivningsprovningen för goodwill är upprättad i enlighet med den teknik för diskonterade kassaflöden som föreskrivs.

Vi har även vidtagit granskningsåtgärder för att utvärdera företagsledningens process för att pröva goodwill

för nedskrivning samt granskat hur företagsledningen identifierar kassagenererande enheter.

Vidare har vi utvärderat rimligheten i gjorda antaganden, genomfört känslighetsanalyser för förändrade antaganden och utvärderat rimligheten i tillämpad diskonteringsränta.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

REVISIONSBERÄTTELSE

Intäktsredovisning över tid

Se not 2-3 och redovisningsprinciper på sidorna 71 och 73 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar för år 2023 en nettoomsättning om 1214,9(1 333,6) MSEK, varav majoriteten av intäkterna redovisas över tid i enlighet med IFRS 15. Det innebär att projektens förväntade intäkter redovisas löpande under projekttiden utifrån kalkyler och färdigställandegrad.

Intäktsredovisning över tid innebär att företagsledningen måste göra uppskattningar och bedömningar avseende bland annat färdigställandegrad och vinstmarginal och förändringar i dessa bedömningar medför att resultatet för kommande period kan påverkas.

Mot bakgrund av att det finns ett stort mått av bedömningar som är av stor betydelse för redovisningen av intäkter och resultat kopplad till intäkter som redovisas över tid har vi bedömt att detta är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur området har beaktats i revisionen

I vår revision har vi utvärderat processen och interna kontroller för redovisning av intäkter över tid. Vi har särskilt fokuserat på bolagets rutiner och bedömningar för att mäta förlopp och färdigställandegrad.

Vi har stickprovsvis granskat projekt och följt upp mot kostnader, kundfakturer och prognoser. Vi har även verifierat ett urval av inbetalningar mot projektredovisningen. För de stickprovsvisa projekten har vi även utvärderat företagsledningens bedömning om slutlig vinstmarginal, som ligger till grund för redovisningen av intäkterna över tid.

Vi har också granskats ledningens specifika bedömning av reserverationsbehov avseende utvalda förlustkontrakt.

Vi har även granskat upplysningar avseende intäktsredovisningen i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-29, 36-37,43, 46-63, 107-116. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Accounting Standards så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta

verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma

granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

REVISIONSBERÄTTELSE

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Balco Group AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och kon-

cernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande gransk-

ningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Balco Group AB (publ) för år 2023.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Balco Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

REVISIONSBERÄTTELSE

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning. RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna

riskbedömning beaktar vi de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden. Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen. Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen. Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–42, 44–45 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 50–62 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 456, 351 06, Växjö, utsågs till Balco Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 9 maj 2023. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2022.

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

KPMG AB

Michael Johansson
Auktoriserad revisor

FLERÅRSÖVERSIKT

Flerårsöversikt

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Koncernens resultaträkning i sammandrag					
Nettoomsättning	1 214,9	1 333,6	1 120,5	1 200,0	1 220,6
Bruttoresultat	245,4	287,6	296,3	289,4	300,0
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	114,7	144,5	155,6	153,0	176,9
Rörelseresultat (EBIT)	70,4	102,5	118,0	115,4	140,4
Resultat före skatt	56,0	94,6	111,6	105,7	131,7
Årets resultat (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	49,2	82,8	90,2	77,6	102,8
Koncernens balansräkning i sammandrag					
Tillgångar					
Goodwill	485,2	457,8	448,0	400,9	401,2
Övriga anläggningstillgångar	374,9	377,3	301,8	222,8	245,9
Kundfordringar	138,0	174,8	153,5	175,3	135,5
Avtalstillgångar	177,1	111,9	136,7	130,3	149,2
Övriga omsättningstillgångar	92,0	174,7	205,5	293,9	174,1
Summa tillgångar	1 267,2	1 296,6	1 245,6	1 223,3	1 105,9
Eget kapital och skulder i sammandrag					
Eget kapital	748,0	731,0	692,0	598,6	514,5
Långfristiga skulder	268,5	194,3	254,9	248,5	313,7
Kortfristiga skulder	250,7	371,3	298,7	376,2	277,6
Summa eget kapital och skulder	1 267,2	1 296,6	1 245,6	1 223,3	1 105,9
Koncernens kassaflöde i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,1	153,0	62,5	111,7	97,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52,9	-52,5	-102,1	-14,3	-10,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29,6	167,7	-57,5	-1,4	-53,8
Årets kassaflöde	-49,4	-67,3	-97,1	96,1	32,5

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Moderbolaget					
Nettoomsättning	26,4	26,0	23,3	20,0	14,8
Rörelseresultat	1,7	1,8	2,8	-3,0	-2,7
Resultat före skatt	74,9	59,1	66,0	161,6	4,3
Summa tillgångar	1 557,4	903,8	947,3	1 555,2	522,2
Soliditet, %	32,6	52,3	49,5	26,6	52,8

FLERÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal						Nyckeltal forts.					
MSEK (om inget annat anges)	2023	2022	2021	2020	2019	MSEK (om inget annat anges)	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, orderingång och orderstock						Kapitalstruktur					
Nettoomsättning	1 214,9	1 333,6	1 120,5	1 200,0	1 220,6	Sysselsatt kapital, genomsnittligt	911,2	811,8	716,4	660,2	655,8
Förändring av nettoomsättning(%)	-8,9	19,0	-6,6	-1,7	15,4	Sysselsatt kapital exkluderande goodwill, genomsnittligt	439,7	358,9	292,0	259,1	254,7
Orderingång	977,0	1 108,6	1 558,3	932,7	1 349,1	Eget kapital, genomsnittligt	738,0	710,9	645,3	556,6	477,5
Förändring av orderingång(%)	-11,9	-28,9	67,1	-30,9	34,5	Räntebärande nettoskuld exkl. leasing	171,4	21,6	54,6	-0,7	106,2
Orderstock	1 073,6	1 274,7	1 557,0	1 086,6	1 522,4	Räntebärande nettoskuld exkl. leasing /just. EBITDA R12(ggr)	1,6	0,2	0,4	0,0	0,6
Förändring av orderstock(%)	-15,8	-18,1	43,3	-28,6	26,5						
Resultatmått						Avkastningsmått					
Bruttoresultat	245,4	287,6	296,3	289,4	300,0	Avkastning på sysselsatt kapital R12(%)	9,1	12,9	16,7	20,4	21,4
Bruttomarginal(%)	20,2	21,6	26,4	24,1	24,6	Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill R12(%)	18,9	29,2	40,9	52,0	55,1
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	114,7	144,5	155,6	153,0	176,9	Avkastning på eget kapital R12(%)	6,3	10,7	14,0	13,9	21,5
EBITDA marginal(%)	9,4	10,8	13,9	12,7	14,5	Soliditet(%)	58,9	56,3	55,6	48,9	46,5
Rörelseresultat(EBITA)	77,1	105,1	121,0	121,3	146,3						
Rörelsemarginal(EBITA), %	6,4	7,9	10,8	10,1	12,0	Övrigt					
Justerad EBITDA	127,4	146,6	157,1	172,4	176,9	Medelantal aktier vid årets slut, tusental	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 909,3	21 461,2
Justerad EBITDA marginal(%)	10,5	11,0	14,0	14,4	14,5	Resultat per aktie före utspädning(SEK)	2,12	3,48	4,12	3,58	4,81
Justerat rörelseresultat(EBITA)	89,8	107,2	122,6	140,8	146,3	Resultat per aktie efter utspädning(SEK)	2,12	3,44	4,01	3,51	4,76
Justerad rörelsemarginal(EBITA), %	7,4	8,0	10,9	11,7	12,0	Heltidsanställda vid årets slut (antal)	490	536	467	428	419
Kassaflöden											
Operativt kassaflöde	3,6	200,3	96,0	196,5	133,9	För definition av alternativa nyckeltal se sida 110.					
Operativ cash conversion(%)	2,8	136,6	61,1	114,0	75,7	Omräkning av 2018 avseende IFRS 16 har inte gjorts.					

Kvartalsöversikt

MSEK	2023				2022				2021			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	325,7	346,4	253,3	289,5	288,4	351,2	310,8	383,2	250,4	303,5	242,9	323,7
EBITDA	33,3	40,1	22,3	19,0	35,5	38,0	26,3	44,7	30,6	41,6	34,6	48,8
Rörelseresultat(EBITA)	23,2	30,3	13,9	9,7	26,6	28,1	16,5	33,9	23,4	34,9	24,4	38,3
Justerat rörelseresultat(EBITA)	28,4	30,9	15,2	15,4	26,8	28,9	17,3	34,2	23,4	34,9	25,7	38,6

Övrig information

Alternativa nyckeltal	110
Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS	111
Aktien och ägarna	112
Aktieägarinformation	114

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal

ALTERNATIVT NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på aktieägarnas kapital som investerats i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerat rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittet beräknas som genom-snittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och används av Balco för att följa verksamhetens lönsamhet eftersom måttet avser kapitaleffektivitet.
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill	Justerat rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill. Genomsnittet beräk-nas 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 projekt-kostnader.	Visar effektivitet i Balcos verksamhet och ger tillsammans med EBIT en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värde-skapande.
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Balco anser att EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och ett bra mått på kassaflöde från den löpande verksamheten.
Extern räntebärande nettoskuld	Räntebärande nettoskuld. För en avstämning av nettoskuld.	Balco Group anser att extern nettoskuld är ett användbart mått för att visa bolagets totala externa lånefinansiering.
Extern räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande extern nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Balco Group anser att detta mått är till hjälp för att visa finansiell risk och att det är ett användbart mått för att följa bolagets skuldsättningsnivå.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av Justerad EBITDA mot periodens resultat.	Balco anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten justerat för poster av engångskaraktär och använder främst justerad EBITDA vid beräkningen av bolagets operativa kassa-flöde 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 netto-omsättning.	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.

ALTERNATIVT NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerat rörelseresultat (EBIT) mot periodens resultat.	Balco anser därför att justerat rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och använder främst måttet för att beräkna avkastning på sysselsatt kapital (se ovan).
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstruktureringskostnader, nedskrivningar, avytt-ringar och förvärvskostnader.	Balco anser att justering för jämförelsestörande poster förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att pos-ter 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 rörelse-kapital och minskat med investeringar, exklusive expan-sionsinvesteringar.	Balco använder operativt kassaflöde för att följa verksam-hetens utveckling.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning exklusive förvärvad tillväxt innevarande period dividerat med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur vilket möjliggör en jämförelse av netto-omsättningen över tid.
Räntebärande nettoskuld	Summa lång- och kortfristiga räntebärande skulder. För en avstämning av nettoskuld.	Balco anser att nettoskuld är ett användbart mått för att visa koncernens totala lånefinansiering.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	Balco anser att rörelsemarginal tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksam-heten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatt.	Balco anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Balco anser att soliditet är ett användbart mått för Bolagets fortlevnad.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld (extern räntebärande nettoskuld).	Sysselsatt kapital används av Balco som ett mått över kon-cernens övergripande kapitaleffektivitet.
Sysselsatt kapital exkluderande goodwill	Sysselsatt kapital minus goodwill.	Sysselsatt kapital exkluderande goodwill används tillsam-mans med sysselsatt kapital av Balco som ett mått över bolagets kapitaleffektivitet.

AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER ENLIGT IFRS

Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

Belopp i MSEK	2023	2022
Justerat rörelseresultat		
Rörelseresultat	70,4	102,5
Förvärvskostnader	1,9	0,5
Omstruktureringskostnader	10,7	12,3
Justerat av tilläggsköpeskillning	-	-10,7
Justerat rörelseresultat	83,0	104,6
Justerad EBITDA		
Justerat rörelseresultat	70,4	104,6
Avskrivningar	44,3	42,0
Justerad EBITDA	114,7	146,6
Operativt kassaflöde		
Justerad EBITDA	127,4	146,6
Förändring av rörelsekapital	-117,4	65,7
Investeringar, exklusive expansionsinvesteringar	-6,4	-12,0
Operativt kassaflöde	3,6	200,3
Räntebärande nettoskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	225,4	135,9
Kortfristiga räntebärande skulder	19,0	20,7
Likvida medel	-2,8	-51,9
Räntebärande nettoskuld	241,6	104,8

Belopp i MSEK	2023	2022
Justerad EBITDA	127,4	146,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9x	0,7x
Avkastning på sysselsatt kapital, %		
Eget kapital	746,1	729,8
Räntebärande nettoskuld	241,6	104,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	911,2	811,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	83,0	104,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,1	12,9
Soliditet		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	746,1	729,8
Balansomslutning	1 267,2	1 296,6
Soliditet, %	58,9	56,3

AKTIEN OCH ÄGARNA

Aktien och ägarna

2023 var ett turbulent år på aktiemarknaden. Mot slutet av året steg Stockholmsbörsens breda index OMXSPI kraftigt och avslutade året med en uppgång på 15,5 procent.

Balco Groups aktiekurs utvecklades något svagare under året men avslutade plus 5,3 procent med en slutkurs på 46,10 kr. I mötena med marknadens olika aktörer fortsätter vi att lyfta fram Balco Groups unika position inom den fragmenterade nischmarknaden för balkonglösningar, vårt hållbarhetsarbete på alla plan samt de positiva hållbarhetseffekterna med våra produkter.

Handel och börsvärde

Balco-aktien handlas på Nasdaq Stockholms Small Cap-lista. Under året har drygt 3,4 miljoner aktier omsatts till ett sammanlagt värde om 149,3 miljoner kronor. Den genomsnittliga dagsomsättningen under året uppgick till 594 640 kronor. All handel i aktien skedde på Nasdaq Stockholm. Börsvärdet vid årets slut var 1,0 miljarder SEK.

Aktiens utveckling under året

Under året har aktiekursen varit relativt stabil och aktien har handlats inom ett område mellan 36,20 och 50,60 kronor. Aktien avslutade året på 46,10 kronor, 5,3 procent högre än föregående år. Årets högsta betalkurs noterades den 5 juni med 50,60 kronor och den lägsta kursen på 36,20 kronor den 1 november vilket är alltime-low.

Aktiekapital

Per den sista december 2023 uppgick antalet aktier i Balco till 21 909 348. Balco har ett aktieslag och varje aktie har samma röstvärde och ger samma rätt till utdelning. En aktie har ett kvotvärde om 6,0002 kronor och aktiekapitalet uppgår därmed till 131 461 248 kronor.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Balco var vid slutet av året 5 521 stycken, en ökning med 121 ägare under året. Aktieägandet i Sverige uppgick till 93,6 procent. Av det totala utländska aktieägandet om 6,4 procent stod aktieägare i Frankrike för 2,4 procent, ägare i Schweiz för 1,5 procent, ägare i Storbritannien för 1,1 procent, och ägare i Luxemburg för 0,5 procent. Det svenska ägandet dominerades av svenska juridiska personer med 44,6 procent av kapitalet medan finansiella företag ägde 25,6 procent, svenska fysiska personer ägde 11,9 procent och svenska socialförsäkringsfonder ägde 8,3 procent. Balcos tio största aktieägare ägde 77,9 procent av bolaget. Styrelseledamöter i Balco ägde sammanlagt 88 900 aktier i Balco medan bolagets ledning ägde 46 280 aktier. Totalt motsvarade styrelsens och ledningens innehav 0,6 procent av antalet utestående aktier. Huvudägare är Familjen Hamrin med 27,7 procent ägande.

Utdelning och utdelningspolicy

Balcos utdelningspolicy fastställer att bolaget ska dela ut 30-50 procent av resultatet efter skatt, givet att det inte äventyrar Balcos långsiktiga utveckling. Styrelsen har till årsstämman föreslagit att ställa in



SLUTKURS
31/12 2023

46,10 SEK

BÖRSVÄRDE
31/12 2023

1,0 MILJARDER SEK

ANTAL AKTIEÄGARE
31/12 2023

5 521

AKTIEN OCH ÄGARNA

utdelningen för verksamhetsåret 2023 för att underlätta finansieringen av koncernens förvärv av Riikku Group Oy och Suomen ohutlevyasennus Oy.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma som hölls den 24 november 2020 beslutades om att införa ett nytt treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 25 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 400 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,8 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 104 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 1 178 320 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 11 medarbetare. Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 200 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,4 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 0,9 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 74 332 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 721 764 SEK.

Vid årsstämman som hölls den 24 maj 2022 beslutades om att införa ett treårigt incitamentsprogram som är riktat till bolagets ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, totalt 41 medarbetare.

Aktiens utveckling under2023 (SEK)



Incitamentsprogrammet omfattar totalt högst 220 000 teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier. Balcos totala kostnad för incitamentsprogrammet under programmets löptid förväntas uppgå till cirka 1,6 MSEK. Programmet innebär en maximal utspädning motsvarande cirka 1,0 procent av bolagets totala antal aktier. De ledande befattningshavarna i Balco har förvärvat 55 000 teckningsoptioner uppgående till ett värde om totalt 280 700 SEK.

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland bolagets nyckelanställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta och talangfulla medarbetare, öka intressegemenskapen mellan nyckelmedarbetarnas och bolagets målsättning samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet beslutades om att subventionera deltagarnas med-

verkan i programmet i form av ett bruttolönetillägg. Nivån på lönetillägget kommer maximalt att motsvara deltagares investerade bruttobelopp. I händelse av att styrelsen beslutar om sådan subvention till deltagarna kommer subventionen att utbetalas i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna och bland annat förutsätta att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning i bolaget eller annan motsvarande anställning inom Balco-koncernen, samt innehar sina teckningsoptioner. Subventionen för vardera deltagare ska maximalt uppgå till ett belopp motsvarande erlagd premie för deltagarens vid tidpunkten för utbetalningstillfället innehavda teckningsoptioner.

Aktieägarstruktur per den 31 december 2023

Antalaktier	Antal aktieägare	% av aktieägare	Antal aktier	% av aktier
1-500	4 659	84,4%	500 285	2,1%
501-1 000	404	7,3%	316 912	1,2%
1 001-5 000	342	6,2%	756 162	2,8%
5 001-10 000	43	0,8%	321 803	1,3%
10 001-15 000	16	0,3%	196 361	0,8%
15 001-20 000	10	0,2%	175 272	0,4%
20 001-	47	0,8%	19 642 553	91,5%
Totalt	5 521	100,0%	21 909 348	100,0%

De tio största aktieägarna per den 31 december 2023

Aktieägare	Antal aktier	% av aktier
Familjen Hamrin	6 062 027	27,7%
Skandrenting AB	2 337 000	10,7%
Swedbank Robur Fonder	1 953 921	8,9%
Lannebo fonder	1 900 237	8,7%
Tredje AP-fonden	1 855 000	8,6%
AB Tuna Holding	1 201 876	5,5%
Avanza pension	536 150	2,5%
BFCM P/C BFCM Sweden Retail LT	500 000	2,3%
FE Småbolag Sverige	350 961	1,6%
IBKR Financial Services AG, W8IMY	312 363	1,4%
Totalt	17 009 535	77,9%

AKTIEÄGARINFORMATION

Aktieägarinformation

Årsstämma

Balco Groups årsstämma 2024 kommer att hållas onsdagen den 14 maj 2024 klockan 15.00 på Kök 11, Honnörs-gatan 15 i Växjö. Registrering påbörjas klockan 14.30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

- vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 3 maj 2024, alternativt om aktierna är förvaltarregistrerade, begära att förvaltaren rösträttsregistrerar aktierna i sådan tid att registreringen är verkställd onsdagen den 8 maj 2024, och
- senast onsdagen den 8 maj 2024 anmäla sitt deltagande på årsstämman via telefon 0470-53 30 00, via webbplatsen <https://baltogroup.se/bolagsstyrning/bolagsstamma/> eller per post: Balco Group AB, Årsstämma 2024, Älgvägen 4, 352 45 Växjö, och avge sin poströst enligt anvisningar nedan.

I anmälan ska anges namn/företagsnamn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid, aktieinnehav samt, i förekommande fall, antal biträden (högst två).

Fullmakt

Om aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud på plats vid årsstämman, ombeds sådan aktieägare att skicka fullmakt och övriga behörighetshandlingar till Balco Group AB, Årsstämma 2024, Älgvägen 4, 352 45 Växjö i samband med anmälan till årsstämman. Om aktieägaren poströstar genom ombud ska en skriftlig och

daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas poströstningsformuläret. Om aktieägaren är en juridisk person, ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas formuläret. Ett fullmaktsformulär finns på bolagets webbplats, <https://baltogroup.se/bolagsstyrning/bolagsstamma/>.

Förvaltarregistrerade aktier

För att äga rätt att delta på årsstämman måste aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller annan förvaltare, tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB (så kallad rösträttsregistrering). Aktieägare som önskar sådan omregistrering bör underrätta sin förvaltare om detta i god tid före fredagen den 3 maj 2024 Rösträttsregistrering som av aktieägare begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av förvaltaren senast onsdagen den 8 maj 2024 kommer dock att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Valberedning

Valberedningen har till uppgift att på aktieägarnas uppdrag lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, vice styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete, arvode för bolagets revisor samt eventuella förändringar av instruktionerna för valberedningen. Inför årsstämman 2024 utgörs valberedningen av Carl-Mikael Lindholm (Familjen Hamrin), Annica Nordin (Skandrenting AB), Magnus Sjöqvist (Swedbank Robur Fonder), Claes Murander (Lannebo Fonder), Ingalill Berglund (ordförande Balco Group). Carl-Mikael Lindholm är valberedningens ordförande.

IR-aktiviteter

Syftet med Balco Groups IR-arbete är att kontinuerligt informera kapitalmarknaden om koncernens verksamhet och utveckling. Genom regelbundna möten med svenska och internationella institutionella investerare samt analytiker upprätthålls en dialog och löpande information tillhandahålls. Presentationer hålls under konferenser och möten, alltid i samband med publicering av delårsrapporter eller bokslutskommuniké.

Under 2023 var några av de ämnen som särskilt intresserade investerare och analytiker hur koncernens olika verksamheter utvecklats och hanterat den förändrade marknadsdynamiken på grund av hög inflation och räntor.

Balco Group har även en kontinuerlig dialog med icke-institutionella aktieägare. Presentationer hålls exempelvis under evenemang som anordnas av Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna), en oberoende organisation för privatpersoner som investerar i aktier, fonder och andra typer av aktierelaterade värdepapper. Under året medverkade Balco Group vid Stora Aktiedagen, anordnad av Aktiespararna.

Balco Groups hemsida

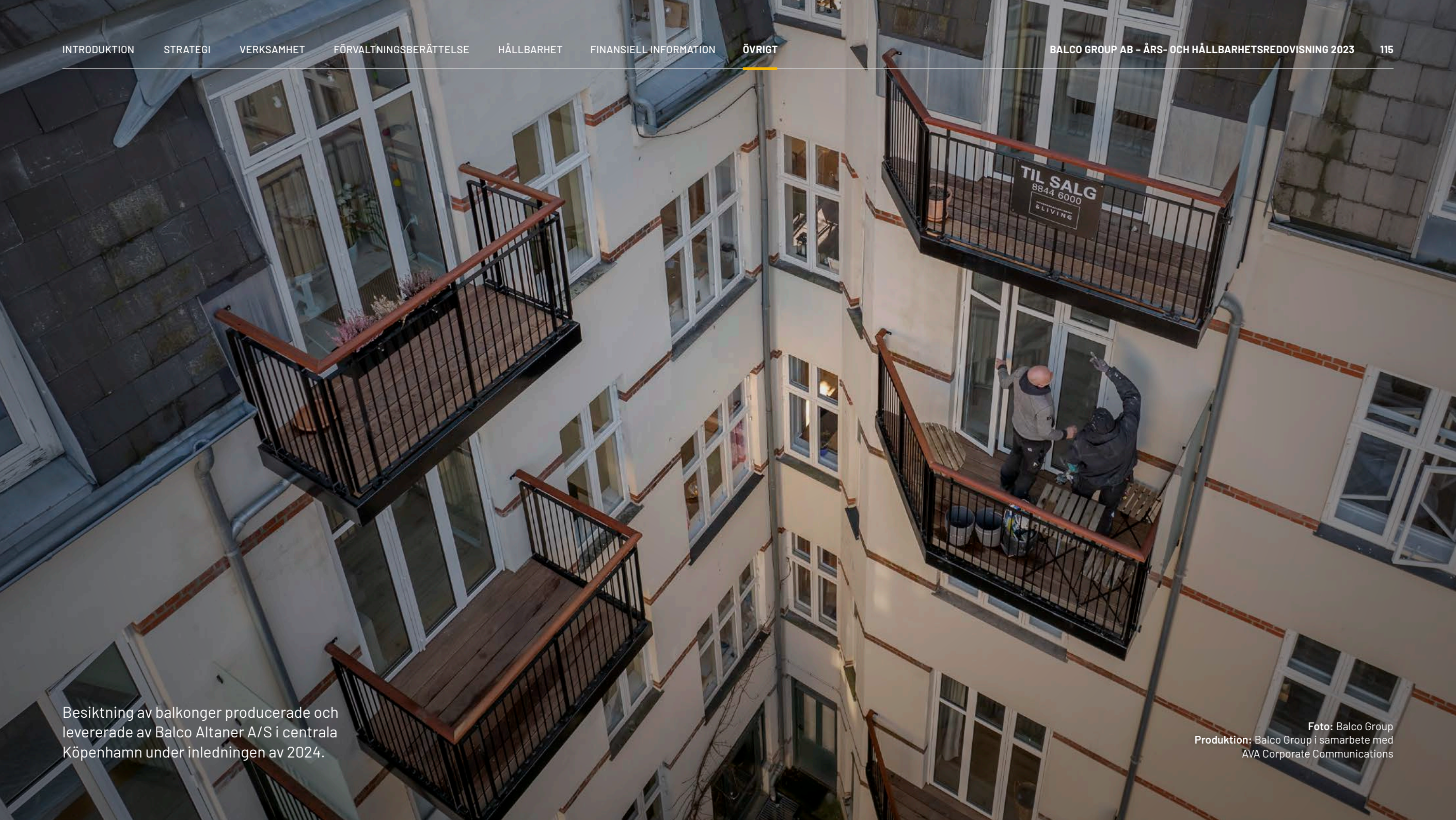
Balco Groups hemsida (www.baltogroup.se) innehåller information för kapitalmarknaden och bolagets övriga intressenter. Webbplatsen erbjuder aktuell och historisk information om koncernens verksamhet, vision, syfte, affärsidé och strategi, bolagsstyrning och hållbarhetsarbete. Där finns även information om aktiens utveckling över tid. Pressmeddelanden, presentationer och finansiella rapporter publiceras på webbplatsen.

Analytiker som bevakar Balco Group

Carnegie.....Sofia Sörling

Finansiell kalender

29 april..... Delårsrapport januari-mars 2024
14 maj Årsstämma 2024
12 juli..... Delårsrapport januari-juni 2024
28 oktober Delårsrapport januari-september 2024



Besiktning av balkonger producerade och levererade av Balco Altaner A/S i centrala Köpenhamn under inledningen av 2024.

Foto: Balco Group
Produktion: Balco Group i samarbete med
AVA Corporate Communications

Störst i norra Europa på inglasade och öppna balkonger

Balco Group är en ledande aktör inom balkongbranschen med fokus på att erbjuda innovativa, patenterade och energieffektiva lösningar för flerbostadshus. Koncernens anpassade produkter bidrar till att öka livskvaliteten, säkerheten och värdet på boenden. Genom en decentraliserad och effektiv försäljningsprocess har Balco Group full kontroll över sin värdekedja från produktion till leverans. Grundat 1987 i Växjö, har företaget idag drygt 500 anställda och är marknadsledande i Skandinavien med verksamhet även på flera marknader i norra Europa.

Balco Group AB
Älgvägen 4
352 45 Växjö
www.balcogroup.se



BALCO
GROUP