

Stabil lönsamhet och stark orderbok

April - juni 2022

- Nettoomsättningen ökade med 34,2 procent och uppgick till 3 102 (2 311) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 6,2 (12,0) procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 25,6 procent och uppgick till 250 (199) miljoner kronor motsvarande en EBITA-marginal om 8,1 (8,6) procent.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 43 miljoner kronor och uppgick till 87 (44) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 215 (197) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151 (104) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,67 (0,58) kronor.
- Fyra förvärv har genomförts under kvartalet med en bedömd årlig omsättning om 574 miljoner kronor.

Januari - juni 2022

- Nettoomsättningen ökade med 33,7 procent och uppgick till 5 685 (4 253) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 6,8 (5,3) procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 20,7 procent och uppgick till 423 (351) miljoner kronor motsvarande en EBITA-marginal om 7,4 (8,2) procent.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 76 miljoner kronor och uppgick till 159 (83) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 367 (347) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 361 (269) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,05 (0,99) kronor.
- Sju förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 726 miljoner kronor.



Nyckeltal ¹⁾

MSEK	April-juni 2022	April-juni 2021	Förändring, %	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Förändring, %	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	3 102	2 311	34,2	5 685	4 253	33,7	10 322	8 890
EBITA	250	199	25,5	423	351	20,7	820	748
EBITA-marginal, %	8,1	8,6		7,4	8,2		7,9	8,4
Rörelseresultat (EBIT)	215	197	9,2	367	347	5,6	742	722
Resultat före skatt	209	197	6,3	336	337	-0,3	698	699
Kassaflöde från den löpande verksamheten	151	104	45,0	361	269	34,3	702	610
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,3	1,5		2,3	1,5		2,3	1,8
Kassakonvertering	62	62	-1,1	91	86	5,6	87	84
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	0,67	0,58	15,9	1,05	0,99	6,1	2,16	2,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	0,66	0,57	15,9	1,04	0,98	6,1	2,12	2,06
Orderstock	8 120	6 610	22,8	8 120	6 610	22,8	8 120	6 795

1) Alla nyckeltalsberäkningar för kronor/aktie har omräknats med hänsyn till den delning av aktien (5:1) som genomfördes i januari 2022. EBITA presenteras från 1 januari 2022 ej längre med justering för omvärdering av tilläggsköpeskillingar och förvärvskostnader. För definitioner av alternativa nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer se nyckeltalsdefinitionerna.

Vd-kommentar

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 34,2 procent, drivet av stabil organisk tillväxt och tidigare genomförda högkvalitativa förvärv. Även lönsamheten stärktes jämfört med första kvartalet och EBITA-marginalen steg till 8,1 procent och är därmed tillbaka på Instalconivå.

Att vi kan leverera en marginal på den här starka nivån är vi mycket stolta över. Våra bolag har lyckats hantera det allt högre inflationstrycket på ett tillfredsställande sätt och därmed har vi kunnat försvara våra rörelsemarginaler.

En stor milstolpe är att på rullande 12 månadersbasis har Instalco för första gången passerat en nettoomsättning på 10 miljarder kronor.

Fortsatta förbättringar i Övriga Norden

Ett av våra prioriterade områden är att växa inom segment Övriga Norden. Vi vill bredda vår bas av bolag i Norge och Finland så att vi enklare kan skapa de affärssynergier mellan dotterbolagen som är en av grundpelarna i Instalco-modellen. I enlighet med vår strategi fortsätter vi därför att öka andelen förvärv i Övriga Norden, ofta med en tydlig hållbarhetsprofil. Under kvartalet har vi kompletterat och förstärkt verksamheten med totalt fyra förvärv, varav hälften i Övriga Norden, vilket sammantaget tillfört en total årsomsättning om cirka 574 miljoner kronor.

Vi fortsätter att arbeta efter vår åtgärdsplan för att öka lönsamheten i Övriga Norden. Vi ser goda effekter av vårt arbete men situationen och marknaden, framför allt i Finland, är fortsatt mycket utmanande för våra bolag.

En viktig hörnsten i vår strategi är förvärven. Årets förvärvstakt är stark vilket tydligt syns i den tillväxt vi levererar. På kort sikt innebär vår allt högre förvärvstakt en något högre skuldsättningsgrad, även drivet av att vi på senare tid undvikit att använda aktien som betalningsmedel. Vi känner oss trygga med förvärvstakten, vi har en fortsatt sund skuldsättningsgrad och en stark balansräkning.

Rekordhög orderstock

Trots en osäker makrosituation var investeringsviljan bland våra kunder fortsatt hög under kvartalet och vi ser en stabil efterfrågan. Vår orderbok har stärkts till den högsta nivån någonsin; 8,1 miljarder kronor vilket motsvarar 78 procent av årsomsättningen.

Instalco är sedan länge en av Sverige största sjukhusbyggare inom el, VS och ventilation. Under kvartalet har vi befast den positionen bland annat genom att teckna avtal om två större sjukhusuppdrag. Det ena är Instalco-bolaget APC som fått uppdrag gällande elinstallationer vid Universitetssjukhuset i Linköping och det andra är Vent-partner som ska utföra omfattande ventilationsarbeten vid utbyggnaden av Västerviks sjukhus.



Starkt hållbarhetserbjudande

Ett av våra hållbarhetsmål är att skapa samhällsnytta. Det gör vi dagligen genom våra energibesparande installationer, men också genom olika former av samarbeten. Under kvartalet har vi inom ramen för vårt hållbarhetsprogram inlett ett samarbete med Universeum, Sveriges nationella vetenskapscenter i Göteborg. Samarbetet syftar till kunskapsutveckling inom hållbarhet och stärker vår position inom området.

Hållbarhet och energiomställning är starka drivkrafter inom installationsområdet. Anpassningar till klimatförändringen och utvecklingen inom smarta byggnader är starka trender inom vår bransch. Instalco är väl positionerat för att ge kunden möjlighet att installera klimatsmart och energioptimera, allt hand i hand med vårt hållbarhetserbjudande.

Jag ser med tillförsikt mot framtiden och sammanfattningsvis är vår bedömning att marknaden är stabil och efterfrågan är hög trots det utmanande och osäkra makroläget.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Det finns en stark underliggande efterfrågan på branschens tjänster från samhället. Det råder en allt mer ökad efterfrågan på energieffektiva och resursbesparande installationstjänster. Prognoserna tyder på att installationerna inom samtliga områden förväntas ligga kvar på samma nivå de kommande åren. Marknadsutsikterna är svårbedömda med hänsyn till rådande makroekonomi.

Priserna på råvaror och material har stigit markant under senare tid samtidigt med en ökad inflation. Höjda kostnader för bränsle och energi gör att priserna på transporter ökar. Konsekvenserna av kriget i Ukraina är svåra att förutsäga.

Generellt sett drivs marknaden i stor utsträckning av ett antal långsiktiga trender och allmän samhällsutveckling. Teknikutveckling, digitalisering, hållbarhet, energiomställning, äldre fastighetsbestånd, en ökande och åldrande befolkning är några av de stora drivkrafterna.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 102 (2 311) miljoner kronor, en ökning med 34,2 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 6,2 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 25,3 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2,8 procent.

Fyra förvärv genomfördes under kvartalet med en bedömd årlig nettoomsättning om 574 miljoner kronor.

Januari – juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5 685 (4 253) miljoner kronor, en ökning med 33,7 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 6,8 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 25,5 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1,4 procent.

Resultat

Andra kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för kvartalet uppgick till 250 (199) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,1 (8,6) procent. Den lägre marginalen förklaras främst av högre materialpriser.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 215 (197) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar ökade med 32 miljoner kronor och uppgick till 34 (2) miljoner kronor. Ökningen förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -6 (0) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till 10 (2) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -9 (-3) miljoner kronor.

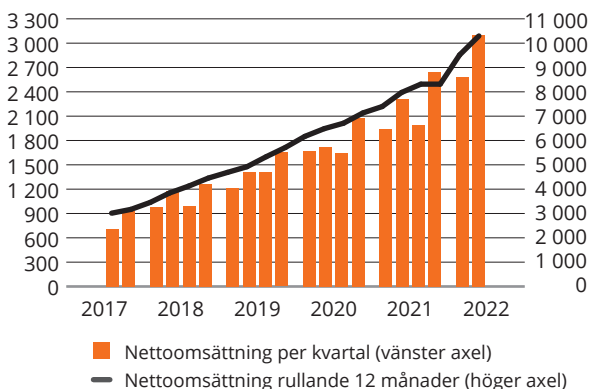
Periodens resultat för kvartalet uppgick till 191 (154) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,67 (0,58) kronor.

Januari – juni

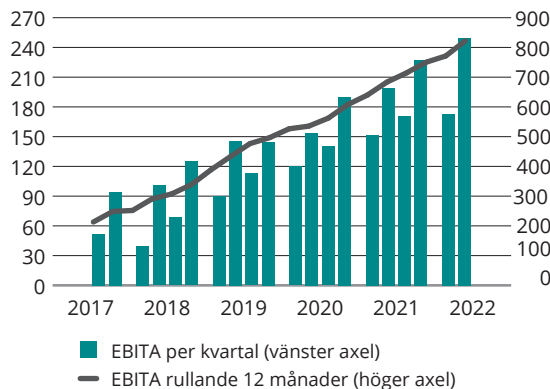
Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden uppgick till 423 (351) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 (8,2) procent. Den lägre marginalen förklaras främst av en högre sjukfrånvaro i början av året och högre materialpriser.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 367 (347) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar ökade med 52 miljoner kronor och uppgick till 56 (4) miljoner kronor. Ökningen förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Finansnetto för perioden uppgick till -31 (-11) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till -7 (-2) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -15 (-6) miljoner kronor.

Periodens resultat uppgick till 291 (265) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,05 (0,99) kronor.

Orderstock

Januari - juni

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 8 120 (6 610) miljoner kronor, en ökning med 22,8 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken rensat för valuta med 3,7 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 18,0 procent.

Under andra kvartalet har Instalco bland annat genom de norska dotterbolagen Moi Rør och Ventec ingått gemensamt avtal med Veidekke om att leverera kompletta VVS- och sprinklerinstallationer till Wilds Minne Skole och multiidrottshall i Kristiansand. Projektet har genomgått en

planerings- och utvecklingsfas under ett år innan tecknandet av kontrakt för en totalunderentreprenad. Projektet ska pågå fram till 2024.

Kassaflöde

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151 (104) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -103 (-78) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 361 (269) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -24 (-44) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Intäkter per segment

MSEK	Apr-juni 2022	Andel	Apr-juni 2021	Andel	Jan-juni 2022	Andel	Jan-juni 2021	Andel	Jan-dec 2021	Andel
Sverige	2 447	79%	1 825	79%	4 431	78%	3 353	79%	7 015	79%
Övriga Norden	655	21%	486	21%	1 254	22%	899	21%	1 875	21%
Totalt	3 102		2 311		5 685		4 253		8 890	

EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

MSEK	Apr-juni 2022	EBITA-marginal	Apr-juni 2021	EBITA-marginal	Jan-juni 2022	EBITA-marginal	Jan-juni 2021	EBITA-marginal	Jan-Dec 2021	EBITA-marginal
Sverige	215	8,8%	169	9,2%	356	8,0%	305	9,1%	640	9,1%
Övriga Norden	38	5,8%	25	5,2%	72	5,7%	34	3,7%	80	4,3%
Koncerngemensamt	-4		5		-5		12		27	
EBITA	250	8,1%	199	8,6%	423	7,4%	351	8,2%	748	8,4%
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-34		-2		-56		-4		-26	
Finansnetto	-6		-		-31		-11		-23	
Resultat före skatt	209		197		336		337		699	

Intäkternas fördelning

MSEK	Jan-juni 2022			Jan-juni 2021		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	1 180	3 252	4 431	627	2 727	3 353
Övriga Norden	214	1 039	1 254	199	701	899
Totalt	1 394	4 291	5 685	825	3 427	4 253

Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden är generellt god. Takten för nybyggnation och renovering inom privat och offentlig sektor är stabil. Bygginvesteringarna inom industrin ligger på en hög nivå. Stigande elpriser ökar behovet av energieffektivisering och investeringar i distributionsnätet. På teknikkonsultsidan är efterfrågan god i det korta perspektivet, framför allt inom industri-, ROT- och energisegmentet där stora behov finns.

Den stigande inflationen och höjda materialpriser påverkar branschens lönsamhet. En eventuell brist på cement i Sverige kan få negativa konsekvenser för byggandet. Långa leveranstider och brist på komponenter kan komma att försena installationer.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 447 (1 825) miljoner kronor, en ökning med 622 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 8,9 procent och förvärvad tillväxt till 25,2 procent.

Januari – juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 431 (3 353) miljoner kronor, en ökning med 1 078 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 8,2 procent och förvärvad tillväxt till 23,9 procent.

Resultat

Andra kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 215 (169) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,8 (9,2) procent. Den lägre marginalen förklaras främst av högre materialpriser. Rörelseresultatet uppgick till 215 (169) miljoner kronor.

Januari – juni

EBITA för perioden uppgick till 356 (305) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,0 (9,1) procent. Den lägre marginalen förklaras främst av en högre sjukfrånvaro i början av året och högre materialpriser. Rörelseresultatet uppgick till 356 (305) miljoner kronor.

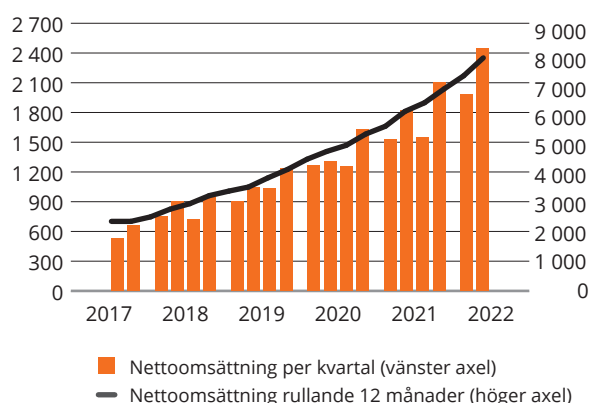
Orderstock

Januari – juni

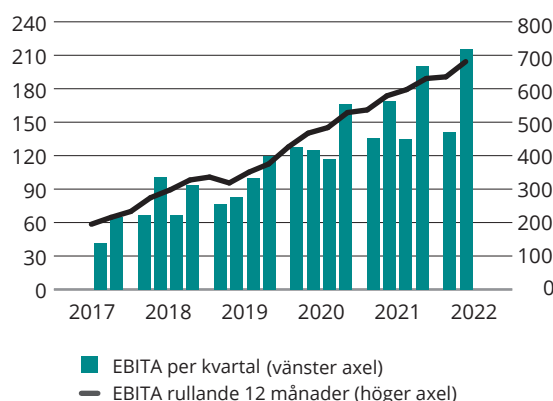
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 336 (5 336) miljoner kronor, en ökning med 18,7 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 3,0 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 15,7 procent.

Under andra kvartalet har Instalco bland annat genom dotterbolaget Mesab fått uppdrag av de internationella rederierna Royal Caribbean Group och Carnival Corporation & PLC att utföra omfattande tekniska installationer på fem kryssningsfartyg. Uppdragen gäller installation av rökgasreningssystem och uppgraderingar.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	April-juni 2022	April-juni 2021	Förändring, %	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Förändring, %	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	2 447	1 825	34,1	4 431	3 353	32,1	8 092	7 015
EBITA	215	169	27,6	356	305	16,8	691	640
EBITA-marginal, %	8,8	9,2		8,0	9,1		8,5	9,1
Orderstock	6 336	5 336	18,7	6 336	5 336	18,7	6 336	5 363

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Marknaden i Norge har stabiliserats, både gällande nybyggnation och renovering och externa marknadsrapporter pekar på att den kommer att fortsätta vara stabil under de närmaste åren. Marknaden drivs av stora investeringar i offentlig sektor som skolor och sjukhus samt privata initiativ inom utveckling av industri och bostäder. Marknaden i Finland drivs främst av storstadsregionerna men har påverkats av en något stillastående marknad under pandemin.

På samma sätt som i Sverige stiger priserna på material i Norge och Finland vilket påverkar installationsmarknaden. Stigande materialpriser, inflation och komponentbrist är några av de utmaningar som branschen måste hantera.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 655 (486) miljoner kronor, en ökning med 169 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till -3,9 procent där minskningen främst ligger på den finska marknaden. Den förvärvade tillväxten uppgick till 25,5 procent.

Januari - juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 254 (899) miljoner kronor, en ökning med 355 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 1,3 procent och förvärvad tillväxt uppgick till 31,4 procent.

Resultat

Andra kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 38 (25) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,8 (5,2) procent. Rörelseresultatet uppgick till 38 (25) miljoner kronor. Den högre marginalen förklaras främst av en stabiliserad marknad i Norge och en positiv resultateffekt från förvärvade bolag.

Januari - juni

EBITA för perioden uppgick till 72 (34) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,7 (3,7) procent. Rörelseresultatet uppgick till 72 (34) miljoner kronor. Den högre marginalen förklaras främst av att marknaden i Norge har stabiliserats samt en positiv resultateffekt från förvärvade bolag.

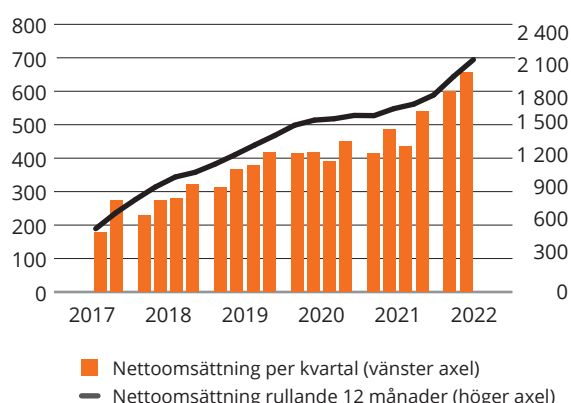
Orderstock

Januari - juni

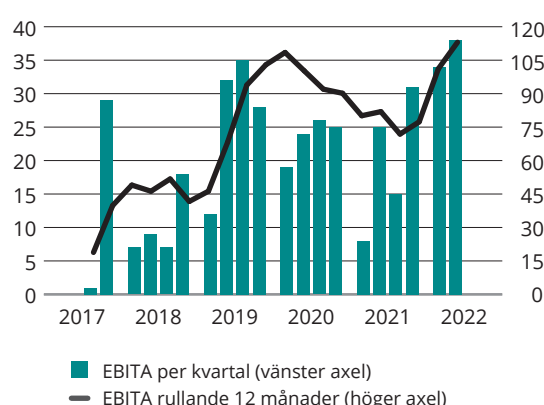
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 782 (1 274) miljoner kronor, en ökning med 39,8 procent, rensat för valutaeffekter. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 6,6 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 27,3 procent.

Under andra kvartalet har bland annat det finska Instalco-bolaget Voltmen tecknat kontrakt gällande elinstallationer vid sex Tesla laddningsstationer. Projekt kommer att utföras vid viktiga trafikplatser från Helsingfors i söder till Lappland i norr.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	April-juni 2022	April-juni 2021	Förändring, %	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Förändring, %	Rullande 12 mån	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	655	486	34,9	1 254	899	39,4	2 229	1 875
EBITA	38	25	49,6	72	34	113,8	119	80
EBITA-marginal, %	5,8	5,2		5,7	3,7		5,3	4,3
Orderstock	1 782	1 274	39,8	1 782	1 274	39,8	4 468	1 432

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till juni 2022 sju förvärv. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 7 (4) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Instalco använder vanligtvis en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad tilläggsköpeskillning. Utfallet av villkorade tilläggsköpeskillningar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen där utfallet är högre ju högre vinstnivå som uppnås under en på förhand bestämd period. De villkorade tilläggsköpeskillningarna förfaller till betalning inom tre år och har en fastställd maxnivå.

Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas enligt IFRS till verkligt värde hänförligt till nivå 3 och redovisas under Långfristiga skulder samt Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen. Vid utgången av perioden uppgick koncernens beräknade villkorade tilläggsköpeskillningar till 366 miljoner kronor, varav 55 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2022. Maximalt ej diskonterat belopp som

kan komma att utbetalas uppgår till 647 miljoner kronor varav 131 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2022.

Omvärdering av villkorade köpeskillningar har netto påverkat perioden positivt med 14 (5) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Det belopp som allokeras till goodwill vid förvärvstillfället avser anskaffningsvärdet minskat med verkligt värde av förvärvade nettotillgångar. Goodwillvärdet motiveras av bolagens framtida intjäningsförmåga. Vid utgången av perioden uppgick koncernens totala goodwill till 4 182 (3 132) miljoner kronor. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenererande enhet. Under perioden har inga nedskrivningsbehov identifierats.

Instalcos förvärvade nettoomsättning under den senaste 12-månaders perioden (RTM), enligt bedömd situation vid förvärvstidpunkten, uppgick till 1 868 miljoner kronor.

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – juni 2022

Tillträde	Förvärv	Teknikområde	Segment	Andel av röster och aktier	Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	Antal anställda
Januari	Manglerud AS	VS	Övriga Norden	100%	25	14
Januari	TC Kraft AB och Z-Signaler AB	EI	Sverige	100%	50	25
Februari	Kyrön Sähkö Oy	EI	Övriga Norden	100%	77	50
April	Highcon AB	Industri	Sverige	70%	325	120
Maj	Liab Instrumenteringar AB	Industri	Sverige	100%	36	17
Juni	Kuopion LVI-Talo Oy	VS	Övriga Norden	100%	65	30
Juni	Christiania Rörleggerbedrift AS	VS	Övriga Norden	100%	148	75
Totalt					726	331

1) Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Effekter av förvärv

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder. Inget av periodens förvärv är enskilt bedömt som väsentligt, varför upplysning om förvärven lämnas sammanslaget. Förvärvsanalyser avseende förvärvade bolag 2022 är preliminära.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	615
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	41
Övriga omsättningstillgångar	285
Likvida medel	130
Uppskjuten skatteskuld	-131
Kortfristiga skulder	-519
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	422
Koncerngoodwill	352
Överförd ersättning	
Likvida medel	743
Villkorad köpeskillning	60
Total överförd ersättning	803
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	743
Likvida medel i förvärvade enheter	-130
Summa påverkan likvida medel	613
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år	173
Kursdifferens	9
Total påverkan på likvida medel	796
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat 2022	
Nettoomsättning	326
Rörelseresultat	55
Konsoliderad proforma för nettoomsättning och rörelseresultat från 1 januari 2022	
Nettoomsättning	242
Rörelseresultat	43

Finansiell och övrig information

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 802 (2 146) miljoner kronor och soliditeten till 31,7 (36,5) procent.

Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 497 (323) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 2 861 (1 541) miljoner kronor. Instalco tecknade i mars ett tilläggsavtal om en utökad kreditram med 500 miljoner kronor. Avtalet är en avspeglning av tidigare befintliga villkor. Instalcos totala kreditram uppgick vid periodens utgång till 2 501 miljoner kronor varav 2 401 miljoner kronor var utnyttjad. Räntebärande nettoskulder uppgick vid periodens utgång till 2 365 (1 219) miljoner kronor, nettoskuldssättningsgraden till 90,3 (57,2) procent och nettoskuld i relation till EBITDA till 2,3 (1,5). Valutförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med -15 (2) miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i företagsförvärv uppgick under perioden till 796 (327) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 55 (39) miljoner kronor.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 13 (15) miljoner kronor.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 159 (83) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella uppgick till 103 (80) miljoner kronor och förvärvsrelaterade immateriella uppgick till 56 (4) miljoner kronor. Ökningen av avskrivningarna förklaras främst av en högre investeringstakt och därmed högre planenliga avskrivningar.

Aktien

Vid en extra bolagsstämma den 13 januari 2022 beslutades om en uppdelning av aktien (så kallad aktiesplit) med villkor 5:1. De nya aktierna registrerades på aktieägarnas konton den 27 januari 2022. Vid periodens slut uppgick antalet aktier och röster i Instalco AB till 260 564 020.

Instalcos tio största aktieägare, 2022-06-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Per Sjöstrand	26 901 860	10,3%
Swedbank Robur Fonder	23 705 827	9,1%
Capital Group	21 415 065	8,2%
AMF Pension & Fonder	17 471 164	6,7%
Odin Fonder	11 755 515	4,5%
Wipunen varainhallinta	10 430 000	4,0%
Heikintorppa	10 340 000	4,0%
SEB Fonder	9 643 567	3,7%
Lannebo Fonder	9 183 444	3,5%
Handelsbanken Fonder	7 945 711	3,0%
Summa, 10 största aktieägarna	148 792 153	57,1%
Övriga	111 771 867	42,9%
Totalt	260 564 020	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 30 juni 2022. Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Instalco har två utestående teckningsoptionsprogram motsvarande totalt 7 546 280 aktier. Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Lösenkurs per option	Lösenkurs per aktie	Lösenperiod
2020/2023 ¹⁾	989 256	4 946 280	2,00%	157,78 kr	31,56 kr	22 maj 2023 - 16 juni 2023
2022/2025	2 600 000	2 600 000	1,00%	57,50 kr	57,50 kr	22 maj 2025 - 16 juni 2025

1) Program 2020/2023 har omräknats med hänsyn till den delning av aktien (5:1) som genomfördes i januari 2022.

Moderbolaget

Instalco AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2022. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 12 (13) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -2 (1) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 114 (-1) miljoner kronor främst hänförligt till resultat från andelar i koncernföretag. Resultatet före skatt uppgick till 112 (0) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 112 (0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 (2) miljoner kronor.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Instalco och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har ägt rum under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Instalco-koncernen verkar på den nordiska marknaden och har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet, med ett stort antal kunder och leverantörer. Affärsmodellen begränsar de aggregerade affärsmässiga och finansiella riskerna.

Instalcos resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Instalco styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse är konjunktur- och marknadsläge i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen vilket påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler samt investeringar från offentlig verksamhet och industrin. Efterfrågan på service- och underhållsarbete har en mer begränsad påverkan av riskfaktorerna.

Instalco har ingen direkt exponering mot Ukraina och Ryssland avseende försäljning eller inköp. Instalco bedömer de indirekta effekterna som begränsade i nuläget men

störningar i logistikkedjor och ökade råvarupriser som inte kan kompenseras genom egna prishöjningar påverkar vissa dotterbolag inom koncernen. Vi följer utvecklingen noga och har för närvarande svårt att bedöma vilka framtida konsekvenser konflikten kan få på marknaden och den ekonomiska situationen i Europa.

För mer information hänvisas till avsnittet Risker (sid 44-47) i årsredovisningen 2021.

Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS såsom de antagits av EU med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess förklarande information även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats för delårsrapporten. De nya och reviderade IFRS-standarder och IFRIC-uttalanden, med tillämpning från räkenskapsår 2022, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har under tredje kvartalet 2022 förvärvat Grums Rör AB med en förväntad omsättning om 32 miljoner kronor och 14 anställda, en företagsgrupp bestående av Inlands Luft AB, Keyvent AB och Melins Plåtslageri AB med en förväntad omsättning tillsammans om 93 miljoner kronor och 35 anställda och Grevstad & Tvedt AS i Norge med en förväntad omsättning på 110 miljoner norska kronor och 70 anställda.

Preliminära förvärvsanalyser för dessa förvärv har ännu inte upprättats.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-juni 2022	apr-juni 2021	jan-juni 2022	jan-juni 2021	Rullande 12 mån	jan-dec 2021
Nettoomsättning	3 102	2 311	5 685	4 253	10 322	8 890
Övriga rörelseintäkter	37	16	71	35	151	115
Rörelsens intäkter	3 139	2 326	5 755	4 288	10 472	9 005
Material och köpta tjänster	-1 597	-1 194	-2 900	-2 168	-5 285	-4 552
Övriga externa tjänster	-236	-126	-430	-237	-714	-521
Personalkostnader	-985	-760	-1 861	-1 439	-3 397	-2 975
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-87	-44	-159	-83	-274	-198
Övriga rörelsekostnader	-18	-5	-38	-14	-61	-37
Rörelsens kostnader	-2 923	-2 129	-5 389	-3 940	-9 731	-8 283
Rörelseresultat (EBIT)	215	197	367	347	742	722
Finansnetto	-6	0	-31	-11	-43	-23
Resultat före skatt	209	197	336	337	698	699
Skatt på årets resultat	-19	-43	-44	-72	-114	-142
Periodens resultat	191	154	291	265	585	558
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-8	-29	52	36	85	69
Periodens totalresultat	183	125	343	300	670	627
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	167	122	327	294	648	615
Innehav utan bestämmande inflytande	15	4	17	6	22	12
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,67	0,58	1,05	0,99	2,16	2,10
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,66	0,57	1,04	0,98	2,12	2,06
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ^{1, 2)}	260 564 020	260 104 835	260 564 020	260 039 035	260 564 020	260 113 220
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ^{1, 2)}	265 510 300	265 051 115	265 510 300	264 985 315	265 510 300	265 059 500

1) Antalet aktier har omräknats med hänsyn till den delning av aktien (5:1) som genomfördes i januari 2022.

2) Instalco har två utestående teckningsoptionsprogram motsvarande totalt 7 546 280 aktier.

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Goodwill	4 182	3 132	3 847
Nyttjanderättstillgångar	436	369	446
Övriga anläggningstillgångar	906	145	300
Summa anläggningstillgångar	5 524	3 646	4 593
Kundfordringar	1 589	1 093	1 448
Avtalstillgångar	862	565	519
Övriga omsättningstillgångar	368	254	334
Likvida medel	497	323	695
Summa omsättningstillgångar	3 315	2 235	2 996
SUMMA TILLGÅNGAR	8 840	5 881	7 589
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 618	2 130	2 482
Innehav utan bestämmande inflytande	184	16	19
Summa eget kapital	2 802	2 146	2 501
Långfristiga skulder	2 937	1 312	2 095
Leasingskulder	283	236	295
Summa långfristiga skulder	3 220	1 548	2 390
Leasingskulder	139	120	137
Leverantörsskulder	987	755	788
Avtalsskulder	581	296	403
Övriga kortfristiga skulder	1 110	1 017	1 370
Summa kortfristiga skulder	2 818	2 187	2 698
Summa skulder	6 037	3 735	5 088
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 840	5 881	7 589
Varav räntebärande skulder	2 861	1 541	2 345
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	2 618	2 130	2 482
Innehav utan bestämmande inflytande	184	16	19

Förändring i eget kapital

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsreserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	1	996	1	1 485	19	2 501
Periodens resultat	-	-	-	275	16	291
Årets omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	52	-	-	52
Periodens totalresultat	-	-	52	275	16	343
<i>Transaktioner med ägarna</i>						
Utdelningar	-	-	-	-168	-2	-170
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-24	151	128
Summa transaktioner med ägarna	-	-	-	-192	149	-42
Utgående balans 2022-06-30	1	996	53	1 568	184	2 802
Ingående balans 2021-01-01	1	942	-68	1 085	12	1 973
Periodens resultat	-	-	-	258	6	264
Årets omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	36	-	-	35
Övrigt totalresultat	-	-	36	-	-	35
Periodens totalresultat	-	-	36	258	6	300
<i>Transaktioner med ägarna</i>						
Utdelningar	-	-	-	-140	-1	-141
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2	-2
Nyemission	-	13	-	-	-	13
Emmission teckningsoptioner	-	-	-	3	-	3
Summa transaktioner med ägarna	-	13	-	-137	-3	-127
Utgående balans 2021-06-30	1	955	-32	1 206	15	2 146

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-juni 2022	apr-juni 2021	jan-juni 2022	jan-juni 2021	Rullande 12 mån	jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	209	197	336	337	698	699
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	87	29	180	72	298	190
Betald skatt	-42	-44	-131	-96	-185	-150
Förändringar av rörelsekapital	-103	-78	-24	-44	-109	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten	151	104	361	269	702	610
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-586	-192	-796	-327	-1 421	-953
Övrigt anläggningstillgångar	-1	-13	-13	-15	-16	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-587	-204	-808	-342	-1 437	-971
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	-	-	13	40	53
Teckningsoptioner	-	3	-	3	-	3
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-15	-15
Utdelning	-167	-140	-170	-141	-169	-141
Nettoförändring av lån	179	199	498	198	1 207	907
Amortering av leasingskuld	-43	-37	-85	-70	-166	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31	24	244	3	898	658
Periodens kassaflöde	-467	-76	-204	-70	163	297
Likvida medel vid periodens början	973	404	695	386	323	386
Omräkningsdifferens i likvida medel	-8	-5	6	7	11	12
Likvida medel vid perioden slut	497	323	497	323	497	695

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-juni 2022	apr-juni 2021	jan-juni 2022	jan-juni 2021	Rullande 12 mån	jan-dec 2021
Nettoomsättning	6	7	12	13	21	22
Rörelsens kostnader	-7	-6	-14	-12	-25	-22
Rörelseresultat	-1	0	-2	1	-4	-1
Finansnetto	114	0	114	-1	113	-2
Resultat efter finansnetto	114	0	112	0	109	-3
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	10	10
Resultat före skatt	114	0	112	0	119	7
Skatt	-	-	-	-	-2	-2
Periodens resultat	114	0	112	0	118	6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Aktier i dotterbolag	1 375	1 375	1 375
Summa anläggningstillgångar	1 375	1 375	1 375
Övriga omsättningstillgångar	5	14	10
Likvida medel	1	2	54
Summa omsättningstillgångar	6	16	64
SUMMA TILLGÅNGAR	1 381	1 391	1 440
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 230	1 241	1 287
Summa eget kapital	1 230	1 241	1 287
Långfristiga skulder	143	143	143
Kortfristiga skulder	8	7	10
Summa skulder	151	149	152
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 381	1 391	1 440

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
Nettoomsättning	3 102	2 583	2 648	1 989	2 311	1 942	2 078	1 643
Nettoomsättningsstillväxt %	34,2	33,0	27,5	21,0	33,9	15,9	25,8	16,1
EBITDA	303	223	275	214	241	189	231	171
EBITDA-marginal, %	9,8	8,6	10,4	10,8	10,4	9,7	11,1	10,4
EBITA	250	173	227	171	199	152	190	140
EBITA-marginal, %	8,1	6,7	8,6	8,6	8,6	7,8	9,2	8,5
Rörelseresultat (EBIT)	215	151	212	163	197	150	190	140
Rörelsemarginal (EBIT) %	6,9	5,9	8,0	8,2	8,5	7,7	9,1	8,5
Resultat före skatt	209	126	205	158	197	140	198	137
Periodens resultat	175	100	159	128	151	108	152	103
Rörelsekapital	141	-257	-255	-15	-156	-216	-176	-60
Räntebärande nettoskuld	2 365	1 710	1 650	1 620	1 219	911	912	974
Nettoskuldsättningsgrad, %	90,3	64,8	66,5	71,4	57,2	42,4	46,5	53,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,3	1,8	1,8	1,9	1,5	1,2	1,2	1,4
Kassakonvertering, %	62	131	145	1	62	117	131	76
Kassaflöde från den löpande verksamheten	151	210	383	-42	104	164	277	90
Soliditet, %	31,7	32,6	33,0	34,6	36,5	39,3	37,7	38,2
Avkastning på eget kapital %	23,4	23,0	24,7	25,8	26,0	26,0	26,7	33,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	15,7	17,0	18,8	20,2	21,2	21,3	19,2	17,0
Orderstock	8 120	7 602	6 795	6 494	6 610	6 708	6 625	6 263
Medelantal anställda	5 115	4 860	4 642	4 335	4 085	3 876	3 609	3 474
Antal anställda vid periodens slut	5 386	5 027	4 887	4 597	4 256	3 993	3 856	3 630

Förvärvsrelaterade poster	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	8	6	16	10	5	0	-1	-8
Förvärvskostnader	-4	-3	-4	-4	-1	-3	-2	-2
Summa förvärvsrelaterade poster	4	3	13	6	4	-3	-3	-10

Nyckeltal per aktie ¹⁾	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	260 564 020	260 564 020	260 252 160	260 122 655	260 104 835	259 973 235	259 292 370	257 087 445
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	265 510 300	265 510 300	265 198 440	265 068 935	265 051 115	264 919 515	264 238 650	262 033 725
Periodens resultat, MSEK	191	100	159	128	151	108	152	103
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,67	0,38	0,61	0,49	0,58	0,41	0,59	0,40
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,66	0,37	0,60	0,48	0,57	0,41	0,58	0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,57	0,79	1,45	-0,16	0,39	0,62	1,05	0,34
Eget kapital per aktie, kr	9,86	9,95	9,36	8,56	8,04	8,10	7,42	6,95
Aktiekurs vid periodens slut, kr	42,30	70,84	86,88	80,40	71,00	63,90	50,20	39,96

1) Antalet aktier har omräknats med hänsyn till den delning av aktien (5:1) som genomfördes i januari 2022.

Avstämning av nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då det möjliggör utvärdering av relevanta trender. Instalcos definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner av mått som inte definieras enligt IFRS och som inte nämns på annan plats i delårsrapporten. Avstämning av dess mått sker i tabellen nedan. För definitioner av nyckeltal se sid 20-21. EBITA beräknas från och med 1 januari 2022 ej längre med justering för omvärdering av tilläggsköpeskillningar och förvärvskostnader.

Resultatmått och marginalmått

BELOPP I MSEK	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
(A) Nettoomsättning	3 102	2 583	2 648	1 989	2 311	1 942	2 078	1 643
(B) EBITDA	303	223	275	214	241	189	231	171
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvsrelaterade, anläggningstillgångar	-53	-50	-49	-44	-42	-37	-41	-31
(C) EBITA	250	173	227	171	199	152	190	140
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-34	-22	-15	-7	-2	-2	0	0
(D) Rörelseresultat (EBIT)	215	151	212	163	197	150	190	140
<i>(B/A) EBITDA-marginal, %</i>	<i>9,8</i>	<i>8,6</i>	<i>10,4</i>	<i>10,8</i>	<i>10,4</i>	<i>9,7</i>	<i>11,1</i>	<i>10,4</i>
<i>(C/A) EBITA-marginal, %</i>	<i>8,1</i>	<i>6,7</i>	<i>8,6</i>	<i>8,6</i>	<i>8,6</i>	<i>7,8</i>	<i>9,2</i>	<i>8,5</i>
<i>(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %</i>	<i>6,9</i>	<i>5,9</i>	<i>8,0</i>	<i>8,2</i>	<i>8,5</i>	<i>7,7</i>	<i>9,1</i>	<i>8,5</i>

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	119	115	104	76	76	68	62	52
Kundfordringar	1 589	1 348	1 448	1 176	1 093	900	995	878
Avtalstillgångar	862	677	519	637	565	570	407	452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	98	77	101	93	67	54	107	56
Övriga omsättningstillgångar	151	147	127	118	111	99	96	88
Leverantörsskulder	-987	-865	-788	-754	-755	-677	-588	-616
Avtalsskulder	-581	-449	-403	-322	-296	-344	-349	-308
Övriga kortfristiga skulder	-458	-684	-784	-549	-489	-399	-431	-293
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-651	-623	-580	-490	-529	-487	-476	-369
(A) Rörelsekapital	141	-257	-255	-15	-156	-216	-176	-60
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	10 322	9 531	8 890	8 319	7 973	7 388	7 122	6 696
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	1,4	-2,7	-2,9	-0,2	-2,0	-2,9	-2,5	-0,9

BELOPP I MSEK	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	2 718	2 544	2 209	1 935	1 423	1 204	1 196	1 178
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	143	139	137	123	120	112	103	104
Likvida medel	-497	-973	-695	-438	-323	-404	-386	-308
(C) Räntebärande nettoskuld	2 365	1 710	1 650	1 620	1 219	911	912	974
(D) Eget kapital	2 618	2 641	2 482	2 269	2 130	2 147	1 960	1 820
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	90,3	64,8	66,5	71,4	57,2	42,4	46,5	53,5
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 015	954	920	876	833	778	739	678
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,3x	1,8x	1,8x	1,9x	1,5x	1,2x	1,2x	1,4x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(F) EBITDA	303	223	275	214	241	189	231	171
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13	-11	0	-3	-13	-2	-1	0
Förändringar i rörelsekapital	-103	80	124	-210	-78	34	72	-41
(G) Operativt kassaflöde	187	291	399	1	151	221	302	131
(G/F) Kassakonvertering %	62	131	145	1	62	117	131	76
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	585	548	558	548	523	489	462	417
(H/D) Avkastning på eget kapital %	23,4	23,0	24,7	25,8	26,0	26,0	26,7	33,7
(I) EBIT	215	151	212	163	197	150	190	140
(J) Finansiella intäkter	16	8	23	12	8	2	23	9
(K) Balansomslutning	8 840	8 154	7 589	6 594	5 881	5 497	5 228	4 779
(L) Räntefria skulder	3 176	2 812	2 742	2 253	2 193	2 024	1 957	1 670
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital %	15,8	17,0	18,8	20,2	21,2	21,3	19,2	17,0

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari – september 2022	9 november 2022
Bokslutskommuniké 2023	16 februari 2023
Delårsrapport januari – mars 2023	4 maj 2023
Årsstämma 2023	5 maj 2023
Delårsrapport januari – juni 2023	22 augusti 2023
Delårsrapport januari – september 2023	27 oktober 2023

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm den 25 augusti 2022
Instalco AB (publ)

Per Sjöstrand
Ordförande

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Camilla Öberg
Styrelseledamot

Carina Qvarngård
Styrelseledamot

Per Leopoldsson
Styrelseledamot

Carina Edblad
Styrelseledamot

Robin Boheman
Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 25 augusti kl 14:00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q2-2022> Deltagande per telefon sker via 08-505 583 69.

Notera

Denna information är sådan information som Instalco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 augusti 2022 kl. 11:00 CET.

Ytterligare information

Robin Boheman, CEO
Christina Kassberg, CFO, christina.kassberg@instalco.se
Fredrik Trahn, IR, fredrik.trahn@instalco.se 070-913 67 96

Definitioner med förklaring

Allmänt

Alla belopp i texter och tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelse-siffror för samma period föregående år om inget annat anges.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för rullande tolv månader dividerat med genomsnittligt totalt eget kapital vid periodens slut.	Avkastningen på eget kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter dividerat med sysselsatt kapital (balansomslutningen minus räntefria skulder). Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna.	Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital.
EBIT-marginal	Resultat före räntor och skatter, i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättningstillväxt i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, drivet av förvärv. Förvärvad nettoomsättning definieras som nettoomsättning under perioden som är hänförlig till bolag som har förvärvats under den senaste tolv månadersperioden och för dessa bolag räknas endast omsättning fram till tolv månader efter förvärvsdatumet som förvärvad.	Förvärvad nettoomsättningstillväxt avspeglar de förvärvade enheternas påverkan på nettoomsättningen.
Förändring i valutakurser	Perioden förändring av nettoomsättning som är relaterad till förändring i valutakurser (periodens början jämfört med periodens slut), i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden.	Förändring i valutakurser avspeglar valutakursers påverkan på nettoomsättningen under perioden.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.	Kassakonvertering används för att följa hur effektivt Koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättnings-tillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar Koncernens realiserade försäljningstillväxt över tid.
Nettoskuld i relation till EBITDA	Räntebärande nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett likviketsmått för nettoskuld i relation till kassagenererande resultat i rörelsen. Nettoskuld baserad på balansdagen och EBITDA beräknas som den senaste tolv månadersperioden.	Måttet ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.
Nettoskuld-sättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital.	Nettoskuld-sättningsgrad mäter i vilken utsträckning Koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Operativt kassaflöde	EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.	Det operativa kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.

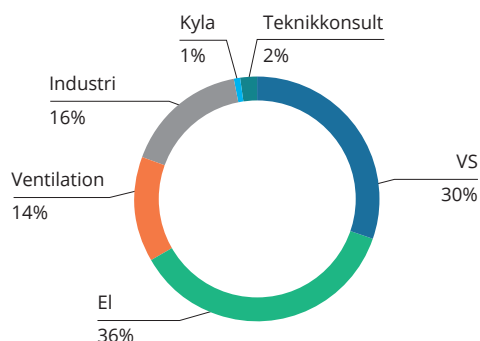
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.
Organisk tillväxt rensat för valuta-effekter	Förändring i nettoomsättning i jämförbara enheter efter justering för förvävs- och valutaeffekter, i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden.	Organisk nettoomsättningstillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Räntebärande nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och andra kortfristiga placeringar.	Räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa Koncernens totala skuldsättning.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och övriga kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning	Rörelsekapitalet vid periodens slut i procent av nettoomsättning för rullande tolv månader.	Rörelsekapitalet i relation till nettoomsättning används för att mäta företagets rörelsekapitalbindning.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatter.	Rörelseresultat (EBIT) ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uttryckt i procent av balansomslutningen.	Soliditet används för att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade av eget kapital.

Instalco i korthet

Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOmrÅDE

