

Delårsrapport januari – juni 2023

God lönsamhet och stark tillväxt

April - juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 23,5 procent och uppgick till 3 832 (3 102) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 5,5 (6,2) procent.
- EBITA ökade med 18,7 procent och uppgick till 296 (250) miljoner kronor. EBITA-marginalen uppgick till 7,7 (8,1) procent.
- EBITA-marginalen hade uppgått till 8,1 (8,1) procent exklusive en reservering om 15 (0) miljoner kronor avseende potentiella högre kreditförluster som togs i kvartalet.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 50 miljoner kronor och uppgick till 137 (87) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 244 (215) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 225 (151) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,58 (0,67) kronor och efter utspädning till 0,57 (0,66) kronor.
- Två förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 92 miljoner kronor.

Januari - juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 24,8 procent och uppgick till 7 095 (5 685) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 8,4 (6,8) procent.
- EBITA ökade med 25,0 procent och uppgick till 529 (423) miljoner kronor. EBITA-marginalen uppgick till 7,5 (7,4) procent.
- EBITA-marginalen hade uppgått till 7,7 (7,4) procent exklusive en reservering om 15 (0) miljoner kronor avseende potentiella högre kreditförluster.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 90 miljoner kronor och uppgick till 249 (159) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 434 (367) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 448 (361) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,06 (1,05) kronor och efter utspädning till 1,05 (1,04) kronor.
- Åtta förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 1 062 miljoner kronor.



Nyckeltal ¹⁾

MSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	Förändring, %	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Förändring, %	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	3 832	3 102	23,5	7 095	5 685	24,8	13 474	12 063
EBITA	296	250	18,7	529	423	25,0	1 022	916
EBITA-marginal, %	7,7	8,1		7,5	7,4		7,6	7,6
Rörelseresultat (EBIT)	244	215	13,3	434	367	18,3	851	784
Resultat före skatt	202	209	-3,4	373	336	11,2	734	697
Kassaflöde från den löpande verksamheten	225	151		448	361		839	753
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,5	2,3		2,5	2,3		2,5	2,1
Kassakonvertering (rull. 12 mån), %	81	88		81	88		81	85
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,58	0,67		1,06	1,05		2,00	1,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,57	0,66		1,05	1,04		1,97	1,96
Orderstock	9 185	8 120	13,1	9 185	8 120	13,1	9 185	8 376

1) För definitioner av alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer se nyckeltalsdefinitionerna.

Vd-kommentar

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 3 832 (3 102) miljoner kronor, motsvarande en tillväxt om 23,5 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 296 (250) miljoner kronor, motsvarande en EBITA-marginal om 7,7 (8,1) procent. Sammantaget en stark resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet trots en utmanande marknad. Båda våra segment, Sverige och Övriga Norden, bidrar till resultatutvecklingen. Tack vare vårt aktiva lönsamhetsarbete bibehåller vi marginalerna trots att inflationstrycket sänker desamma i branschen. Marknaden framöver är svårbedömd i ett svagare konjunkturläge. Det ger oss utmaningar där det är än viktigare att vara nära kunderna vilket vi hanterar genom vår decentraliserade Instalcomodell.

I kvartalet har EBITA belastats med en reservering om 15 (0) miljoner kronor som buffert för projekt där osäkerhet finns gällande kundernas betalningsförmåga i segment Sverige. Justerat för avsättningen hade EBITA uppgått till 311 (250) och EBITA-marginalen hade uppgått till 8,1 (8,1) procent.

Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter var god och uppgick till 5,5 procent för koncernen. Segment Sverige växte organiskt med 2,2 procent och Övriga Norden med 18,1 procent. I det första kvartalet såg vi för första gången på länge positiva signaler från Finland och det är glädjande att denna trend fortsatte även under kvartal två. Den starka tillväxten för Övriga Norden fördelas jämnt mellan Norge och Finland. En annan glädjande utveckling är service som i kvartalet stod för 30 procent av våra intäkter – en hälsosam nivå vi arbetat strategiskt mot som ökar stabiliteten i vår intjäningsförmåga. Vår orderstock har även fyllts på och är fortsatt stabil på 9 185 (8 120) miljoner kronor.

Förvävsstrategin ligger fast

Efter första kvartalets höga förvävstempo, har fokus under det andra kvartalet legat på att slussa in de nya bolagen i vår verksamhet. Utöver tre tilläggsförvärv gjorda under kvartalet; Halvard Thorsen, EVG Pipe och Zenisk, har vi förvärvat Elektro Västerbotten: en viktig etablering i Umeå. Vi har länge letat efter ett traditionellt elbolag i området som har de rätta förutsättningarna och kompetensen att bli en del av Instalco. Elektro Västerbotten passar mycket väl in i Instalcomodellen och med dem tar vi ett viktigt steg mot att bli tekniskt kompletta inom installation i Umeå.

Därmed har vi under kvartalet förvärvat cirka 92 miljoner i omsättning. Under kvartalet har vi fokuserat på att använda tiden till att ytterligare konsolidera våra relativt nya bolag samtidigt som vi för dialog med möjliga förvärvskandidater. Vår strategi om att aktivt förvärva de bästa bolagen på denna fortsatt fragmenterade marknad ligger fast.

Trivsel, gemenskap och hälsa i fokus

För oss är hållbarhet i affärsmodellen en självklarhet. En viktig del i det är kulturbyggande, gemenskap och motion – vi vill att alla medarbetare ska trivas på jobbet, och att vi mår bra både fysiskt och psykiskt.

Vi har under kvartalet provat nya lösningar i vår decentraliserade modell. Alla medarbetare har bjudits in till ett digitalt träningsprogram där vi promenerat, joggat eller sprungit tillsammans via en app, oavsett var vi befunnit oss. Därför har detta varit ett ypperligt tillfälle att både röra på oss och förstärka banden mellan kollegor.



Som bäst när vi jobbar tillsammans

Digitala lösningar i all ära, men det är svårt att överträffa det fysiska mötet. I maj arrangerade vi vår årliga segmentträff. Denna gång i Västerås där vi samlade 150 representanter från över 100 dotterbolag för att dela erfarenheter och kunskap inom viktiga ämnen där det övergripande temat var energi-effektivisering, ett område som bara fortsätter att öka i betydelse och som är viktigt för vår konkurrenskraft. Att mötas så här ger energi, erfarenhetsutbyte och skapar förutsättningar för nya samarbetsformer och affärsupplägg. Ett bra exempel på hur vi arbetar ihop är Instalcobolagen PoB:s Elektriska och El-Pågarnas nya gemensamma treåriga ramavtal med JM gällande elinstallationer vid kommande bostadsbyggen. De två bolagen har ett långtgående samarbete med JM som nu förlängs vilket vi är stolta över.

Jag kan konstatera att den decentraliserade Instalcomodellen står stark i en mer utmanade marknad och samarbetet inom Instalco är en fortsatt viktig framgångsfaktor framöver.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Det finns en stark underliggande efterfrågan på Instalcos tjänster och det råder ett alltmer ökat intresse och ökad efterfrågan på energieffektiva och resursbesparande installationstjänster. Marknadsutsikterna är dock svårbedömda med hänsyn till rådande makroekonomiska situation. Priserna på energi har stigit markant under senaste året. Priserna på råvaror och material har stagnerat på en hög nivå. Med anledning av stigande räntor har produktionstakten för nybyggnation av bostäder sänkts, ett område Instalco har låg exponering mot.

Generellt sett drivs marknaden i stor utsträckning av ett antal långsiktiga trender och allmän samhällsutveckling. Teknikutveckling, digitalisering, hållbarhet, energiomställning, äldre fastighetsbestånd, urbanisering samt en ökande och åldrande befolkning är några av de stora drivkrafterna som alla leder till ökad efterfrågan på Instalcos kärnkompetenser.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 832 (3 102) miljoner kronor, en ökning med 23,5 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 5,5 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 18,1 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Två förvärv genomfördes under kvartalet med en bedömd årlig nettoomsättning om 92 miljoner kronor.

Januari - juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7 095 (5 685) miljoner kronor, en ökning med 24,8 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 8,4 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 16,5 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 9 185 (8 120) miljoner kronor, en ökning med 13,1 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken rensat för valuta med 2,1 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 10,7 procent.

Under andra kvartalet har Instalco bland annat genom dotterbolagen FN Elektro & Ventilasjon och Grevstad & Tvedt

VVS ett gemensamt uppdrag gällande renovering och utbyggnad av Askøy gymnasieskola i norska Bergen. I projektet levererar Instalco kompletta system för el, VS och ventilation inklusive system för kyla och värme.

Resultat

Andra kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 296 (250) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,7 (8,1) procent.

I kvartalet har EBITA belastats med en reservering om 15 (0) miljoner kronor som buffert för projekt där osäkerhet finns gällande kundernas betalningsförmåga i segment Sverige. Justerat för avsättningen hade EBITA uppgått till 311 (250) och EBITA-marginalen hade uppgått till 8,1 (8,1) procent. Sammantaget en stark resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet trots en utmanande marknad.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 244 (215) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 18 miljoner kronor och uppgick till 52 (34) miljoner kronor. Ökningen förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -42 (-6) miljoner kronor, varav realiserade värdeförändringar uppgick till -1 (10) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -39 (-9) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

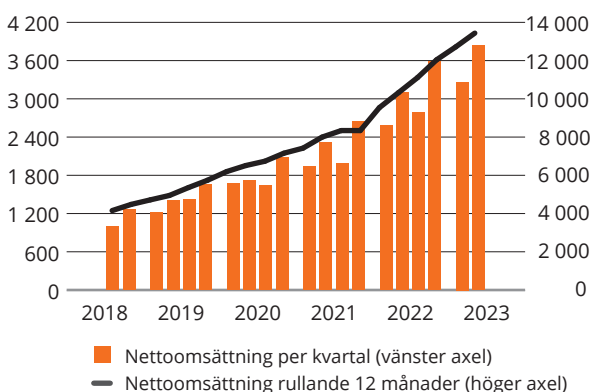
Skatt för kvartalet uppgick till -41 (-19) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 20 (9) procent. Förändringen av effektiv skatt beror på underreservering i föregående kvartal.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 162 (191) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,58 (0,67) kronor och efter utspädning om 0,57 (0,66) kronor.

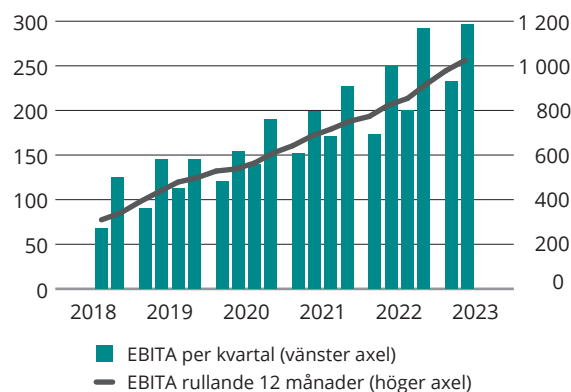
Januari - juni

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 529 (423) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,5 (7,4) procent. EBITA hade uppgått till 544 (423) miljoner kronor och EBITA-marginalen hade uppgått till 8,1 (8,1) procent justerat för en reservering om 15 (0) miljoner kronor avseende potentiella högre kreditförluster som togs i kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 434 (367) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 39 miljoner kronor och uppgick till 95 (56) miljoner kronor. Ökningen förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven.

Finansnetto för perioden uppgick till -61 (-31) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till 6 (-7) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -66 (-15) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

Skatt för perioden uppgick till -76 (-44) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 20 (13) procent. Förändringen i effektiv skatt beror på underreservering föregående period.

Periodens resultat uppgick till 297 (291) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,06 (1,05) kronor och efter utspädning om 1,05 (1,04) kronor.

Kassaflöde

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 225 (151) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -99 (-103) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -138 (-587) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -112 (-586) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -535 (-31) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till -345 (179) miljoner kronor och amortering av leasingskuld till -67 (-43) miljoner kronor. Under kvartalet utbetalades utdelning med 0,66 (0,65) kronor per aktie, vilket motsvarar 172 (167) miljoner kronor.

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 448 (361) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -59 (-24) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -969 (-808) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -918 (-796) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 121 (244) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 318 (498) miljoner kronor och amortering av leasingskuld till -123 (-85) miljoner kronor. Under perioden utbetalades utdelning med 0,66 (0,65) kronor per aktie, vilket motsvarar 172 (167) miljoner kronor.

Intäkter per segment

MSEK	apr-jun 2023	Andel	apr-jun 2022	Andel	jan-jun 2023	Andel	jan-jun 2022	Andel	jan-dec 2022	Andel
Sverige	2 720	71%	2 447	79%	5 046	71%	4 431	78%	9 220	76%
Övriga Norden	1 112	29%	655	21%	2 049	29%	1 254	22%	2 844	24%
Totalt	3 832		3 102		7 095		5 685		12 063	

EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

MSEK	apr-jun 2023	EBITA-marginal	apr-jun 2022	EBITA-marginal	jan-jun 2023	EBITA-marginal	jan-jun 2022	EBITA-marginal	jan-dec 2022	EBITA-marginal
Sverige	224	8,2%	215	8,8%	409	8,1%	356	8,0%	772	8,4%
Övriga Norden	75	6,7%	38	5,8%	123	6,0%	72	5,7%	151	5,3%
Koncerngemensamt	-3		-4		-3		5		-7	
EBITA	296	7,7%	250	8,1%	529	7,5%	423	7,4%	916	7,6%
Avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	-52		-34		-95		-56		-132	
Finansnetto	-42		-6		-61		-31		-87	
Resultat före skatt	202		209		373		336		697	

Intäkternas fördelning

MSEK	apr-jun 2023			apr-jun 2022			jan-jun 2023			jan-juni 2022		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	887	1 833	2 720	680	1 767	2 447	1 466	3 580	5 046	1 180	3 252	4 431
Övriga Norden	250	862	1 112	214	441	655	525	1 524	2 049	214	1 039	1 254
Totalt	1 136	2 695	3 832	894	2 208	3 102	1 991	5 104	7 095	1 394	4 291	5 685

Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden Instalco verkar på är sammantaget god gällande nybyggnation, renovering och energieffektiviseringsåtgärder inom kommersiella fastigheter och anläggningar i offentliga sektorn. Utbudet av installationsprojekt har i vissa regioner för tillfället minskat något, från en hög nivå. För nyproduktion av bostäder märks en tydlig avmattning, främst med hänvisning till osäkerhet kring ränteläget.

Den svenska industrin satsar stort på forskning och innovation för att skapa förutsättningar för en fossilfri industri. I flera fall har teknikutvecklingen kommit till kommersialisering som innebär stora investeringar, vilket vi idag redan ser i framför allt norra Sverige. Höga elpriser och satsningar inom svensk basindustri ökar behovet av energieffektivisering och investeringar i distributionsnätet. Efterfrågan inom området teknikkonsult har sänkts från en hög nivå och påverkas av det allmänt svagare konjunkurläget.

Inflationen och höga materialpriser påverkar branschens lönsamhet.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 720 (2 447) miljoner kronor, en ökning med 273 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 2,2 procent och förvärvad tillväxt till 9,0 procent.

Januari - juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5 046 (4 431) miljoner kronor, en ökning med 615 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 6,5 procent och förvärvad tillväxt till 7,4 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 677 (6 336) miljoner kronor, en ökning med 5,4 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 4,4 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 1,0 procent.

Under andra kvartalet har Instalco bland annat genom dotterbolagen MRM Mining och EPS Sweden fått uppdrag av av Gällivare kommun att utföra byggnation av kommunens nya ridanläggning. Byggprojektet består av flera delar och i denna etapp byggs stall, ridhus och personalutrymmen. I projektet ingår inredning med tillhörande tekniska installationer för el, VS och ventilation.

Resultat

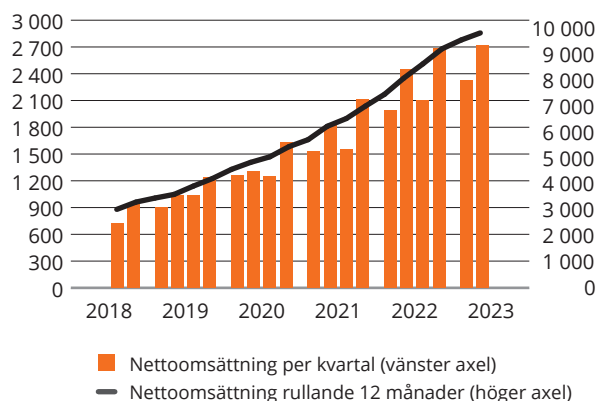
Andra kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 224 (215) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,2 (8,8) procent. Rörelseresultatet ökade till 197 (192) miljoner kronor. I kvartalet gjordes en reservering om 15 (0) miljoner kronor avseende potentiella högre kreditförluster i segmentet. Exklusive denna hade EBITA uppgick till 239 (215) miljoner kronor och EBITA-marginalen hade uppgått till 8,8 (8,8) procent. Sammantaget en stark resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet trots en utmanande marknad.

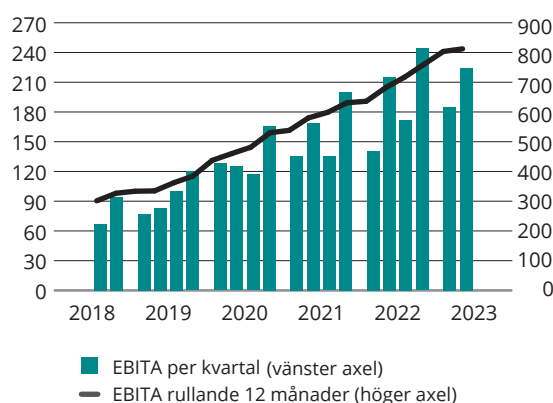
Januari - juni

EBITA för perioden uppgick till 409 (356) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,1 (8,0) procent. Rörelseresultatet uppgick till 360 (321) miljoner kronor. Exklusive den reserveringen om 15 (0) miljoner kronor som gjordes i kvartalet hade EBITA uppgått till 424 (356) miljoner kronor, motsvarande en EBITA-marginal om 8,4 (8,0) procent. Sammantaget en stark resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet trots en utmanande marknad.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	Förändring, %	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Förändring, %	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	2 720	2 447	11,2	5 046	4 431	13,9	9 835	9 220
EBITA	224	215	4,2	409	356	14,9	1 010	772
EBITA-marginal, %	8,2	8,8		8,1	8,0		10,3	8,4
Orderstock	6 677	6 336	5,4	6 677	6 336	5,4	6 677	6 355

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Marknaden i Norge är fortsatt på en hög nivå med många förfrågningar om nya projekt, både gällande nybyggnation och renovering. För nyproduktion av bostäder märks en tydlig avmattning, främst med hänvisning till osäkerhet kring ränteläget och höga byggkostnader. För nybyggnation finns risk för förseningar i större utsträckning nu än tidigare, vid renovering är det fortfarande stabilt.

Efterfrågan på energieffektiva installationer ökar i takt med höga och volatila energipriser. De främsta drivkrafterna är fortsatt stora investeringar i offentlig sektor som försvar, skolor och sjukhus samt privata initiativ inom utveckling av industri, kontor och kommersiella lokaler.

Marknaden i Finland drivs till största delen av investeringar i storstadsregionerna. Marknaden är något avaktande, främst på grund av högt ränteläge. Byggtakten för kontor är för närvarande hög medan takten för nybyggnation av bostäder sjunker. Finlands nya medlemskap i Nato gör att försvaret förväntas göra investeringar inom bygg och infrastruktur.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 112 (655) miljoner kronor, en ökning med 457 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 18,1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 52,3 procent.

Januari - juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 049 (1 254) miljoner kronor, en ökning med 795 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 15,0 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 48,8 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 507 (1 782) miljoner kronor, en ökning med 40,6 procent, rensat för valutaeffekter. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken med 6,0 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 45,0 procent.

Under andra kvartalet har Instalco bland annat fått ett uppdrag genom dotterbolagen Uudenmaan Lvi-Talo och Milvent att i nära samarbete utföra tekniska installationer i kontorsbyggnaden Ilmalan Aura i Helsingfors. Uppdraget innefattar installationer av värme, kyla, sanitet och ventilation och görs på uppdrag av byggbolaget Hartela. Ambitionen är att projektet ska bli ett Hållbarhetsklassat Instalcoprojekt.

Resultat

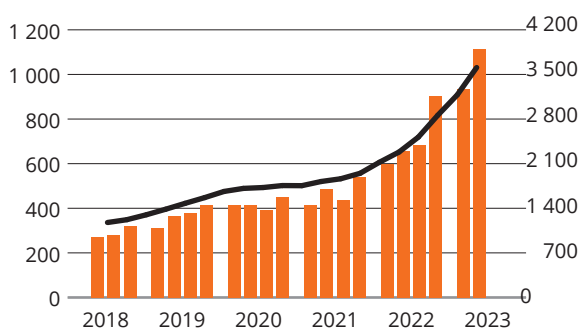
Andra kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 75 (38) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,7 (5,8) procent. Rörelseresultatet uppgick till 50 (27) miljoner kronor.

Januari - juni

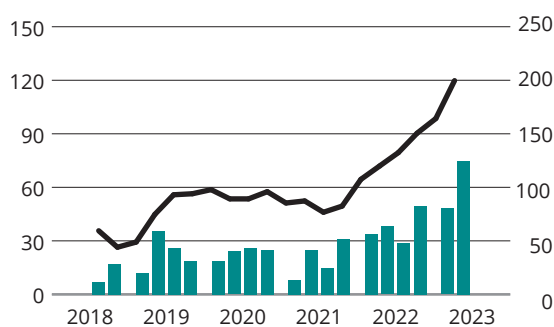
EBITA för perioden uppgick till 123 (72) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,0 (5,7) procent. Rörelseresultatet uppgick till 77 (51) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



■ Nettoomsättning per kvartal (vänster axel)
— Nettoomsättning rullande 12 månader (höger axel)

EBITA PER KVARTAL, MSEK



■ EBITA per kvartal (vänster axel)
— EBITA rullande 12 månader (höger axel)

Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	Förändring, %	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Förändring, %	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 112	655	69,7	2 049	1 254	63,4	3 639	2 844
EBITA	75	38	96,9	123	72	71,1	202	151
EBITA-marginal, %	6,7	5,8		6,0	5,7		5,6	5,3
Orderstock	2 507	1 782	40,7	2 507	1 782	40,7	2 507	1 925

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till juni åtta förvärv. Ett av förvärven har delfinansierats med egna aktier. En riktad nyemission om 50 miljoner kronor har genomförts under perioden för detta ändamål. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 6 (7) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Instalco använder vanligtvis en förvävsstruktur 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 493 miljoner kronor, varav 213 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2023.

Förändringar i redovisade villkorade köpeskillningar

MSEK	jan-juni 2023	jan-dec 2022
Ingående redovisade värden	454	518
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	5	-2
Betalade villkorade köpeskillningar	-184	-173
Tillkommit pga förvärv under perioden	213	115
Kursdifferens	4	-4
Utgående redovisade värden	493	454

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – juni 2023

Tillträde	Förvärv	Teknikområde	Segment	Andel av röster och aktier	Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	Antal anställda
Januari	Telepatrol Oy	EI	Övriga Norden	100%	48	30
Januari	Rörprodukter Montage Sverige AB	VS	Sverige	100%	24	12
Februari	Lysteknikk Entreprenør AS	EI	Övriga Norden	100%	325	120
Mars	Processus AB	Industri	Sverige	100%	193	65
Mars	SMT Norrbotten AB	Industri	Sverige	100%	40	17
Mars	Enter Ställningar AB	Industri	Sverige	100%	340	120
April	Halvard Thorsen AS	VS	Övriga Norden	100%	42	20
Maj	Elektro Västerbotten AB	EI	Sverige	100%	50	23
Totalt					1 062	407

1) Avser bedömd årsomsättning vid förvärvstidpunkten, baserad på det senaste räkenskapsåret som varit föremål för revision.

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 2023 är preliminära. Instalco betraktar kalkylerna som preliminära fram tills dess att slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företaget erhållits.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	239
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	173
Övriga omsättningstillgångar	282
Likvida medel	165
Uppskjuten skatteskuld	-64
Kortfristiga skulder	-378
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	416
Koncerngoodwill	693
Överförd ersättning	
Likvida medel	896
Villkorad köpeskillning	213
Total överförd ersättning	1 109
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	896
Likvida medel i förvärvade enheter	-165
Summa påverkan likvida medel	731
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år	184
Kursdifferens	4
Total påverkan på likvida medel	918
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderad i Instalco koncernens nettoomsättning och rörelseresultat	
Nettoomsättning	456
Rörelseresultat	57
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat fram till förvärvstidpunkten om förvärven hade genomförts den 1 januari 2023 ¹⁾	
Nettoomsättning	277
Rörelseresultat	9

1) Rörelseresultat påverkat av engångseffekter om 24,4 miljoner kronor.

Finansiell och övrig information

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 360 (2 802) miljoner kronor och soliditeten till 31,2 (31,7) procent.

Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 230 (497) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 602 (2 861) miljoner kronor, varav leasing uppgår till 602 (422) miljoner kronor. Ökningen av de räntebärande skulderna är främst hänförlig till utnyttjande av kreditramen i perioden avseende överförda ersättningar för koncernens förvärv.

Instalcos totala kreditram, tillsammans med ej utnyttjade krediter, uppgick sammantaget vid periodens utgång till 3 950 (2 501) miljoner kronor varav 2 950 (2 401) miljoner kronor var utnyttjad. Koncernen har god marginal i de enligt avtal gällande kovenanter.

Räntebärande nettoskulder uppgick vid periodens utgång till 3 372 (2 365) miljoner kronor och nettoskuld-sättningsgraden till 107,6 (90,3) procent. Nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,5 (2,3), vilket ligger i linje med målsättningen. Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med -8 (-15) miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i företagsförvärv uppgick under perioden till 918 (796) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 184 (55) miljoner kronor.

Aktien

Vid periodens slut uppgick antalet aktier och röster i Instalco AB till 261 575 900.

Instalcos tio största aktieägare, 2023-06-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Per Sjöstrand	26 901 860	10,3%
Capital Group	23 393 034	9,0%
Swedbank Robur Fonder	22 265 227	8,5%
AMF Pension & Fonder	14 598 164	5,6%
Wipunen varainhallinta	12 300 000	4,7%
Heikintorppa	12 275 000	4,7%
Odin Fonder	11 755 515	4,5%
SEB Fonder	11 306 460	4,3%
Cliens Fonder	10 855 591	4,2%
Vanguard	8 474 231	3,2%
Summa, tio största aktieägarna	154 125 082	58,9%
Övriga	107 450 818	41,1%
Totalt	261 575 900	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 30 juni 2023. Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 52 (13) miljoner kronor.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 249 (159) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella uppgick till 154 (103) miljoner kronor och förvärvade immateriella uppgick till 95 (56) miljoner kronor. Ökningen av avskrivningarna förklaras främst av en högre investeringstakt och därmed högre planerliga avskrivningar.

Säsongsvariationer

Instalcos verksamhet och marknad är till viss del påverkad av säsongsvariationer som råder inom byggnadsindustrin, främst beroende på semesteruttag och kalendereffekt av helgdagar. Normalt har Instalco en lägre aktivitetsnivå under det tredje kvartalet på grund av sommarens semesterperiod. Fjärde kvartalet har normalt den högsta intjäningen då många projekt avslutas under denna period vilket leder till att årets första kvartal får en lägre intjäning innan nya projekt helt är ingång. Verksamhetsområdet industri har traditionellt sett en lugnare period under första kvartalet vilket också påverkar den lägre omsättningen under det kvartalet.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Efter beslut av årsstämman i maj 2023 riktades ett erbjudande till ca 250 personer om att förvärva 2 350 000 teckningsoptioner vilka har tecknats under kvartalet. Instalco har två utestående teckningsoptionsprogram motsvarande totalt 4 950 000 aktier som riktar sig till den utökade koncernledningen, VD i dotterbolagen samt övriga nyckelpersoner i koncernen. Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Villkor för teckningskurs per aktie motsvarar i båda programmen 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden om fem handelsdagar efter respektive årsstämma.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt antal aktier	Pris per option	Lösenkurs per option	Lösenperiod
2022/2025	2 600 000	2 600 000	1,00%	7,80 kr	50,92 kr	22 maj 2025 - 16 juni 2025
2023/2026	2 350 000	2 350 000	0,90%	7,27 kr	64,90 kr	22 maj 2026 - 16 juni 2026

Moderbolaget

Instalco AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2023. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 17 (12) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -1 (-2) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 172 (114) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 171 (112) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 171 (112) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 42 (1) miljoner kronor.

Transaktioner med närstående

Förutom ersättningar till ledande befattningshavare har inga transaktioner mellan Instalco och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat ägt rum under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Instalcokoncernen 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, däribland inflation och ränteläge, 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 eller 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 48-50) i årsredovisningen 2022.

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. Upplysningar 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 2023, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Verkligt värde på finansiella instrument

Skuldfört belopp som kan komma att utbetalas till tidigare ägare, villkorade tilläggsköpeskillingar, klassificeras till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde och värderas via resultatet. Mer information om tilläggsköpeskillingar finns i avsnittet om förvärv. Verkliga värden på övriga finansiella tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Under juli 2023 har antalet aktier och röster i Instalco AB (publ) ökat med 2 531 125 till följd av utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/2023 som gavs ut inom ramen för det incitamentsprogram som inrättades enligt beslut vid årsstämman 2020. Samtliga av dessa aktier har tecknats av och tilldelats deltagare i incitamentsprogrammet. Per den 31 juli 2023, uppgick antalet aktier och röster i Instalco AB (publ) till 264 107 025.

I juni beslutade Instalco att avyttra Tim Kyla AB ("Timab"), med 38 medarbetare och en årsomsättning motsvarande cirka 89 MSEK till Nordic Climate Group. Avyttringen gjordes för att renodla verksamheten i affärsområde Instalco Stockholm. Avyttringen verkställdes under juli.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	3 832	3 102	7 095	5 685	13 474	12 063
Övriga rörelseintäkter	17	37	63	71	108	115
Rörelsens intäkter	3 848	3 139	7 159	5 755	13 582	12 179
Material och köpta tjänster	-1 952	-1 597	-3 636	-2 900	-6 922	-6 186
Övriga externa tjänster	-272	-236	-524	-430	-1 061	-968
Personalkostnader	-1 234	-985	-2 299	-1 861	-4 243	-3 805
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-137	-87	-249	-159	-471	-381
Övriga rörelsekostnader	-9	-18	-16	-38	-33	-54
Rörelsens kostnader	-3 604	-2 923	-6 725	-5 389	-12 731	-11 395
Rörelseresultat (EBIT)	244	215	434	367	851	784
Finansnetto	-42	-6	-61	-31	-117	-87
Resultat före skatt	202	209	373	336	734	697
Skatt på årets resultat	-41	-19	-76	-44	-178	-145
Periodens resultat	162	191	297	291	557	551
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	76	-8	1	52	66	117
Periodens totalresultat	238	183	298	343	622	668
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	228	167	278	327	588	636
Innehav utan bestämmande inflytande	10	15	20	17	34	31
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,58	0,67	1,06	1,05	2,00	1,99
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,57	0,66	1,05	1,04	1,97	1,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾	261 520 302	260 564 020	261 042 161	260 564 020	261 042 161	260 564 020
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	264 120 302	265 510 300	264 815 301	265 510 300	264 815 301	265 510 300

1) Instalco har två utestående teckningsoptionsprogram motsvarande totalt 4 950 000 aktier.

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Goodwill	5 325	4 182	4 610
Nyttjanderättstillgångar	621	436	568
Övriga anläggningstillgångar	1 102	906	759
Summa anläggningstillgångar	7 048	5 524	5 938
Kundfordringar	2 041	1 589	1 891
Avtalstillgångar	915	862	620
Övriga omsättningstillgångar	528	368	493
Likvida medel	230	497	631
Summa omsättningstillgångar	3 714	3 315	3 636
SUMMA TILLGÅNGAR	10 762	8 840	9 573
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 133	2 618	2 944
Innehav utan bestämmande inflytande	227	184	208
Summa eget kapital	3 360	2 802	3 152
Långfristiga skulder	3 647	2 937	3 188
Leasingskulder	402	283	372
Summa långfristiga skulder	4 050	3 220	3 559
Leasingskulder	200	139	181
Leverantörsskulder	1 172	987	1 042
Avtalsskulder	594	581	461
Övriga kortfristiga skulder	1 387	1 110	1 178
Summa kortfristiga skulder	3 352	2 818	2 862
Summa skulder	7 402	6 037	6 421
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 762	8 840	9 573
Varav räntebärande skulder	3 602	2 861	3 135
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	3 133	2 618	2 944
Innehav utan bestämmande inflytande	227	184	208

Förändring i eget kapital

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	1	996	117	1 830	2 944	208	3 152
Periodens resultat	-	-	-	277	277	20	297
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	1	-	1	0	1
Periodens totalresultat	-	-	1	277	278	20	298
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-172	-172	-	-172
Nyemissioner	0	49	-	-	49	-	49
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-17	-17	0	-17
Lösen av teckningsoptioner	-	-	-	50	50	-	50
Emission teckningsoptioner	-	-	-	-	0	-	0
Summa transaktioner med ägarna	0	49	-	-139	-90	0	-90
Utgående balans 2023-06-30	1	1 046	118	1 968	3 133	227	3 360
Ingående balans 2022-01-01	1	996	1	1 485	2 483	19	2 501
Periodens resultat	-	-	-	275	275	16	291
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	52	-	52	-	52
Periodens totalresultat	-	-	52	275	327	16	343
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-168	-168	-2	-170
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-24	-24	151	128
Summa transaktioner med ägarna	-	-	-	-192	-192	149	-42
Utgående balans 2022-06-30	1	996	53	1 568	2 618	184	2 802

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	202	209	373	336	733	697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	161	87	247	180	475	407
Betald skatt	-39	-42	-114	-131	-197	-214
Förändringar av rörelsekapital	-99	-103	-59	-24	-172	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	225	151	448	361	839	753
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-112	-586	-918	-796	-1 165	-1 043
Övrigt anläggningstillgångar	-26	-1	-52	-13	-76	-37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	-587	-969	-808	-1 241	-1 080
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	49	-	49	-	49	-
Lösen av teckningsoptioner	-	-	50	-	50	-
Teckningsoptioner	0	-	0	-	14	14
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-22	-22
Utdelning	-172	-167	-172	-170	-174	-171
Nettoförändring av lån	-345	179	318	498	444	624
Amortering av leasingsskuld	-67	-43	-123	-85	-243	-205
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-535	-31	121	244	118	240
Periodens kassaflöde	-447	-467	-401	-204	-284	-87
Likvida medel vid periodens början	672	973	631	695	497	695
Omräkningsdifferens i likvida medel	6	-8	-1	6	15	22
Likvida medel vid perioden slut	230	497	230	497	230	631

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	11	6	17	12	30	25
Rörelsens kostnader	-11	-7	-18	-14	-32	-28
Rörelseresultat	0	-1	-1	-2	-2	-3
Finansnetto	174	114	172	114	188	130
Resultat efter finansnetto	173	114	171	112	186	126
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	7	7
Resultat före skatt	173	114	171	112	192	133
Skatt	-	-	-	-	-1	-1
Periodens resultat	173	114	171	112	192	132

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Aktier i dotterbolag	1 375	1 375	1 375
Summa anläggningstillgångar	1 375	1 375	1 375
Övriga omsättningstillgångar	89	5	7
Likvida medel	42	1	27
Summa omsättningstillgångar	130	6	35
SUMMA TILLGÅNGAR	1 505	1 381	1 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 348	1 230	1 250
Summa eget kapital	1 348	1 230	1 250
Långfristiga skulder	149	143	149
Kortfristiga skulder	8	8	11
Summa skulder	157	151	160
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 505	1 381	1 410

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 832	3 264	3 590	2 788	3 102	2 583	2 648	1 989
Nettoomsättningsstillväxt %	23,5	26,4	35,6	40,2	34,2	33,0	27,5	21,0
EBITDA	381	302	364	275	303	223	275	214
EBITDA-marginal, %	10,0	9,2	10,2	9,9	9,8	8,6	10,4	10,8
EBITA	296	233	292	201	250	173	227	171
EBITA-marginal, %	7,7	7,1	8,1	7,2	8,1	6,7	8,6	8,6
Rörelseresultat (EBIT)	244	190	261	156	215	151	212	163
Rörelsemarginal (EBIT) %	6,4	5,8	7,3	5,6	6,9	5,9	8,0	8,2
Resultat före skatt	202	171	230	131	209	126	205	158
Periodens resultat	162	135	182	77	191	101	164	129
Eget kapital, avsättningar och skulder								
Avkastning på eget kapital %	18,8	20,6	20,1	20,3	23,4	23,0	24,7	25,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	13,3	13,3	14,9	14,7	15,7	17,0	18,8	20,2
Räntebärande nettoskuld	3 372	3 107	2 503	2 668	2 365	1 710	1 650	1 620
Nettoskuldsättningsgrad, %	107,6	101,9	85,0	97,4	90,3	64,8	66,5	71,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,5	2,5	2,1	2,5	2,3	1,8	1,8	1,9
Finansiella nyckeltal								
Rörelsekapital	370	268	341	352	141	-257	-255	-15
Soliditet, %	31,2	30,1	32,9	32,2	31,7	32,6	33,0	34,6
Kassakonvertering (rullande 12 månader), % ²⁾	81	82	85	90	88	88	84	77
Kassaflöde från den löpande verksamheten	225	222	376	16	151	210	383	-42
Orderstock								
Orderstock	9 185	8 987	8 376	8 158	8 120	7 602	6 795	6 494
Nyckeltal medarbetare								
Medelantal anställda	5 474	5 453	5 431	5 341	5 115	4 860	4 642	4 335
Antal anställda vid periodens slut	6 183	6 023	5 611	5 517	5 386	5 027	4 887	4 597
Förvävsrelaterade poster								
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	6	-1	11	-	8	6	16	10
Förvävskostnader	-3	-4	-2	-3	-4	-3	-4	-4
Summa förvävsrelaterade poster	3	-4	9	-3	4	3	13	6
Nyckeltal per aktie ¹⁾								
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	261 520 302	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 252 160	260 122 655
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	264 120 302	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 198 440	265 068 935
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	152	126	175	70	175	100	159	128
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,58	0,48	0,67	0,27	0,67	0,38	0,61	0,49
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,57	0,47	0,66	0,26	0,66	0,37	0,60	0,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,85	0,84	1,4	0,06	0,57	0,79	1,45	-0,16
Eget kapital per aktie, kr	11,86	11,48	11,09	10,32	9,86	9,95	9,36	8,56
Aktiekurs vid periodens slut, kr	53,85	49,98	39,63	44,84	42,30	70,84	86,88	80,40

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

2) Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4 2022. Se sida 20 för definition.

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.

Resultatmått och marginalmått

BELOPP I MSEK	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021
(A) Nettoomsättning	3 832	3 264	3 590	2 788	3 102	2 583	2 648	1 989
(B) EBITDA	381	302	364	275	303	223	275	214
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-85	-69	-72	-74	-53	-50	-49	-44
(C) EBITA	296	233	292	201	250	173	227	171
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-52	-43	-31	-44	-34	-22	-15	-7
(D) Rörelseresultat (EBIT)	244	190	261	156	215	151	212	163
<i>(B/A) EBITDA-marginal, %</i>	<i>10,0</i>	<i>9,2</i>	<i>10,2</i>	<i>9,9</i>	<i>9,8</i>	<i>8,6</i>	<i>10,4</i>	<i>10,8</i>
<i>(C/A) EBITA-marginal, %</i>	<i>7,7</i>	<i>7,1</i>	<i>8,1</i>	<i>7,2</i>	<i>8,1</i>	<i>6,7</i>	<i>8,6</i>	<i>8,6</i>
<i>(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %</i>	<i>6,4</i>	<i>5,8</i>	<i>7,3</i>	<i>5,6</i>	<i>6,9</i>	<i>5,9</i>	<i>8,0</i>	<i>8,2</i>

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	185	173	159	132	119	115	104	76
Kundfordringar	2 041	1 835	1 891	1 724	1 589	1 348	1 448	1 176
Avtalstillgångar	915	901	620	857	862	677	519	637
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	166	148	158	120	98	77	101	93
Övriga omsättningstillgångar	178	230	177	161	151	147	127	118
Leverantörsskulder	-1 172	-1 201	-1 042	-1 077	-987	-865	-788	-754
Avtalsskulder	-594	-590	-461	-506	-581	-449	-403	-322
Övriga kortfristiga skulder	-558	-430	-473	-466	-458	-684	-784	-549
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-791	-798	-687	-592	-651	-623	-580	-490
(A) Rörelsekapital	370	268	341	352	141	-257	-255	-15
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	13 474	12 744	12 063	11 121	10 322	9 531	8 890	8 319
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	2,7	2,1	2,8	3,2	1,4	-2,7	-2,9	-0,2

BELOPP I MSEK	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021
Beräkning av räntebärande nettoskuld och netto-skuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	3 399	3 589	2 950	2 783	2 718	2 544	2 209	1 935
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	203	189	185	174	143	139	137	123
Likvida medel	-230	-672	-631	-288	-497	-973	-695	-438
(C) Räntebärande nettoskuld	3 372	3 107	2 503	2 668	2 365	1 710	1 650	1 620
(D) Eget kapital	3 133	3 049	2 944	2 739	2 618	2 641	2 482	2 269
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	107,6	101,9	85,0	97,4	90,3	64,8	66,5	71,4
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 322	1 244	1 165	1 076	1 015	954	920	876
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,5x	2,5x	2,1x	2,5x	2,3x	1,8x	1,8x	1,9x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)								
(F) EBITDA	1 322	1 244	1 165	1 076	1 015	954	920	876
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76	-52	-37	-30	-16	-27	-18	-19
Förändringar i rörelsekapital	-172	-177	-137	-74	-109	-84	-130	-181
(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	1 073	1 015	991	972	890	843	772	676
(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader) ¹⁾	81	82	85	90	88	88	84	77
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	557	585	551	533	585	548	558	548
(H/D) Avkastning på eget kapital %	18,8	20,6	20,1	20,3	23,4	23,0	24,7	25,8
(I) EBIT	244	190	261	156	215	151	212	163
(J) Finansiella intäkter	27	17	38	34	16	8	23	12
(K) Balansomslutning	10 762	10 854	9 573	9 088	8 840	8 154	7 589	6 594
(L) Räntefria skulder	3 800	3 809	3 286	3 202	3 176	2 812	2 742	2 253
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital %	13,3	13,3	14,9	14,9	15,7	17,0	18,8	20,2

1) Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4 2022. Se sida 20 för definition.

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari – september 2023	27 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	15 februari 2024
Delårsrapport januari - mars 2024	3 maj 2024
Årsstämma 2024	6 maj 2024
Delårsrapport januari - juni 2024	22 augusti 2024
Delårsrapport januari - september 2024	25 oktober 2024

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 inför.

Stockholm den 22 augusti 2023
Instalco AB (publ)

Per Sjöstrand
Ordförande

Camilla Öberg
Styrelseledamot

Carina Qvarngård
Styrelseledamot

Ulf Wretskog
Styrelseledamot

Per Leopoldsson
Styrelseledamot

Carina Edblad
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
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 22 augusti kl 09:30 CET via <https://ir.financialhearings.com/instalco-q2-2023>

Deltagande per telefon sker med registrering via <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200930>

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 22 augusti 2023 kl. 07:30 CET.

Ytterligare information

Robin Boheman, CEO
Christina Kassberg, CFO, christina.kassberg@instalco.se
Mathilda Eriksson, IR, mathilda.eriksson@instalco.se 070-972 34 29

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 förvärvade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvade 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 förvärvade 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 rullande 12 månader i procent av EBITDA rullande 12 månader. Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4 2022, tidigare perioder har omräknats.	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 likviditetsmått för nettoskuld i relation till kassagenere-rande 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.	Nettoskuldsättningsgrad 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.

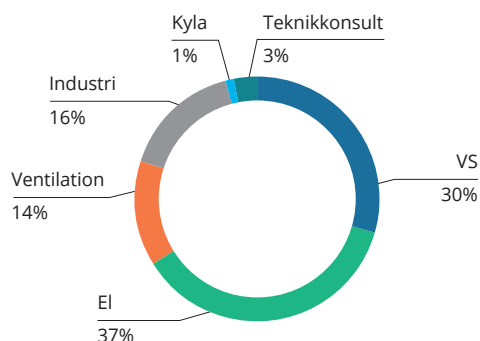
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.
Organisk tillväxt rensat för valuta-effekter	Förändring i nettoomsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärvs- 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

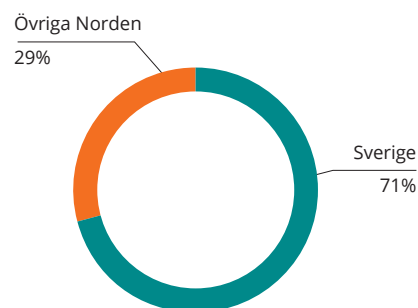
Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE¹⁾



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE¹⁾



1) Ackumulerad fördelning av nettoomsättning för rapporteringsperioden.