

Hög tillväxt och god lönsamhet

Oktober - december 2022

- Nettoomsättningen ökade med 35,6 procent och uppgick till 3 590 (2 648) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 10,7 (7,0) procent.
- EBITA ökade med 28,9 procent och uppgick till 292 (227) miljoner kronor.
- EBITA-marginalen uppgick till 8,1 (8,6) procent.
- EBITA-marginalen stärktes till 8,1 (7,7) procent exklusive jämförelsestörande post om 22 miljoner kronor föregående år avseende engångsutbetalning från AFA Försäkring.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 40 miljoner kronor och uppgick till 103 (63) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 261 (212) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 376 (383) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,67 (0,61) kronor och efter utspädning till 0,66 (0,60) kronor.
- Tre förvärv har genomförts under kvartalet med en bedömd årlig omsättning om 132 miljoner kronor.

Januari - december 2022

- Nettoomsättningen ökade med 35,7 procent och uppgick till 12 063 (8 890) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 7,9 (4,2) procent.
- EBITA ökade med 22,5 procent och uppgick till 916 (748) miljoner kronor.
- EBITA-marginalen uppgick till 7,6 (8,4) procent.
- EBITA-marginalen uppgick till 7,6 (8,2) procent exklusive jämförelsestörande post om 22 miljoner kronor föregående år avseende engångsutbetalning från AFA Försäkring.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 183 miljoner kronor och uppgick till 381 (198) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 784 (722) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 753 (610) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,99 (2,10) kronor och efter utspädning till 1,96 (2,06) kronor.
- 16 förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 1 141 miljoner kronor.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,66 (0,65) kronor per aktie ¹⁾



Nyckeltal ¹⁾

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Förändring, %	jan-dec 2022	jan-dec 2021	Förändring, %
Nettoomsättning	3 590	2 648	35,6	12 063	8 890	35,7
EBITA	292	227	28,9	916	748	22,5
EBITA-marginal, %	8,1	8,6		7,6	8,4	
Rörelseresultat (EBIT)	261	212	23,2	784	722	8,6
Resultat före skatt	230	205	12,0	697	699	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	376	383	-1,8	753	610	23,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	1,8		2,1	1,8	
Kassakonvertering (rull. 12 mån), % ²⁾	85	84		85	84	
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	0,67	0,61	9,6	1,99	2,10	-5,0
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	0,66	0,60	9,6	1,96	2,06	-5,0
Orderstock	8 376	6 795	23,3	8 376	6 795	23,3

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

2) Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4, se sida 20.

Vd-kommentar

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 35,6 procent till 3 590 miljoner kronor, med en organisk tillväxt om 10,7 procent. EBITA ökade under kvartalet och uppgick till 292 miljoner kronor motsvarande en EBITA-marginal om 8,1 procent. Trots fortsatt högt inflationstryck försvarade vi våra marginaler under kvartalet mycket väl. Vår underliggande marginal för Q4 2022 var jämförelsevis starkare när justering görs för den engångsutbetalning från AFA Försäkring på 22 miljoner kronor som erhöles Q4 2021 (7,7 procent). Vi ser en stark efterfrågan på våra installationstjänster och investeringsviljan är sammantaget på en hög nivå. Orderstocken ökade med 23,3 procent till 8 376 miljoner kronor vid årets utgång.

Vi kan summera ett starkt 2022 med en total nettoomsättning på 12 063 miljoner och en EBITA-marginal på 7,6 procent vilket är ett styrkebesked givet de utmanande förutsättningar som har präglat året.

Nischförvärvare av kvalitetsbolag

Instalco är en nischförvärvare inom installationsbranschen som uteslutande fokuserar på kvalitetsbolag. Vår inriktning är att främst bredda oss inom områdena industri och teknikkonsult samt inom segment Övriga Norden. Under det gångna året har vi gjort 16 förvärv, varav nio i Norge och Finland, med en bedömd total årlig omsättning om 1 141 miljoner kronor. Vi känner oss trygga med förvärvstakten, vi har en fortsatt balanserad skuldsättningsgrad och en stark balansräkning.

Under årets sista kvartal har vi gjort förvärv uteslutande i Övriga Norden. I Norge har vi blivit tekniskt kompletta i Lillehammerregionen genom förvärv av Bakke El-Installation och där ser vi nu stora möjligheter till synergier med våra tidigare bolag inom VS och ventilation. Vi har även breddat vårt utbud i Nordnorge genom förvärv av Imes i Tromsø som är nischade inom elinstallationer i fiskeindustrin. I Finland har vi under kvartalet fortsatt att växa inom teknikområdet industri genom förvärv av Dymont Installation. Tillsammans med Dymont börjar vi nu på allvar att bygga upp vårt erbjudande inom industriella installationer i Finland.

Under kvartalet har vi också gjort flera intressanta tilläggsförvärv och i Finland har vi etablerat vår andra start up. Förvärven i kvartalet har tillfört en total årlig omsättning om cirka 132 miljoner kronor.

Ledande position på sjukhusbyggen

Sedan flera år tillbaka är Instalco en av de ledande installatörerna av el, VS och ventilation på sjukhusbyggen i Sverige. Den positionen har vi befest ytterligare under kvartalet genom vårt nya och omfattande uppdrag vid utbyggnaden av Falu lasarett. Här arbetar vi i ett partneringsprojekt tillsammans med Byggdialog och Regionfastigheter Dalarna med tre Instalcobolag. Just den här typen av projekt har vi lång erfarenhet av och vi kan erbjuda kunden en komplett lösning från projektering till installation.



Ny vision

Under det senaste året har vi i koncernen arbetat fram en ny vision som vi nu har lanserat. Visionen tillsammans med en handlingsplan mot 2027 har tydlig fokus på medarbetare, kund, hållbarhet och fortsatt tillväxt. Samtidigt anpassar vi vår organisation för att på bästa sätt kunna arbeta efter den nya visionen.

De underliggande drivkrafterna för tillväxt på installationsmarknaderna är mycket starka, men kan på kort sikt påverkas av förändringar i konjunkturen. Efterfrågan på våra tjänster är hög men vi är samtidigt ödmjuka inför osäkerheten i vår omvärld. Vi har en stark orderstock och en bra sammansättning av tjänster och kontraktsformer och vi fortsätter att växa inom service. Sammantaget ger det oss goda förutsättningar att leverera en fortsatt stabil lönsamhet.

Jag är mycket stolt att vi från Instalcos kan summera 2022 på ett så pass positivt sätt. Vi har med vår decentraliserade modell hanterat förutsättningarna mycket väl vilket är ett starkt bevis på att Instalcomodellen fungerar även i utmanande tider.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Det finns en stark underliggande efterfrågan på branschens tjänster och det råder ett alltmer ökat intresse och ökad efterfrågan på energieffektiva och resursbesparande installationstjänster. Marknadsutsikterna är dock svårbedömda med hänsyn till rådande makroekonomi.

Priserna på energi har stigit markant under senare tid. Priserna på råvaror och material har stagnerat på en hög nivå. Med anledning av stigande räntor kommer produktionstakten av nybyggnation av fastigheter att sänkas.

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

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 590 (2 648) miljoner kronor, en ökning med 35,6 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 10,7 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 23,1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1,3 procent.

Tre förvärv genomfördes under kvartalet med en bedömd årlig nettoomsättning om 132 miljoner kronor.

Januari – december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 12 063 (8 890) miljoner kronor, en ökning med 35,7 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 7,9 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 26,2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1,2 procent.

16 förvärv genomfördes under perioden med en bedömd årlig nettoomsättning om 1 141 miljoner kronor.

Resultat

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för kvartalet uppgick till 292 (227) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,1 (8,6) procent. EBITA-marginalen stärktes

till 8,1 (7,7) procent exklusive jämförelsestörande post om 22 miljoner kronor föregående år avseende engångsutbetalning från AFA Försäkring.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 261 (212) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 16 miljoner kronor och uppgick till 31 (15) miljoner kronor. Ökningen förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -31 (-6) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till -8 (-3) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -20 (-6) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

Skatt för kvartalet uppgick till -48 (-42) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 21 (18) procent.

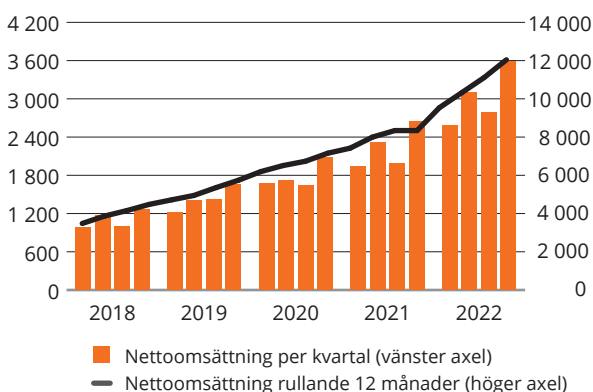
Periodens resultat för kvartalet uppgick till 182 (164) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,67 (0,61) kronor och efter utspädning om 0,66 (0,60) kronor.

Januari – december

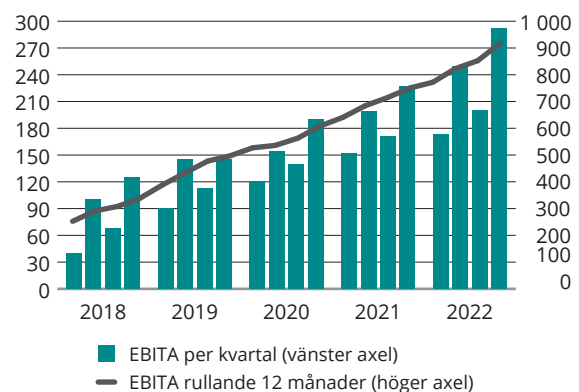
Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för perioden uppgick till 916 (748) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,6 (8,4) procent. EBITA-marginalen uppgick till 7,6 (8,2) procent exklusive jämförelsestörande post om 22 miljoner kronor föregående år avseende engångsutbetalning från AFA Försäkring. Den lägre marginalen förklaras främst av en högre sjukfrånvaro i början av året och högre materialpriser som har fördröjningseffekt att få ut mot kund eller i effektiviseringar.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 784 (722) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 106 miljoner kronor och uppgick till 132 (26) miljoner kronor. Ökningen förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven. Finansnetto för perioden uppgick till -87 (-23) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till -26 (-7) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -50 (-15) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Periodens resultat uppgick till 551 (558) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,99 (2,10) kronor och efter utspädning om 1,96 (2,06) kronor.

Orderstock

Januari – december

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 8 376 (6 795) miljoner kronor, en ökning med 23,3 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken rensat för valuta med 5,3 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 16,6 procent.

Under fjärde kvartalet har Instalco genom dotterbolaget Highcon tecknat ett nytt treårigt ramavtal med LKAB gällande uppförande av byggnadsställningar vid kommande arbeten vid LKAB:s anläggningar. Ramavtalet ger LKAB möjlighet att löpande avropa uppförande av byggnadsställningar i anläggningarna i Gällivare, Kiruna och Svappavaara.

Kassaflöde

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 376 (383) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till 62 (124) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -123 (-358) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -117 (-359) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 81 (229) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 142 (241) miljoner kronor och amortering av leasingskuld till -59 (-42) miljoner kronor.

Januari – december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 753 (610) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -137 (-130) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 080 (-971) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -1 043 (-953) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 240 (658) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 624 (907) miljoner kronor och amortering av leasingskuld till -205 (-151) miljoner. Utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till -169 (-141) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,65 (0,54) kronor per aktie. Utdelningen betalades under det andra kvartalet.

Intäkter per segment

MSEK	okt-dec 2022	Andel	okt-dec 2021	Andel	jan-dec 2022	Andel	jan-dec 2021	Andel
Sverige	2 686	75%	2 108	80%	9 220	76%	7 015	79%
Övriga Norden	905	25%	540	20%	2 844	24%	1 875	21%
Totalt	3 590		2 648		12 063		8 890	

EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

MSEK	okt-dec 2022	EBITA- marginal	okt-dec 2021	EBITA- marginal	jan-dec 2022	EBITA- marginal	jan-dec 2021	EBITA- marginal
Sverige	244	9,1%	200	9,5%	772	8,4%	640	9,1%
Övriga Norden	50	5,5%	31	5,8%	151	5,3%	80	4,3%
Koncerngemensamt	-2		-5		-7		27	
EBITA	292	8,1%	227	8,6%	916	7,6%	748	8,4%
Avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	-31		-15		-132		-26	
Finansnetto	-31		-6		-87		-23	
Resultat före skatt	229		205		697		699	

Intäkternas fördelning

MSEK	okt-dec 2022			okt-dec 2021			jan-dec 2022			jan-dec 2021		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	925	1 761	2 686	654	1 454	2 108	2 767	6 452	9 220	1 625	5 389	7 015
Övriga Norden	281	623	905	161	379	540	857	1 987	2 844	457	1 418	1 875
Totalt	1 206	2 384	3 590	815	1 833	2 648	3 624	8 439	12 063	2 082	6 808	8 890

Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden är generellt god genom nybyggnation, renovering och energieffektiviseringsåtgärder inom privat och offentlig sektor. Utbudet av installationsprojekt har i vissa regioner för tillfället minskat något, från en hög nivå. För nyproduktion av bostäder märks en avmattning, främst med hänvisning till osäkerhet kring ränteläget.

Bygginvesteringarna inom industrin ligger på en hög nivå, framför allt i norra Sverige där stora investeringar görs de närmaste åren. Stigande elpriser och satsningar inom svensk basindustri ökar behovet av energieffektivisering och investeringar i distributionsnätet. På teknik-konsultsidan är efterfrågan god i det korta perspektivet, framför allt inom logistik, industri-, ROT- och energi-segmentet där stora behov finns.

Den stigande inflationen och höga materialpriser påverkar branschens lönsamhet. Långa leveranstider och brist på komponenter kan komma att försena installationer.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 686 (2 108) miljoner kronor, en ökning med 578 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 10,7 procent och förvärvad tillväxt till 16,7 procent.

Januari – december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9 220 (7 015) miljoner kronor, en ökning med 2 205 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 9,1 procent och förvärvad tillväxt till 22,4 procent.

Resultat

Fjärde kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 244 (200) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 9,1 (9,5) procent.

EBITA-marginalen stärktes till 9,1 (8,4) procent exklusive jämförelsestörande post om 22 miljoner kronor föregående år avseende engångsutbetalning från AFA Försäkring. Rörelseresultatet uppgick till 233 (178) miljoner kronor.

Januari – december

EBITA för perioden uppgick till 772 (640) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,4 (9,1) procent. EBITA-marginalen uppgick till 8,4 (8,8) procent exklusive jämförelsestörande post om 22 miljoner kronor föregående år avseende engångsutbetalning från AFA Försäkring. Den lägre marginalen förklaras främst av en högre sjukfrånvaro i början av året samt högre materialpriser som har fördröjningseffekt att få ut mot kund eller i effektiviseringar. Rörelseresultatet uppgick till 699 (617) miljoner kronor.

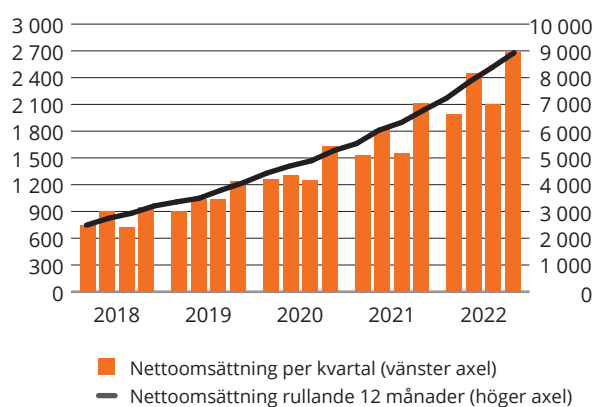
Orderstock

Januari – december

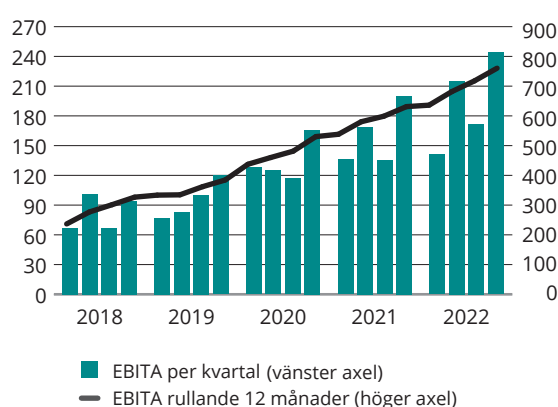
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 355 (5 363) miljoner kronor, en ökning med 18,5 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 4,9 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 13,6 procent.

Under fjärde kvartalet har Instalco bland annat genom dotterbolaget Nihlén Elmontage fått uppdrag av Göteborgs Stad att modernisera gatubelysningsystemet vid spårvägsknuten Redbergsplatsen. Gamla armaturer ska bytas till modern belysning och energibesparande styrsystem. En stor del av belysningen vid Göteborgs spårvägsnät är gammal linhängd gatubelysning och vid Redbergsplatsen är Nihléns uppdrag att demontera föråldrad belysning och ersätta med nya stolpar och moderna LED-armaturer.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Förändring, %	jan-dec 2022	jan-dec 2021	Förändring, %
Nettoomsättning	2 686	2 108	27,4	9 220	7 015	31,4
EBITA	244	200	21,8	772	640	20,6
EBITA-marginal, %	9,1	9,5		8,4	9,1	
Orderstock	6 355	5 363	18,5	6 355	5 363	18,5

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Marknaden i Norge är fortsatt stabil, både gällande nybyggnation och renovering. För nyproduktion av bostäder märks en avmattning, på en hög nivå, främst med hänvisning till osäkerhet kring ränteläget och höga byggkostnader. Efterfrågan på energieffektiva installationer ökar i takt med stigande energipriser. De stora drivkrafterna är fortsatt stora investeringar i offentlig sektor som skolor och sjukhus samt privata initiativ inom utveckling av industri, kontor och kommersiella lokaler.

Marknaden i Finland minskade under pandemin och har ännu inte fullt ut återhämtat sig och det finansiella läget på marknaden gör att återhämtningen dröjer. Den befintliga marknaden drivs till största delen av investeringar i storstadsregionerna.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 905 (540) miljoner kronor, en ökning med 365 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 10,7 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 48,1 procent.

Januari - december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 844 (1 875) miljoner kronor, en ökning med 969 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 3,3 procent och förvärvad tillväxt uppgick till 40,5 procent.

Resultat

Fjärde kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 50 (31) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,5 (5,8) procent. Rörelseresultatet uppgick till 30 (29) miljoner kronor. Den lägre marginalen förklaras främst av högre materialpriser.

Januari - december

EBITA för perioden uppgick till 151 (80) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,3 (4,3) procent. Rörelseresultatet uppgick till 92 (79) miljoner kronor. Den högre marginalen förklaras främst av att marknaden i Norge har stabiliserats samt en positiv resultateffekt från förvärvade bolag.

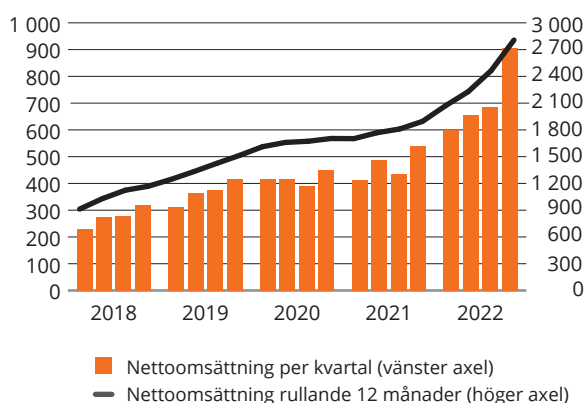
Orderstock

Januari - december

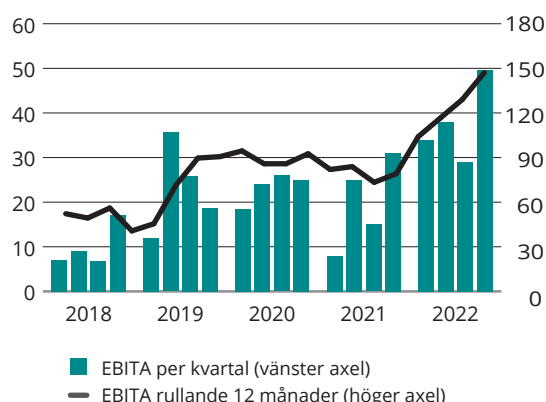
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 925 (1 432) miljoner kronor, en ökning med 34,4 procent, rensat för valutaeffekter. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 6,5 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 27,9 procent.

Under fjärde kvartalet har Instalco bland annat fått ett uppdrag att med två dotterbolag vara med i utvecklingen av ett nytt handelsområde vid Oslo flygplats Gardemoen. Där ska Instalco leverera VS-installationer till en ny lagerbyggnad för speciallogistik och ventilationsanläggning vid bygget av ett nytt logistikcenter.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Förändring, %	jan-dec 2022	jan-dec 2021	Förändring, %
Nettoomsättning	905	540	67,5	2 844	1 875	51,6
EBITA	50	31	58,1	151	80	87,4
EBITA-marginal, %	5,5	5,8		5,3	4,3	
Orderstock	1 925	1 432	34,4	1 925	1 432	34,4

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till december 16 förvärv. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 12 (11) 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 454 miljoner kronor, varav 167 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2022. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas uppgår till 738 miljoner kronor varav 269 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2022.

Omvärdering av villkorade köpeskillningar har netto påverkat perioden positivt med 25 (31) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Den goodwill som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och målmedvetet förvärvsarbete under många års tid. Det belopp som allokeras till goodwill vid förvärvstillfället avser anskaffningsvärdet minskat med verkligt värde av förvärvade nettotillgångar. Goodwillvärdet motiveras av bolagens framtida intjäningsförmåga och representerar de ekonomiska fördelar som beräknas kunna uppnås genom samarbete mellan bolagen, korsförsäljning och gemensamma inköp men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade. Vid utgången av perioden uppgick koncernens totala goodwill till 4 610 (3 847) miljoner kronor. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenererande enhet. Under perioden har inga nedskrivningsbehov identifierats. Övriga identifierade övervärden vid förvärv, såsom kundrelationer och orderstock, har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden och skrivs generellt av under en period mellan 3 och 10 år.

Instalcos förvärvade nettoomsättning under den senaste 12-månaders perioden (RTM), enligt bedömd situation vid förvärvstidpunkten, uppgick till 1 141 miljoner kronor.

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden Januari – december 2022

Tillträde	Förvärv	Teknikområde	Segment	Andel av röster och aktier	Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	Antal anställda
Januari	Manglerud Rørleggerbedrift AS	VS	Övriga Norden	100%	25	14
Januari	TC Kraft AB och Z-Signaler AB	El	Sverige	100%	50	25
Februari	Kyrön Sähkö Oy	El	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 AS-bolagen	VS	Övriga Norden	100%	148	75
Juli	Inlands Luft AB	Ventilation	Sverige	100%	39	24
Juli	Keyvent AB	Ventilation	Sverige	100%	25	0
Juli	Melins Plåtslageri AB	Ventilation	Sverige	100%	29	11
Juli	Grums Rör AB	VS	Sverige	100%	32	14
Augusti	Grevstad & Tvedt AS	VS	Övriga Norden	100%	110	70
September	URD Klima AS-bolagen	Ventilation	Övriga Norden	100%	48	28
November	Imes AS	El	Övriga Norden	100%	50	30
November	Dymont Installation Oy	El	Övriga Norden	100%	52	57
December	Bakke El-Installasjon AS	El	Övriga Norden	100%	30	23
Totalt					1 141	588

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	488
Uppskjuten skattefordran	1
Övriga anläggningstillgångar	78
Övriga omsättningstillgångar	400
Likvida medel	202
Uppskjuten skatteskuld	-153
Kortfristiga skulder	-528
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	488
Koncerngoodwill	676
Överförd ersättning	
Likvida medel	1 063
Villkorad köpeskillning	115
Total överförd ersättning	1 178
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	1 063
Likvida medel i förvärvade enheter	-197
Summa påverkan likvida medel	866
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år	173
Kursdifferens	4
Total påverkan på likvida medel	1 043
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat 2022	
Nettoomsättning	1 032
Rörelseresultat	170
Konsoliderad proforma för nettoomsättning och rörelseresultat från 1 januari 2022 fram till förvärvstidpunkten	
Nettoomsättning	654
Rörelseresultat	91

Finansiell och övrig information

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 152 (2 501) miljoner kronor och soliditeten till 32,9 (33,0) procent.

Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 631 (695) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 135 (2 346) miljoner kronor, varav leasing uppgår till 552 (432) miljoner kronor. Ökningen av de räntebärande skulderna är hänförlig till överförd ersättning för koncernens förvärv.

Instalcos totala kreditram, tillsammans med ej utnyttjade krediter, uppgick sammantaget vid periodens utgång till 3 700 (2 001) miljoner kronor varav 2 550 (1 896) miljoner kronor var utnyttjad. Koncernen har god marginal i de enligt avtal gällande covenanten.

Räntebärande nettoskulder uppgick vid periodens utgång till 2 503 (1 651) miljoner kronor, nettoskuld-sättningsgraden till 85,1 (66,5) procent och nettoskuld i

relation till EBITDA till 2,1 (1,8). Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med -13 (15) miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i företagsförvärv uppgick under perioden till 1 043 (953) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 173 (51) miljoner kronor.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till -37 (-18) miljoner kronor.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 381 (198) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella uppgick till 249 (172) miljoner kronor och förvärvade immateriella uppgick till 132 (26) 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, 2022-12-31	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Per Sjöstrand	26 901 860	10,3%
Swedbank Robur Fonder	24 799 827	9,5%
Capital Group	22 030 970	8,5%
AMF Pension & Fonder	16 555 164	6,4%
Odin Fonder	11 755 515	4,5%
SEB Fonder	11 000 294	4,2%
Wipunen varainhallinta Oy	10 430 000	4,0%
Heikintorppa Oy	10 340 000	4,0%
Handelsbanken Fonder	9 701 602	3,7%
Vanguard	8 051 329	3,1%
Summa, 10 största aktieägarna	151 566 561	58,2%
Övriga	108 997 459	41,8%
Totalt	260 564 020	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 31 december 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 som riktar sig till den utökade koncernledningen, VD i dotterbolagen samt övriga nyckelpersoner i koncernen. Teckningsoptionerna har överlåtit på marknadsmissiga 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 tot. aktier	Pris per option	Lösenkurs per option	Lösenkurs per aktie	Lösenperiod
2020/2023 ¹⁾	989 256	4 946 280	2,00%	24,56 kr	157,78 kr	31,56 kr	22 maj 2023 - 16 juni 2023
2022/2025	2 600 000	2 600 000	1,00%	7,80 kr	50,92 kr	50,92 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 under nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2022. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 25 (22) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -3 (-1) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 130 (-2) miljoner kronor främst hänförligt till resultat från andelar i koncernföretag. Resultatet före skatt uppgick till 133 (7) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 132 (6) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 27 (54) 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

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, däribland inflation och ränteläge, i kombination med strukturförändringar och konkurrensituationen 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. 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 2022, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har under första kvartalet 2023 förvärvat Telepatrol Oy med en förväntad omsättning om 48 miljoner kronor och 30 anställda samt Rörprodukter Montage Sverige AB med en förväntad omsättning om 24 miljoner kronor och 12 anställda. Preliminära förvärvsanalyser för dessa förvärv har ännu inte upprättats.

Avtal har tecknats om att förvärva Lysteknikk Elektro-entreprenør AS med en förväntad omsättning på 325 miljoner kronor och 120 anställda. Förvärvet är villkorat godkännande av norska konkurrensverket med förväntat tillträde under februari

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	3 590	2 648	12 063	8 890
Övriga rörelseintäkter	30	48	115	115
Rörelsens intäkter	3 620	2 696	12 179	9 005
Material och köpta tjänster	-1 806	-1 349	-6 186	-4 552
Övriga externa tjänster	-333	-178	-968	-521
Personalkostnader	-1 112	-890	-3 805	-2 975
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-103	-63	-381	-198
Övriga rörelsekostnader	-4	-4	-54	-37
Rörelsens kostnader	-3 359	-2 484	-11 395	-8 283
Rörelseresultat (EBIT)	261	212	784	722
Finansnetto	-31	-6	-87	-23
Resultat före skatt	230	205	697	699
Skatt på årets resultat	-48	-42	-145	-142
Periodens resultat	182	164	551	558
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	43	24	117	69
Periodens totalresultat	225	188	668	627
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	218	183	636	615
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	31	12
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,67	0,61	1,99	2,10
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,66	0,60	1,96	2,06
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ^{1, 2)}	260 564 020	260 252 160	260 564 020	260 113 220
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ^{1, 2)}	265 510 300	265 198 440	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	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Goodwill	4 610	3 847
Nyttjanderättstillgångar	568	446
Övriga anläggningstillgångar	759	300
Summa anläggningstillgångar	5 938	4 593
Kundfordringar	1 891	1 448
Avtalstillgångar	620	519
Övriga omsättningstillgångar	493	334
Likvida medel	631	695
Summa omsättningstillgångar	3 636	2 996
SUMMA TILLGÅNGAR	9 573	7 589
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 944	2 482
Innehav utan bestämmande inflytande	208	19
Summa eget kapital	3 152	2 501
Långfristiga skulder	3 188	2 095
Leasingskulder	372	295
Summa långfristiga skulder	3 559	2 390
Leasingskulder	181	137
Leverantörsskulder	1 042	788
Avtalsskulder	461	403
Övriga kortfristiga skulder	1 178	1 370
Summa kortfristiga skulder	2 862	2 698
Summa skulder	6 421	5 088
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 573	7 589
Varav räntebärande skulder	3 135	2 345
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>		
Moderbolagets ägare	2 944	2 482
Innehav utan bestämmande inflytande	208	19

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 2022-01-01	1	996	1	1 485	2 483	19	2 501
Periodens resultat	-	-	-	520	520	31	551
Årets omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	116	-	116	1	117
Periodens totalresultat	-	-	116	520	636	32	668
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-169	-169	-2	-171
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-19	-19	159	140
Emission teckningsoptioner	-	-	-	14	14	-	14
Summa transaktioner med ägarna	-	-	-	-174	-174	157	-17
Utgående balans 2022-12-31	1	996	117	1 830	2 944	208	3 152
Ingående balans 2021-01-01	1	942	-68	1 085	1 960	12	1 973
Periodens resultat	-	-	-	546	546	12	558
Årets omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	69	-	69	-	69
Årets totalresultat	-	-	69	546	615	12	627
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-140	-140	-1	-141
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-10	-10	-5	-15
Nyemission	-	53	-	-	53	-	53
Emmission teckningsoptioner	-	-	-	3	3	-	3
Summa transaktioner med ägarna	-	53	-	-147	-94	-5	-99
Utgående balans 2021-12-31	1	996	1	1 485	2 483	19	2 501

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	230	205	697	699
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	109	66	407	190
Betald skatt	-25	-12	-214	-150
Förändringar av rörelsekapital	62	124	-137	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten	376	383	753	610
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-117	-359	-1 043	-953
Övrigt anläggningstillgångar	-6	0	-37	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123	-358	-1 080	-971
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	30	-	53
Teckningsoptioner	-	0	14	3
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	-22	-15
Utdelning	-	-	-171	-141
Nettoförändring av lån	142	241	624	907
Amortering av leasingskuld	-59	-42	-205	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	81	229	240	658
Periodens kassaflöde	334	254	-87	297
Likvida medel vid periodens början	288	438	695	386
Omräkningsdifferens i likvida medel	9	4	22	12
Likvida medel vid perioden slut	631	695	631	695

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	7	2	25	22
Rörelsens kostnader	-8	-5	-28	-22
Rörelseresultat	-1	-2	-3	-1
Finansnetto	-1	-1	130	-2
Resultat efter finansnetto	-2	-3	126	-3
Erhållna koncernbidrag	7	10	7	10
Resultat före skatt	5	7	133	7
Skatt	-1	-2	-1	-2
Periodens resultat	4	6	132	6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Aktier i dotterbolag	1 375	1 375
Summa anläggningstillgångar	1 375	1 375
Övriga omsättningstillgångar	7	10
Likvida medel	27	54
Summa omsättningstillgångar	35	64
SUMMA TILLGÅNGAR	1 410	1 440
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 250	1 287
Summa eget kapital	1 250	1 287
Långfristiga skulder	149	143
Kortfristiga skulder	11	10
Summa skulder	160	152
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 410	1 440

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Nettoomsättning	3 590	2 788	3 102	2 583	2 648	1 989	2 311	1 942
Nettoomsättningstillväxt %	35,6	40,2	34,2	33,0	27,5	21,0	33,9	15,9
EBITDA	364	275	303	223	275	214	241	189
EBITDA-marginal, %	10,2	9,9	9,8	8,6	10,4	10,8	10,4	9,7
EBITA	292	201	250	173	227	171	199	152
EBITA-marginal, %	8,1	7,2	8,1	6,7	8,6	8,6	8,6	7,8
Rörelseresultat (EBIT)	261	156	215	151	212	163	197	150
Rörelsemarginal (EBIT) %	7,3	5,6	6,9	5,9	8,0	8,2	8,5	7,7
Resultat före skatt	230	131	209	126	205	158	197	140
Periodens resultat	182	77	191	101	164	129	154	110
Rörelsekapital	341	352	141	-257	-255	-15	-156	-216
Räntebärande nettoskuld	2 503	2 668	2 365	1 710	1 650	1 620	1 219	911
Nettoskuldsättningsgrad, %	85,0	97,4	90,3	64,8	66,5	71,4	57,2	42,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	2,5	2,3	1,8	1,8	1,9	1,5	1,2
Kassakonvertering (rullande 12 månader), % ²⁾	85	90	88	88	84	77	97	113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	376	16	151	210	383	-42	104	164
Soliditet, %	32,9	32,2	31,7	32,6	33,0	34,6	36,5	39,3
Avkastning på eget kapital %	20,1	20,3	23,4	23,0	24,7	25,8	26,0	26,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	14,9	14,7	15,7	17,0	18,8	20,2	21,2	21,3
Orderstock	8 376	8 158	8 120	7 602	6 795	6 494	6 610	6 708
Medelantal anställda	5 431	5 341	5 115	4 860	4 642	4 335	4 085	3 876
Antal anställda vid periodens slut	5 611	5 517	5 386	5 027	4 887	4 597	4 256	3 993

Förvärvsrelaterade poster	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Omvärdering villkorade tilläggs-köpeskillingar	11	-	8	6	16	10	5	0
Förvärvskostnader	-2	-3	-4	-3	-4	-4	-1	-3
Summa förvärvsrelaterade poster	9	-3	4	3	13	6	4	-3

Nyckeltal per aktie ¹⁾	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 252 160	260 122 655	260 104 835	259 973 235
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 198 440	265 068 935	265 051 115	264 919 515
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	175	70	175	100	159	128	151	108
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,67	0,27	0,67	0,38	0,61	0,49	0,58	0,41
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,66	0,26	0,66	0,37	0,60	0,48	0,57	0,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,4	0,06	0,57	0,79	1,45	-0,16	0,39	0,62
Eget kapital per aktie, kr	11,09	10,32	9,86	9,95	9,36	8,56	8,04	8,10
Aktiekurs vid periodens slut, kr	39,63	44,84	42,30	70,84	86,88	80,40	71,00	63,90

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, se sida 20.

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 och EBITDA beräknas från och med 1 januari 2022 ej längre med justering för omvärdering av tilläggsköpeskillningar och förvärvskostnader.

Resultatmått och marginalmått

BELOPP I MSEK	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
(A) Nettoomsättning	3 590	2 788	3 102	2 583	2 648	1 989	2 311	1 942
(B) EBITDA	364	275	303	223	275	214	241	189
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-72	-74	-53	-50	-49	-44	-42	-37
(C) EBITA	292	201	250	173	227	171	199	152
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-31	-44	-34	-22	-15	-7	-2	-2
(D) Rörelseresultat (EBIT)	261	156	215	151	212	163	197	150
<i>(B/A) EBITDA-marginal, %</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>10,4</i>	<i>9,7</i>
<i>(C/A) EBITA-marginal, %</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>8,6</i>	<i>7,8</i>
<i>(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %</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>	<i>8,5</i>	<i>7,7</i>

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	159	132	119	115	104	76	76	68
Kundfordringar	1 891	1 724	1 589	1 348	1 448	1 176	1 093	900
Avtalstillgångar	620	857	862	677	519	637	565	570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	158	120	98	77	101	93	67	54
Övriga omsättningstillgångar	177	161	151	147	127	118	111	99
Leverantörsskulder	-1 042	-1 077	-987	-865	-788	-754	-755	-677
Avtalsskulder	-461	-506	-581	-449	-403	-322	-296	-344
Övriga kortfristiga skulder	-473	-466	-458	-684	-784	-549	-489	-399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-687	-592	-651	-623	-580	-490	-529	-487
(A) Rörelsekapital	341	352	141	-257	-255	-15	-156	-216
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	12 063	11 121	10 322	9 531	8 890	8 319	7 973	7 388
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	2,8	3,2	1,4	-2,7	-2,9	-0,2	-2,0	-2,9

BELOPP I MSEK	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Beräkning av räntebärande nettoskuld och netto-skuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	2 950	2 783	2 718	2 544	2 209	1 935	1 423	1 204
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	185	174	143	139	137	123	120	112
Likvida medel	-631	-288	-497	-973	-695	-438	-323	-404
(C) Räntebärande nettoskuld	2 503	2 668	2 365	1 710	1 650	1 620	1 219	911
(D) Eget kapital	2 944	2 739	2 618	2 641	2 482	2 269	2 130	2 147
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	85,0	97,4	90,3	64,8	66,5	71,4	57,2	42,4
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 165	1 076	1 015	954	920	876	833	778
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,1x	2,5x	2,3x	1,8x	1,8x	1,9x	1,5x	1,2x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)								
(F) EBITDA	1 165	1 076	1 015	954	920	876	833	778
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37	-30	-16	-27	-18	-19	-16	-5
Förändringar i rörelsekapital	-137	-74	-109	-84	-130	-181	-13	105
(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	991	972	890	843	772	676	804	878
(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader) ¹⁾	85	90	88	88	84	77	97	113
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	551	533	585	548	558	548	523	489
(H/D) Avkastning på eget kapital %	20,1	20,3	23,4	23,0	24,7	25,8	26,0	26,0
(I) EBIT	261	156	215	151	212	163	197	150
(J) Finansiella intäkter	38	34	16	8	23	12	8	2
(K) Balansomslutning	9 573	9 088	8 840	8 154	7 589	6 594	5 880	5 496
(L) Räntefria skulder	3 286	3 202	3 176	2 812	2 742	2 253	2 193	2 024
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital %	14,9	14,9	15,7	17,0	18,8	20,2	21,2	21,3

1) Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4, se sida 20.

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Årsredovisning 2022	Publiceras på bolagets hemsida vecka 12 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 bokslutskommunikén 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 16 februari 2023

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 16 februari kl 09:30 CET via

<https://ir.financialhearings.com/instalco-q4-2022>

Deltagande per telefon sker med registrering via

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=500512>

Notera

Denna information är sådan information som Instalco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 februari 2023 kl. 07:30 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 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 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.

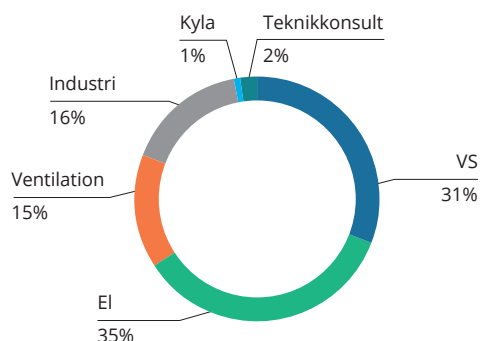
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.
Organisk tillväxt rensat för valuta-effekter	Förändring i nettoomsättning i jämförbara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



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE

