

Bokslutskommuniké januari – december 2023

Tio år av decentraliserad framgång

Oktober - december 2023

- Nettoomsättningen ökade med 7,9 procent och uppgick till 3 873 (3 590) miljoner kronor. Den organiska utvecklingen rensat för valutaeffekter uppgick till -2,6 (10,7) procent.
- EBITA ökade med 6,2 procent och uppgick till 310 (292) miljoner kronor. EBITA-marginalen uppgick till 8,0 (8,1) procent.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 32 miljoner kronor och uppgick till 135 (103) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 3,8 procent och uppgick till 271 (261) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 432 (376) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,71 (0,67) kronor och efter utspädning till 0,71 (0,66) kronor.
- Två förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 97 miljoner kronor.

Januari - december 2023

- Nettoomsättningen ökade med 18,4 procent och uppgick till 14 279 (12 063) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 4,6 (7,9) procent.
- EBITA ökade med 18,5 procent och uppgick till 1 085 (916) miljoner kronor. EBITA-marginalen uppgick till 7,6 (7,6) procent.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 136 miljoner kronor och uppgick till 517 (381) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 14,6 procent och uppgick till 899 (784) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 999 (753) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,29 (1,99) kronor och efter utspädning till 2,26 (1,96) kronor.
- Elva förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 1 244 miljoner kronor.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,68 (0,66) kronor per aktie.



Nyckeltal ¹⁾

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	Förändring, %	jan-dec 2023	jan-dec 2022	Förändring, %
Nettoomsättning	3 873	3 590	7,9	14 279	12 063	18,4
EBITA	310	292	6,2	1 085	916	18,5
EBITA-marginal, %	8,0	8,1		7,6	7,6	
Rörelseresultat (EBIT)	271	261	3,8	899	784	14,6
Resultat före skatt	239	230	4,1	792	697	13,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	432	376	14,8	999	753	32,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,4	2,1		2,4	2,1	
Kassakonvertering (rull. 12 mån), %	90	85		90	85	
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,71	0,67	5,5	2,29	1,99	14,8
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,71	0,66	7,5	2,26	1,96	15,5
Orderstock	8 437	8 376	0,7	8 437	8 376	0,7

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

Vd-kommentar

Under det fjärde kvartalet uppvisade Instalco sammantaget en bra resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet. Nettoomsättningen växte 7,9 procent. Förvärvad tillväxt uppgick till 12,0 procent medan omsättningen minskade 2,6 procent organiskt. Samtidigt har vi levererat i linje med vår uttalade strategi att upprätthålla lönsamheten och presenterar en EBITA-marginal som uppgick till 8,0 (8,1) procent.

Detta är ett kvitto på hur snabbt vår decentraliserade modell med att dela "best practice" och upprätthålla entreprenörsandan ger oss möjlighet att ställa om utifrån marknadens lokala förutsättningar. Ett tydligt exempel är hur andelen service i våra intäkter ökade ytterligare under kvartalet, till hittills högsta 37 procent, eller 30 procent för helåret.

När vi blickar tillbaka på 2023 kan vi summera en sammantaget bra prestation i från Instalco i det rådande marknadsläget, långt bättre än byggsektorn. Vi levererar genomgående starka siffror jämfört med 2022: intäkter, lönsamhet och kassa-konvertering.

Långsiktig, motståndskraftig lönsamhet

Vi har i flera kvartal beskrivit hur vi i nuvarande marknad lägger extra stort fokus på att välja rätt kund och rätt uppdrag, så även under årets sista månader. Vi har sett stora regionala variationer i efterfrågan och prisläge och har aktivt valt att inte gå efter låglönsamma projekt i jakt på volymer. Istället prioriterar vi vår marginal och tar de projekt där kunden är villig att betala för vårt värdeskapande.

Under det fjärde kvartalet har detta resulterat i att orderstocken i stort sett var i linje med föregående år trots den ökade omsättningen. Just nu har vi hellre en något mindre, men kvalitativ, orderstock och lägre tillväxt då vi är övertygade om den långsiktiga potentialen i vår bransch och inte vill vara låsta i svaga projekt när efterfrågan och prisbilden vänder uppåt igen. Det går att skönja ett flertal positiva signaler i marknaden men våra tjänster är sencykliska och det tar viss tid innan förändringen materialiseras i våra siffror. Vi är väl positionerade för ytterligare, lönsam tillväxt när vändningen kommer.

Lugnare förvärvstempo, stabil finansiell ställning

Som ett resultat av vårt höga förvärvstempo under början av året, med ett antal större bolag som anslöt till Instalco-laget, har vi under 2023 totalt sett förvärvat i linje med vår nivå under 2022. Med det sagt har takten varit lägre under det andra halvåret. Under det fjärde kvartalet har vi genomfört två förvärv inom vårt strategiska tillväxtområde industri – ett i Sverige och ett i Finland.

Tack vare en stark resultatutveckling, mycket god kassa-konvertering samt färre förvärv under fjärde kvartalet är vår nettoskuld/EBITDA tillbaka inom målet, och uppgick per den sista december till 2,4x. Vi känner oss trygga med vår balansräkning och har med existerande finansieringslösningar möjlighet att även framåt vara fortsatt aktiva inom M&A. Diskussioner med kvalitativa bolag som kan tänkas passa in i vår modell fortlöper, men vi prioriterar att slussa in de nyligen förvärvade bolagen så att de snabbt kan bidra till koncernens fortsatta positiva resultatutveckling och kassaflöde.



Säkerheten främst

Byggindustrin i Sverige har på senaste tiden drabbats av flera tragiska olyckor. Alla aktörer i branschen måste ta detta på största allvar och arbeta för att minimera riskerna för olyckor på våra arbetsplatser. Instalco har en nollvision för arbetsplatsolyckor och vi arbetar kontinuerligt med förebyggande insatser för att skapa en säker arbetsmiljö för våra anställda och underentreprenörer. Bland annat driver vi programmet Trygg medarbetare som även belyser vikten av social trygghet vid sidan av regler och rutiner för att undvika fysiska skador.

Redo för de kommande tio åren

Just den här dagen, den 15 februari, för tio år sedan grundades Instalco genom ett samgående och förvärv av våra fem första installationsbolag. Sedan dess har utvecklingen gått i ett rasande tempo och idag består Instalco-laget av över 130 högpresterande bolag. Genom förvärv, effektiv strategiimplementering och decentraliserat entreprenörskap har vi omformat installationsbranschen och bevisat vår styrka. Trots de utmaningar marknaden har stått inför flera gånger under de här tio åren har vi med vår decentraliserade modell och samverkan bevisat vår anpassningsförmåga och motståndskraft.

Vår viktigaste tillgång är våra medarbetare och det entreprenörskap de besitter, och jag vill ta tillfället i akt att tacka alla anställda för deras engagemang och insatser. Jag är stolt över att vara en del av det här teamet. Vi är väl rustade och redo för de kommande tio åren.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Det råder en stark underliggande efterfrågan på Instalcos tjänster, och intresset för energieffektiva och resursbesparande installationstjänster ökar stadigt.

Samtidigt är marknadsutsikterna på kort till medellång sikt svårbedömda med tanke på de rådande makroekonomiska förhållandena och det finns stora regionala variationer i efterfrågan och prisläge. Särskilt byggstartar för nya bostäder har påverkats. Det är dock ett område Instalco har en låg direktexponering mot. Under det senaste året har priserna på råvaror och material hållit sig kvar på en hög nivå men den drastiska ökningen har avstannat.

Generellt sett påverkas marknaden i hög grad av flera långsiktiga trender och den allmänna samhällsutvecklingen. Exempel på dessa är teknisk utveckling inom exempelvis elektrifiering och digitalisering i kombination med utmaningar så som ett åldrande fastighetsbestånd, en växande befolkning och energibrist. Även behovet av den gröna omställningen och därpå följande gröna industrisatsningar i Norden är några av de betydande drivkrafter som bidrar till den ökande efterfrågan av Instalcos kärnerbjudande.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 873 (3 590) miljoner kronor, en ökning med 7,9 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska utvecklingen till -2,6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 12,0 procent och den avyttrade till -0,6 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Två förvärv genomfördes under kvartalet med en bedömd årlig nettoomsättning om 97 miljoner kronor.

Januari - december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 14 279 (12 063) miljoner kronor, en ökning med 18,4 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 4,6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14,3 procent och den avyttrade till -0,4 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 8 437 (8 376) miljoner kronor, en ökning med 0,7 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, uppgick förändringen av orderstocken

rensats för valuta till -9,3 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 11,4 procent.

Under fjärde kvartalet har Instalco bland annat fått ett uppdrag genom dotterbolagen Rörgruppen AB och Ohmegi Elektro AB att utföra installationsarbeten av VS och el vid ett omfattande renoveringsprojekt av Scandics hotell i Värthamnen i Stockholm. Det gemensamma ordervärdet för Instalco är 62 miljoner.

Resultat

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 310 (292) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,0 (8,1) procent. Sammantaget en stark resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet trots en utmanande marknad.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 271 (261) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 8 miljoner kronor och uppgick till 39 (31) miljoner kronor. Ökningen av avskrivningar förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -32 (-31) miljoner kronor, varav valutakursförändringar uppgick till 19 (-8) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -43 (-20) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

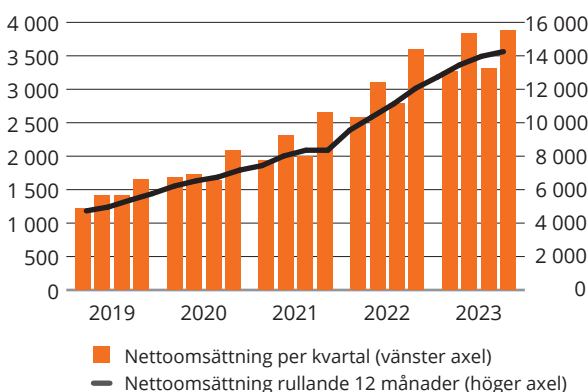
Skatt för kvartalet uppgick till -63 (-48) miljoner kronor.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 176 (182) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,71 (0,67) kronor och efter utspädning om 0,71 (0,66) kronor.

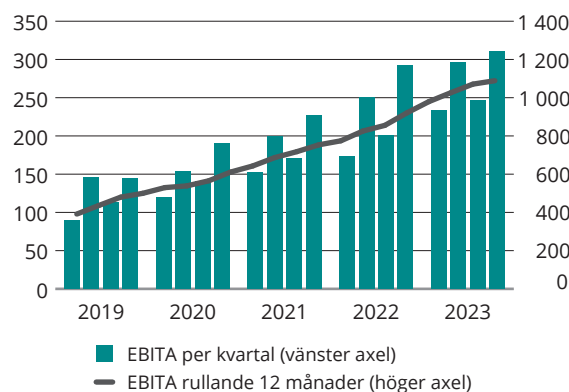
Januari - december

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 1 085 (916) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,6 (7,6) procent. Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 899 (784) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 54 miljoner kronor och uppgick till 186 (132) miljoner kronor. Ökningen av avskrivningar förklaras av en hög förvärvstakt med en större andel identifierade avskrivningsbara tillgångar relaterade till förvärven.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Finansnetto för perioden uppgick till -107 (-87) miljoner kronor, varav valutakursförändringar uppgick till 30 (-26) miljoner kronor, resultat från avyttring av dotterbolag uppgick till 24 (0) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -151 (-50) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

Skatt för perioden uppgick till -177 (-145) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 22 (21) procent.

Periodens resultat uppgick till 615 (551) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 2,29 (1,99) kronor och efter utspädning om 2,26 (1,96) kronor.

Kassaflöde

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 432 (376) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till 94 (62) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -113 (-123) miljoner kronor, varav förvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -98 (-117) miljoner kronor. Kassaflödet

från finansieringsverksamheten uppgick till -170 (81) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till -96 (142) miljoner kronor och amortering av leasingsskuld till -74 (-59) miljoner kronor.

Januari - december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 999 (753) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -47 (-137) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 289 (-1 080) miljoner kronor, varav förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter uppgick till -1 188 (-1 043) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -85 (240) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 289 (624) miljoner kronor och amortering av leasingsskuld till -260 (-205) miljoner kronor. Vidare uppgick förändring av teckningsoptioner till -21 (14) miljoner kronor och genom nyemission tillfördes 80 (0) miljoner kronor.

Intäkter per segment

MSEK	okt-dec 2023	Andel	okt-dec 2022	Andel	jan-dec 2023	Andel	jan-dec 2022	Andel
Sverige	2 703	70%	2 686	75%	9 962	70%	9 220	76%
Övriga Norden	1 170	30%	905	25%	4 317	30%	2 844	24%
Totalt	3 873		3 590		14 279		12 063	

EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

MSEK	okt-dec 2023	EBITA- marginal	okt-dec 2022	EBITA- marginal	jan-dec 2023	EBITA- marginal	jan-dec 2022	EBITA- marginal
Sverige	247	9,1%	244	9,1%	833	8,4%	772	8,4%
Övriga Norden	62	5,3%	50	5,5%	253	5,9%	151	5,3%
Koncerngemensamt	1		-2		0		-7	
EBITA	310	8,0%	292	8,1%	1 085	7,6%	916	7,6%
Avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	-39		-31		-186		-132	
Finansnetto	-32		-31		-107		-87	
Resultat före skatt	239		229		792		697	

Intäkternas fördelning

MSEK	okt-dec 2023			okt-dec 2022			jan-dec 2023			jan-dec 2022		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	980	1 723	2 703	925	1 761	2 686	3 134	6 829	9 962	2 767	6 452	9 220
Övriga Norden	439	731	1 170	281	623	905	1 197	3 120	4 317	857	1 987	2 844
Totalt	1 419	2 454	3 873	1 206	2 384	3 590	4 330	9 949	14 279	3 624	8 439	12 063

Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden Instalco verkar på är sammantaget god gällande nybyggnation, renovering och energieffektiviseringsåtgärder inom kommersiella fastigheter och anläggningar i den offentliga sektorn. För nyproduktion av bostäder märks en tydlig avmattning, främst med hänvisning till osäkerhet kring ränteläget. Geografiska skillnader i marknadsläget har ökat. Utbudet av installationsprojekt har i vissa regioner minskat något, från en hög nivå. Detta är tydligast i södra Sverige medan efterfrågan ser bättre ut i norr.

Den svenska industrin satsar stort på forskning och innovation för att skapa förutsättningar för en fossilfri framtid. I flera fall har teknikutvecklingen kommit till kommersialisering som innebär stora investeringar. Detta har idag främst skett i norra Sverige men även i övriga Sverige ser vi att större investeringar är på gång. Nysatsningar och hållbar omställning inom svensk basindustri ökar behovet av energieffektivisering och investeringar i distributionsnätet. Från en tidigare hög efterfrågan på teknik konsulter har marknaden för dessa mattats av det senaste året. Dock har en ökad efterfrågan för dessa noterats inom fastighetssidan i framförallt storstadsregionerna. Samtidigt är marknaden inom infrastruktur fortsatt stabil.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 703 (2 686) miljoner kronor, en ökning med 17 miljoner kronor. Organisk utveckling uppgick till -3,6 procent medan förvärvad tillväxt uppgick till 5,0 procent och avyttrad till -0,8 procent.

Januari - december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9 962 (9 220) miljoner kronor, en ökning med 742 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 2,7 procent medan förvärvad tillväxt uppgick till 5,9 procent och avyttrad till -0,5 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 216 (6 355) miljoner kronor, en minskning med 2,2 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken med -8,6 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 6,4 procent.

Under fjärde kvartalet har Instalco bland annat genom dotterbolaget Kempes El fått uppdrag att utföra elinstallationer vid nybyggnationen av det nya Riksarkivet i Härnösand. Beställare är Peab som på uppdrag av Specialfastigheter bygger arkivet. Ordervärdet för Instalco är cirka 70 miljoner. Uppdraget för Kempes El innefattar installation av elkraft, belysning, tele, säkerhet, data och passersystem. I projektet ingår samverkan med projektörer.

Resultat

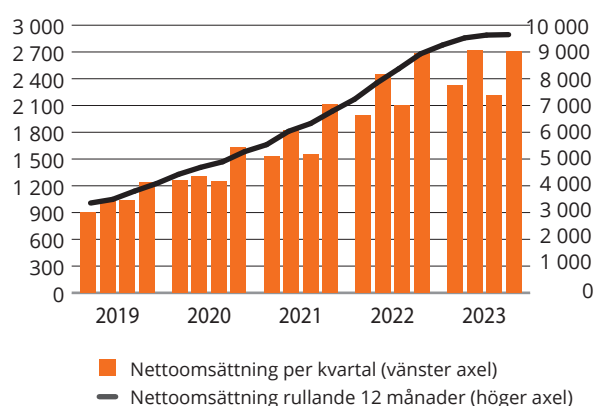
Fjärde kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 247 (244) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 9,1 (9,1) procent. Rörelseresultatet uppgick till 232 (233) miljoner kronor. Sammantaget en stark resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet trots en utmanande marknad.

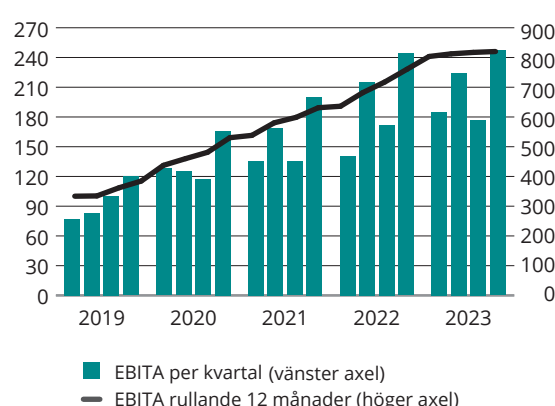
Januari - december

EBITA för perioden uppgick till 833 (772) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,4 (8,4) procent. Rörelseresultatet uppgick till 744 (699) miljoner kronor. Resultatutvecklingen var stabil med en god lönsamhet.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	Förändring, %	jan-dec 2023	jan-dec 2022	Förändring, %
Nettoomsättning	2 703	2 686	0,6	9 962	9 220	8,1
EBITA	247	244	1,0	833	772	7,8
EBITA-marginal, %	9,1	9,1		8,4	8,4	
Orderstock	6 216	6 355	-2,2	6 216	6 355	-2,2

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, om än något mer avvaktande i förhållande till beslut om projektstarter. För nyproduktion av bostäder märks en tydlig avmattning, därmed märks också något ökad konkurrens om andra typer av projekt. För nybyggnation finns risk för förseningar i större utsträckning nu än tidigare, vid renovering är det fortsatt stabilt. 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 södra Finland har den senaste tiden utvecklats stabilt, på en relativt låg nivå. Marknaden i norra Finland har visat svagt positiva tecken under de senaste månaderna. Det höga ränteläget gör byggindustrin avvaktande medan andra områden som service, industriverksamhet och data-kabelprojekt löper enligt plan. Finlands nya medlemskap i Nato innebär att försvaret förväntas göra investeringar inom bygg och infrastruktur.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 170 (905) miljoner kronor, en ökning med 265 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 0,2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 32,7 procent.

Januari - december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 317 (2 844) miljoner kronor, en ökning med 1 473 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 10,8 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 41,6 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 222 (1 925) miljoner kronor, en ökning med 15,4 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken med 11,4 procent, rensat för valutaeffekter. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 27,2 procent.

Under fjärde kvartalet har Instalco bland annat fått ett uppdrag genom dotterbolaget Andersen go Aksnes AS gällande projektering och installation av VS vid nybyggnation lägenheter i projektet Neselva Hageby i Asker väster om Oslo. Projektet har ett uppskattat totalt ordervärde för Instalco om cirka 25 miljoner norska kronor.

Resultat

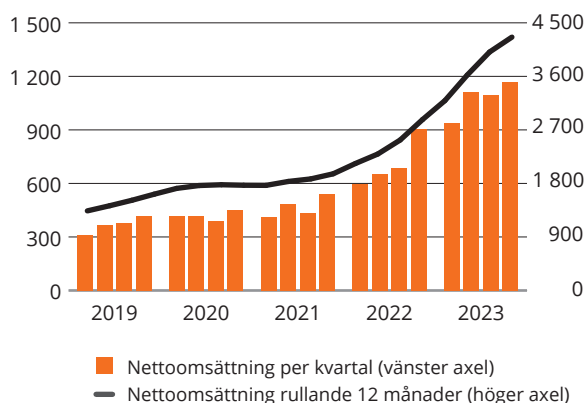
Fjärde kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 62 (50) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,3 (5,5) procent. Rörelse-resultatet uppgick till 38 (30) miljoner kronor. Resultatutvecklingen var stark med stabil lönsamhet.

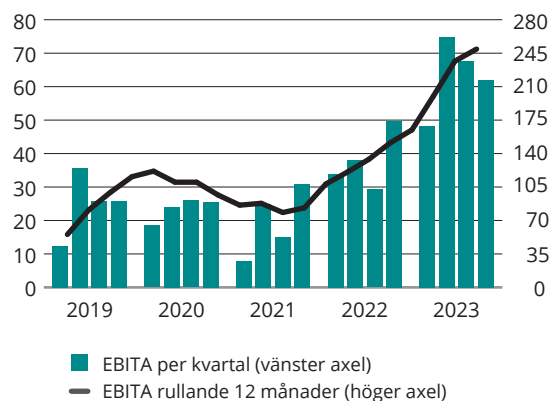
Januari - december

EBITA för perioden uppgick till 253 (151) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,9 (5,3) procent. Rörelse-resultatet uppgick till 155 (92) miljoner kronor. Resultatutvecklingen var stark med ökad lönsamhet som växte mer än omsättningen.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	Förändring, %	jan-dec 2023	jan-dec 2022	Förändring, %
Nettoomsättning	1 170	905	29,4	4 317	2 844	51,8
EBITA	62	50	24,9	253	151	67,6
EBITA-marginal, %	5,3	5,5		5,9	5,3	
Orderstock	2 222	1 925	15,4	2 222	1 925	15,4

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till december elva förvärv. Ett av förvärven har delfinansierats med egna aktier genom en riktad nyemission om 50 miljoner kronor. En avyttring har genomförts under perioden. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 9 (12) 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 349 miljoner kronor, varav 92 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2023.

Förändringar i redovisade villkorade köpeskillningar

MSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Ingående redovisade värden	454	518
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	23	25
Betalade villkorade köpeskillningar	-215	-173
Tillkommit pga förvärv under perioden	89	88
Kursdifferens	-2	-4
Utgående redovisade värden	349	454

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – december 2023

Förvärv / (Avyttring)	Tillträde	Teknikområde	Segment	Andel av röster och aktier	Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	Antal anställda
Telepatrol Oy	Januari	EI	Övriga Norden	100%	48	30
Rörprodukter Montage Sverige AB	Januari	VS	Sverige	100%	24	12
Lysteknikk Entreprenør AS	Februari	EI	Övriga Norden	100%	325	120
Processus AB	Mars	Industri	Sverige	100%	193	65
SMT Norrbotten AB	Mars	Industri	Sverige	100%	40	17
Enter Ställningar AB	Mars	Industri	Sverige	100%	340	120
Halvard Thorsen AS	April	VS	Övriga Norden	100%	42	20
Elektro Västerbotten AB (Tim Kyla AB)	Maj (Juli)	EI (Kyla)	Sverige (Sverige)	100% (100%)	50 (89)	23 (38)
URD Klima Sandnes AS	September	VS	Övriga Norden	100%	85	25
Boas Industriservice AB	Oktober	Industri	Sverige	100%	73	50
Sähkö Äijät Teollisuus	November	Industri	Övriga Norden	100%	24	24
Totalt					1 155	468

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	254
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	179
Övriga omsättningstillgångar	332
Likvida medel	186
Uppskjuten skatteskuld	-68
Kortfristiga skulder	-410
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	473
Koncerngoodwill	763
Överförd ersättning	
Likvida medel	1 199
Villkorad köpeskillning inklusive reglering via apportemission	175
Total överförd ersättning	1 374
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	1 199
Likvida medel i förvärvade enheter	-186
Summa påverkan likvida medel	1 013
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år	215
Kursdifferens	2
Total påverkan på likvida medel	1 230
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderad i Instalco koncernens nettoomsättning och rörelseresultat	
Nettoomsättning	1 205
Rörelseresultat	116
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat fram till förvärvstidpunkten om förvärven hade genomförts den 1 januari 2023 ¹⁾	
Nettoomsättning	428
Rörelseresultat	33

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

Finansiell och övrig information

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 390 (3 152) miljoner kronor och soliditeten till 31,6 (32,9) procent.

Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 267 (631) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 728 (3 135) miljoner kronor, varav leasing uppgår till 739 (552) 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 (3 700) miljoner kronor varav 2 950 (2 550) miljoner kronor var utnyttjad. Koncernen har god marginal i de enligt avtal gällande kovenanter. Under perioden utnyttjades en förlängningsoption i det befintliga kreditavtalet, som nu löper till 2025 med oförändrade villkor. I villkoren finns möjlighet att förlänga löptiden med ytterligare ett år.

Räntebärande nettoskulder uppgick vid periodens utgång till 3 461 (2 503) miljoner kronor och nettoskuld-sättningsgraden till 107,9 (85,1) procent. Nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,4 (2,1), vilket ligger i linje med målsättningen. Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med 17 (-13) miljoner kronor.

Investeringar, avyttringar och avskrivningar

Förvärv och avyttringar av dotterbolag och verksamheter uppgick under perioden till 1 188 (1 043) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 215 (173) miljoner kronor.

Nettoinvesteringar i övriga anläggningstillgångar uppgick under perioden till 102 (37) miljoner kronor.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 517 (381) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella uppgick till 331 (249) miljoner kronor och förvärvade immateriella uppgick till 186 (132) miljoner kronor. Ökningen av avskrivningarna förklaras främst av en högre investeringstakt och därmed högre planliga 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 i gång. Verksamhetsområdet industri har traditionellt sett en lugnare period under första kvartalet vilket också påverkar den lägre omsättningen under det kvartalet.

Aktien

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 december 2023, uppgick antalet aktier och röster i Instalco AB (publ) till 264 107 025.

Instalcos tio största aktieägare, 2023-12-31	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Per Sjöstrand	26 957 835	10,2%
Capital Group	23 352 770	8,9%
Swedbank Robur Fonder	20 251 333	7,7%
AMF Pension & Fonder	15 041 488	5,7%
Wipunen Varainhallinta Oy	12 300 000	4,7%
Heikintorppa Oy	12 275 000	4,7%
Odin Fonder	11 755 515	4,5%
Cliens Fonder	11 235 978	4,3%
SEB Fonder	10 861 041	4,1%
Vanguard	8 485 116	3,2%
Summa, tio största aktieägarna	152 516 076	57,8%
Övriga	111 590 949	42,2%
Totalt	264 107 025	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 31 december 2023. Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Efter beslut av årstämman i maj 2023 riktades ett erbjudande till ca 250 personer om att förvärva 2 350 000 teckningsoptioner vilka har tecknats under tredje 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%	2,09 kr/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 31 december 2023. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 32 (25) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -3 (-3) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 168 (130) miljoner kronor främst hänförlig till resultat från andelar i koncernföretag. Resultatet före skatt uppgick till 174 (133) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 174 (132) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 37 (27) miljoner kronor.

Transaktioner med närstående

Förutom ersättningar till ledande befattningshavare, inklusive långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, har inga transaktioner mellan Instalco och närstående som väsentligt påverkat företagets 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.

Instalcos resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Instalco styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse är konjunktur- och marknadsläge i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Även makroekonomiska faktorer såsom inflation, volatilitet på valutamarknaden och ränteläge kan påverka efterfrågan, resultat och finansiell ställning.

Instalco har ingen direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland avseende försäljning eller inköp. Riskerna med kriget har inte haft någon väsentlig ekonomisk påverkan på bolagets utveckling, men det kan inte uteslutas att så sker i framtiden.

Den decentraliserade affärsmodellen i kombination med diversifiering och geografisk breddning begränsar de aggregerade affärsmässiga och finansiella riskerna.

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

Inget att rapportera.

Utdelning för 2023

För räkenskapsåret 2023 föreslår styrelsen en utdelning om 0,68 (0,66) kronor per aktie utifrån det befintliga antalet aktier.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	3 873	3 590	14 279	12 063
Övriga rörelseintäkter	24	30	117	115
Rörelsens intäkter	3 897	3 620	14 396	12 179
Material och köpta tjänster	-1 867	-1 806	-7 215	-6 186
Övriga externa tjänster	-285	-333	-1 069	-968
Personalkostnader	-1 338	-1 112	-4 673	-3 805
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135	-103	-517	-381
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	-23	-54
Rörelsens kostnader	-3 626	-3 359	-13 497	-11 395
Rörelseresultat (EBIT)	271	261	899	784
Finansnetto	-32	-31	-107	-87
Resultat före skatt	239	230	792	697
Skatt på årets resultat	-63	-48	-177	-145
Periodens resultat	176	182	615	551
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-105	43	-118	117
Periodens totalresultat	71	225	496	668
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	82	218	483	636
Innehav utan bestämmande inflytande	-11	7	14	31
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,71	0,67	2,29	1,99
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,71	0,66	2,26	1,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾	264 107 025	260 564 020	262 539 447	260 564 020
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	264 107 025	265 510 300	265 726 017	265 510 300

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Goodwill	5 288	4 610
Nyttjanderättstillgångar	762	568
Övriga anläggningstillgångar	1 039	759
Summa anläggningstillgångar	7 089	5 938
Kundfordringar	2 091	1 891
Avtalstillgångar	628	620
Övriga omsättningstillgångar	641	493
Likvida medel	267	631
Summa omsättningstillgångar	3 627	3 636
SUMMA TILLGÅNGAR	10 716	9 573
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 207	2 944
Innehav utan bestämmande inflytande	183	208
Summa eget kapital	3 390	3 152
Långfristiga skulder	3 520	3 188
Leasingskulder	507	372
Summa långfristiga skulder	4 028	3 559
Leasingskulder	232	181
Leverantörsskulder	1 052	1 042
Avtalsskulder	549	461
Övriga kortfristiga skulder	1 466	1 178
Summa kortfristiga skulder	3 298	2 862
Summa skulder	7 326	6 421
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 716	9 573
Varav räntebärande skulder	3 728	3 135
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>		
Moderbolagets ägare	3 207	2 944
Innehav utan bestämmande inflytande	183	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	-	-	-	601	601	14	614
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	-118	-	-118	2	-116
Periodens totalresultat	-	-	-118	601	482	16	498
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-172	-172	-	-172
Nyemissioner	0	130	-	-	130	-	130
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-156	-156	-41	-197
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	-21	-21	-	-21
Summa transaktioner med ägarna	-	-	-	-174	-174	157	-17
Utgående balans 2023-12-31	1	1 126	-1	2 080	3 207	183	3 390
Ingående balans 2022-01-01	1	996	1	1 485	2 483	19	2 501
Periodens resultat	-	-	-	520	520	31	551
Periodens 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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	239	230	792	697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	100	109	445	407
Betald skatt	-2	-25	-191	-214
Förändringar av rörelsekapital	94	62	-47	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	432	376	999	753
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter	-98	-117	-1 188	-1 043
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-15	-6	-102	-37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-113	-123	-1 289	-1 080
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	80	-
Förändringar av optioner	0	-	-21	14
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-2	-	-22
Utdelning	-	-	-172	-171
Nettoförändring av lån	-96	142	289	624
Amortering av leasingskuld	-74	-59	-260	-205
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-170	81	-85	240
Periodens kassaflöde	149	334	-375	-87
Likvida medel vid periodens början	106	288	631	695
Omräkningsdifferens i likvida medel	13	9	11	22
Likvida medel vid perioden slut	267	631	267	631

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	8	7	32	25
Rörelsens kostnader	-10	-8	-36	-28
Rörelseresultat	-2	-1	-3	-3
Finansnetto	-2	-1	168	130
Resultat efter finansnetto	-4	-2	165	126
Erhållna koncernbidrag	9	7	9	7
Resultat före skatt	5	5	174	133
Skatt	1	-1	1	-1
Periodens resultat	6	4	174	132

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Aktier i dotterbolag	1 375	1 375
Uppskjuten skattefordran	2	-
Summa anläggningstillgångar	1 377	1 375
Övriga omsättningstillgångar	109	7
Likvida medel	37	27
Summa omsättningstillgångar	146	35
SUMMA TILLGÅNGAR	1 523	1 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 361	1 250
Summa eget kapital	1 361	1 250
Långfristiga skulder	146	149
Kortfristiga skulder	16	11
Summa skulder	162	160
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 523	1 410

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 873	3 310	3 832	3 264	3 590	2 788	3 102	2 583
Nettoomsättningstillväxt %	7,9	18,7	23,5	26,4	35,6	40,2	34,2	33,0
EBITDA	406	327	381	302	364	275	303	223
EBITDA-marginal, %	10,5	9,9	10,0	9,2	10,2	9,9	9,8	8,6
EBITA	310	246	296	233	292	201	250	173
EBITA-marginal, %	8,0	7,4	7,7	7,1	8,1	7,2	8,1	6,7
Rörelseresultat (EBIT)	271	194	244	190	261	156	215	151
Rörelsemarginal (EBIT) %	7,0	5,9	6,4	5,8	7,3	5,6	6,9	5,9
Resultat före skatt	239	179	202	171	230	131	209	126
Periodens resultat	176	142	162	135	182	77	191	101
Eget kapital, avsättningar och skulder								
Avkastning på eget kapital %	19,6	20,3	18,8	20,6	20,1	20,3	23,4	23,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	14,1	13,9	13,3	13,3	14,9	14,7	15,7	17,0
Räntebärande nettoskuld	3 461	3 599	3 372	3 107	2 503	2 668	2 365	1 710
Nettoskuldsättningsgrad, %	107,9	114,8	107,6	101,9	85,0	97,4	90,3	64,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,4	2,6	2,5	2,5	2,1	2,5	2,3	1,8
Finansiella nyckeltal								
Rörelsekapital	322	325	370	268	341	352	141	-257
Soliditet, %	31,6	30,9	31,2	30,1	32,9	32,2	31,7	32,6
Kassakonvertering (rullande 12 månader), % ²⁾	90	88	81	82	85	90	88	88
Kassaflöde från den löpande verksamheten	432	119	225	222	376	16	151	210
Orderstock								
Orderstock	8 437	9 201	9 185	8 987	8 376	8 158	8 120	7 602
Nyckeltal medarbetare								
Medelantal anställda	6 237	6 076	5 474	5 453	5 431	5 341	5 115	4 860
Antal anställda vid periodens slut	6 282	6 228	6 183	6 023	5 611	5 517	5 386	5 027
Förvävsrelaterade poster								
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	14	5	6	-1	11	-	8	6
Förvärvskostnader	-2	-1	-3	-4	-2	-3	-4	-3
Summa förvävsrelaterade poster	12	4	3	-4	9	-3	4	3
Nyckeltal per aktie ¹⁾								
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	264 107 025	263 996 442	261 520 302	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 564 020
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	264 107 025	263 996 442	264 120 302	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 510 300
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	187	137	152	126	175	70	175	100
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,71	0,52	0,58	0,48	0,67	0,27	0,67	0,38
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,71	0,52	0,57	0,47	0,66	0,26	0,66	0,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,64	0,45	0,85	0,84	1,4	0,06	0,57	0,79
Eget kapital per aktie, kr	12,14	11,88	11,86	11,48	11,09	10,32	9,86	9,95
Aktiekurs vid periodens slut, kr	40,90	32,50	53,85	49,98	39,63	44,84	42,30	70,84

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 20-21 för definitioner.

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 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
(A) Nettoomsättning	3 873	3 310	3 832	3 264	3 590	2 788	3 102	2 583
(B) EBITDA	406	327	381	302	364	275	303	223
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-96	-81	-85	-69	-72	-74	-53	-50
(C) EBITA	310	246	296	233	292	201	250	173
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-39	-52	-52	-43	-31	-44	-34	-22
(D) Rörelseresultat (EBIT)	271	194	244	190	261	156	215	151
<i>(B/A) EBITDA-marginal, %</i>	<i>10,5</i>	<i>9,9</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>(C/A) EBITA-marginal, %</i>	<i>8,0</i>	<i>7,4</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>(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %</i>	<i>7,0</i>	<i>5,9</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>

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	202	187	185	173	159	132	119	115
Kundfordringar	2 091	2 029	2 041	1 835	1 891	1 724	1 589	1 348
Avtalstillgångar	628	885	915	901	620	857	862	677
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	271	255	166	148	158	120	98	77
Övriga omsättningstillgångar	168	173	178	230	177	161	151	147
Leverantörsskulder	-1 052	-1 279	-1 172	-1 201	-1 042	-1 077	-987	-865
Avtalsskulder	-549	-590	-594	-590	-461	-506	-581	-449
Övriga kortfristiga skulder	-642	-652	-558	-430	-473	-466	-458	-684
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-795	-684	-791	-798	-687	-592	-651	-623
(A) Rörelsekapital	322	325	370	268	341	352	141	-257
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	14 279	13 996	13 474	12 744	12 063	11 121	10 322	9 531
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	2,3	2,3	2,7	2,1	2,8	3,2	1,4	-2,7

BELOPP I MSEK	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
Beräkning av räntebärande nettoskuld och netto-skuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	3 492	3 412	3 399	3 589	2 950	2 783	2 718	2 544
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	236	293	203	189	185	174	143	139
Likvida medel	-267	-106	-230	-672	-631	-288	-497	-973
(C) Räntebärande nettoskuld	3 461	3 599	3 372	3 107	2 503	2 668	2 365	1 710
(D) Eget kapital	3 207	3 136	3 133	3 049	2 944	2 739	2 618	2 641
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	107,9	114,8	107,6	101,9	85,0	97,4	90,3	64,8
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 416	1 375	1 322	1 244	1 165	1 076	1 015	954
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,4x	2,6x	2,5x	2,5x	2,1x	2,5x	2,3x	1,8x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)								
(F) EBITDA	1 416	1 375	1 322	1 244	1 165	1 076	1 015	954
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-102	-91	-76	-52	-37	-30	-16	-27
Förändringar i rörelsekapital	-47	-80	-172	-177	-137	-74	-109	-84
(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	1 267	1 203	1 073	1 015	991	972	890	843
(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader) ¹⁾	90	88	81	82	85	90	88	88
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	615	621	557	585	551	533	585	548
(H/D) Avkastning på eget kapital %	19,6	20,3	18,8	20,6	20,1	20,3	23,4	23,0
(I) EBIT	271	194	244	190	261	156	215	151
(J) Finansiella intäkter	93	63	27	17	38	34	16	8
(K) Balansomslutning	10 716	10 775	10 762	10 854	9 573	9 088	8 840	8 154
(L) Räntefria skulder	3 598	3 741	3 800	3 809	3 286	3 202	3 176	2 812
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital %	14,1	13,9	13,3	13,3	14,9	14,9	15,7	17,0

1) Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4 2022. Se sida 20-21 för definition.

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Årsredovisning 2023	vecka 12
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 15 februari 2024
Instalco AB (publ)

Per Sjöstrand
Ordförande

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Carina Edblad
Styrelseledamot

Per Leopoldsson
Styrelseledamot

Carina Qvarngård
Styrelseledamot

Ulf Wretskog
Styrelseledamot

Camilla Öberg
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 15 februari kl 10:00 CET via

<https://ir.financialhearings.com/instalco-q4-report-2023>

Deltagande per telefon sker med registrering via

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048286>

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 15 februari 2024 kl. 07:30 CET.

Ytterligare information

Robin Boheman, CEO
Christina Kassberg, CFO, christina.kassberg@instalco.se
Mathilda Eriksson, IR-chef, 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 kassagenererande resultat i rörelsen. Nettoskuld baserad på balansdagen och EBITDA beräknas som den senaste tolv månadersperioden.	Måttet ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.
Nettoskuld-sättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital.	Nettoskuld-sättningsgrad mäter i vilken utsträckning Koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Operativt kassaflöde	EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.	Det operativa kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.

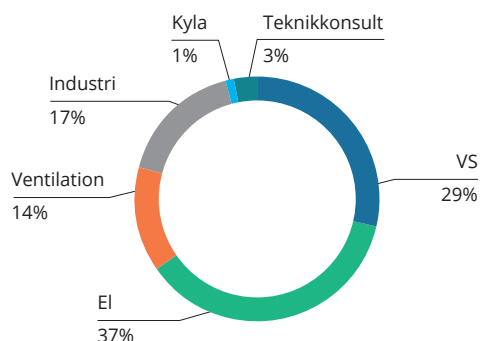
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.
Organisk tillväxt rensat för valuta-effekter	Förändring i nettoomsättning i jämförbara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

Instalco i korthet

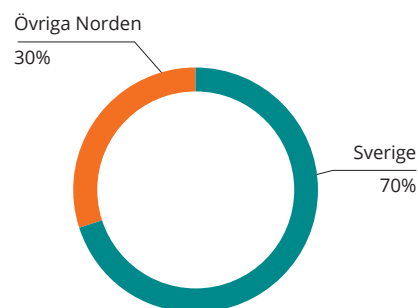
Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE¹⁾



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE¹⁾



1) Ackumulerad fördelning av nettoomsättning för rapporteringsperioden.