

Delårsrapport januari – september 2023

Starkt kvartal med förbättrad lönsamhet

Juli - september 2023

- Nettoomsättningen ökade med 18,7 procent och uppgick till 3 310 (2 788) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 3,0 (7,8) procent.
- EBITA ökade med 22,7 procent och uppgick till 246 (201) miljoner kronor. EBITA-marginalen uppgick till 7,4 (7,2) procent.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 15 miljoner kronor och uppgick till 133 (118) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 24,1 procent och uppgick till 194 (156) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 119 (16) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,52 (0,27) kronor och efter utspädning till 0,52 (0,26) kronor.
- Ett förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 85 miljoner kronor.

Januari - september 2023

- Nettoomsättningen ökade med 22,8 procent och uppgick till 10 406 (8 473) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 7,2 (7,2) procent.
- EBITA ökade med 24,3 procent och uppgick till 775 (624) miljoner kronor. EBITA-marginalen uppgick till 7,4 (7,4) procent.
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 104 miljoner kronor och uppgick till 382 (278) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 20,0 procent och uppgick till 628 (523) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 567 (376) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,58 (1,32) kronor och efter utspädning till 1,56 (1,30) kronor.
- Nio förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 1 147 miljoner kronor.



Nyckeltal ¹⁾

MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	Föränd- ring, %	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Föränd- ring, %	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	3 310	2 788	18,7	10 406	8 473	22,8	13 996	12 063
EBITA	246	201	22,7	775	624	24,3	1 067	916
EBITA-marginal, %	7,4	7,2		7,4	7,4		7,6	7,6
Rörelseresultat (EBIT)	194	156	24,1	628	523	20,0	889	784
Resultat före skatt	179	131	36,9	553	467	18,4	783	697
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	16		567	376		943	753
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,6	2,5		2,6	2,5		2,6	2,1
Kassakonvertering (rull. 12 mån), %	88	90		88	90		88	85
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,52	0,27		1,58	1,32		2,25	1,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,52	0,26		1,56	1,30		2,22	1,96
Orderstock	9 201	8 158	12,8	9 201	8 158	12,8	9 201	8 376

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

Vd-kommentar

Det tredje kvartalet avslutades starkt och resulterade i en god utveckling för Instalco då vår lönsamhet växte mer än omsättningen. Som ett resultat av semestertider är årets tredje kvartal en säsongsmässigt lugnare tid för Instalco. Med det sagt levererar vi genomgående förbättringar jämfört med föregående år. Omsättningen växte med 18,7 procent, varav 3,0 procent organiskt. Vår lönsamhet (EBITA) ökade med 22,7 procent och resulterade i en marginal som uppgick till 7,4 (7,2) procent.

Även om det underliggande behovet och efterfrågan på våra tjänster för både nybyggnation och renovering är generellt hög så dämpas takten på nybeställningar av installationsuppdrag på grund det makroekonomiska läget i övrigt.

Därmed är det glädjande att segment Sverige höll emot väl, samtidigt som segment Övriga Norden redovisar en stark utveckling i kvartalet och stärker EBITA-marginalen till 6,2 (4,3) procent. Både Finland och Norge bidrar till ökningen och vi ser en positiv effekt av vårt lönsamhetsfokus kombinerat med starka förvärv.

Ett mer motståndskraftigt bolag idag

Den positiva utvecklingen under det tredje kvartalet, trots det rådande marknadsläget, är ett styrkebesked och bevis på kraften i den diversifiering vi har genomgått de senaste åren – såväl geografiskt som breddningen av våra discipliner. Medan efterfrågan på traditionella installationstjänster i ett antal regioner har minskat så går industrisatsningen starkt och vi har fortsatt en låg exponering mot bostadssegmentet.

Samtidigt drar vi nytta av vår inriktning på marknadens mellansegment när det gäller projektstorlek och vår unika balans mellan styrning och decentralisering i organisationen. Vi ser också effekterna av vårt strategiska fokus på det mindre konjunkturkänsliga serviceerbjudandet som i kvartalet stod för 28 procent av våra intäkter. Det gör oss starkare och mer motståndskraftiga än tidigare, även om det inte gör oss helt immuna. Vår orderstock ligger stadigt på en bra nivå.

Fortsatt expansion och förbättrat kassaflöde

Under kvartalet har vi fortsatt exekvera på vår förvävsstrategi, om än i ett något lugnare tempo. Vårt nya bolag URD Klima Sandnes i Norge ger Instalco exponering mot en ny, spännande region runt Stavanger där det väntas stora investeringar framöver. Efter kvartalets slut adderade vi ännu ett kompletterande bolag till vår växande industridisciplin genom Boas Industriservice i Södertälje.

Som regel föredrar vi att fullt ut äga våra dotterbolag, men för vissa förvärv och start-ups gör vi taktiska undantag vid förvävs- och uppstartstillfället. Där är planen att fortsätta förvärva ytterligare andelar i lönsamma verksamheter, vilket vi har gjort under det tredje kvartalet.

Vi har under året haft en hög förvärvstakt och är glada över nytillskotten till Instalco-laget. Framåt ligger vårt fokus på att slussa in de nya bolagen i verksamheten. Vi känner oss trygga med vår balansräkning i dagsläget och har ett starkt fokus på vår likviditet, vilket resulterat i det tydligt förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet.



Utökad hållbarhetsrapportering på agendan

Vi intensifierar nu vårt ESG-arbete inom en mängd områden. Exempelvis har vi i Norge nyligen anpassat vår verksamhet i enlighet med den nyinstiftade offentlighetslagen (Åpenhetsloven). Den nya norska lagen kräver en bedömning, kartläggning och rapportering av risker inom områdena mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden. Syftet är att tydligare förebygga och begränsa negativa konsekvenser inom dessa områden, både i våra dotterbolag och i vår leverantörskedja.

Arbetet med Åpenhetsloven i Norge går hand i hand med anpassningar till andra nya regelverk från EU inom ESG-området som exempelvis CSRD och Taxonomin och även vår egen höjda ambitionsnivå.

Installatörer är nyckelspelare i den gröna omställningen. Utöver arbetet med vår egen verksamhet hjälper vi dagligen våra kunder att välja och förverkliga energieffektiva och resursbesparande installationer när de bygger för en bättre morgondag. Det är en utveckling vi ännu bara har sett början på.

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. Under det senaste året har priserna på råvaror och material hållit sig kvar på en hög nivå men den drastiska ökningen har avstannat. Samtidigt har ökande räntor, inflation och konjunkturoro lett till en sänkt takt för byggstartar av nya bostäder. Det är dock ett område Instalco har en låg direkt-exponering mot.

Generellt sett påverkas marknaden i hög grad av flera långsiktiga trender och den allmänna samhällsutvecklingen. Teknisk utveckling med elektrifiering, digitalisering, hållbarhet, energiomställning, åldrande fastighetsbestånd, urbanisering och en växande och åldrande befolkning är några av de betydande drivkrafterna som alla bidrar till den ökade efterfrågan på Instalcos kärnerbjudande.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 310 (2 788) miljoner kronor, en ökning med 18,7 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 3,0 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 15,7 procent och den avyttrade till -0,7 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Ett förvärv genomfördes under kvartalet med en bedömd årlig nettoomsättning om 85 miljoner kronor.

Januari - september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10 406 (8 473) miljoner kronor, en ökning med 22,8 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 7,2 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 16,4 procent och den avyttrade till -0,3 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 9 201 (8 158) miljoner kronor, en ökning med 12,8 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken rensat för valuta med 0,5 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 12,4 procent.

Under tredje kvartalet har Instalco bland annat genom dotterbolagen Uudenmaan LVI-Talo, Twinputki och Milvent fått ett gemensamt installationuppdrag vid nybyggnation av Böle skola i Helsingfors. Det gemensamma ordervärdet för Instalco är cirka 40 miljoner kronor. Uppdraget innefattar installationer av värme och sanitet, sprinkler och ventilation.

Resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 246 (201) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 (7,2) procent. Resultatutvecklingen var god, med ökad lönsamhet som växte mer än omsättningen.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 194 (156) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 8 miljoner kronor och uppgick till 52 (44) 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 -15 (-25) miljoner kronor, varav valutakursförändringar uppgick till 5 (-9) miljoner kronor, resultat från avyttring av dotterbolag uppgick till 24 (0) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -42 (-14) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

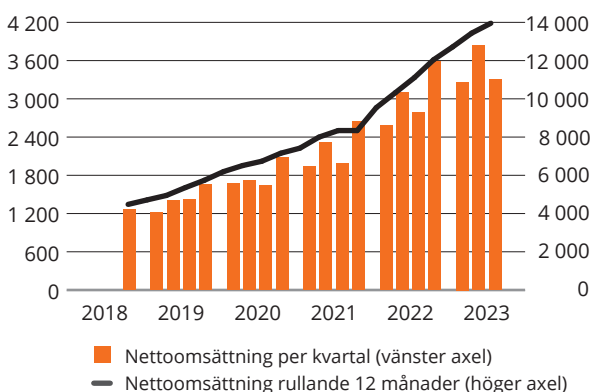
Skatt för kvartalet uppgick till -38 (-54) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 21 (41) procent. Förändringen av effektiv skatt beror på överreservering i tidigare kvartal.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 142 (77) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,52 (0,27) kronor och efter utspädning om 0,52 (0,26) kronor.

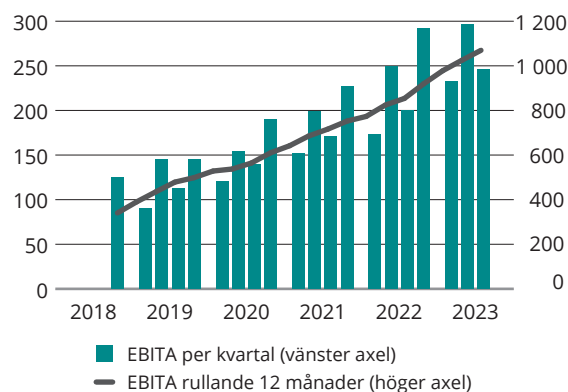
Januari - september

Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 775 (624) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 (7,4) procent. Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 628 (523) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 46 miljoner kronor och uppgick till 147 (101) 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 -75 (-56) miljoner kronor, varav valutakursförändringar uppgick till 11 (-18) miljoner kronor, resultat från avyttring av dotterbolag uppgick till 24 (0) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -108 (-30) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

Skatt för perioden uppgick till -114 (-98) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 21 (21) procent.

Periodens resultat uppgick till 439 (369) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,58 (1,32) kronor och efter utspädning om 1,56 (1,30) kronor.

Kassaflöde

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 119 (16) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -83 (-176) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -256 (-148) miljoner kronor, varav förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter uppgick till -222 (-130) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick

till 14 (-85) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 67 (-17) miljoner kronor och amortering av leasing-skuld till -63 (-62) miljoner kronor. Vidare uppgick förändring av teckningsoptioner till -21 (14) miljoner kronor och genom nyemission tillfördes 31 (0) miljoner kronor.

Januari – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 567 (376) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -141 (-198) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 176 (-956) miljoner kronor, varav förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter uppgick till -1 089 (-926) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 86 (159) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 385 (481) miljoner kronor och amortering av leasingskuld till -186 (-147) miljoner kronor. Vidare uppgick förändring av teckningsoptioner till -21 (14) miljoner kronor och genom nyemission tillfördes 80 (0) miljoner kronor.

Intäkter per segment

MSEK	jul-sep 2023	Andel	jul-sep 2022	Andel	jan-sep 2023	Andel	jan-sep 2022	Andel	jan-dec 2022	Andel
Sverige	2 213	67%	2 103	75%	7 259	70%	6 534	77%	9 220	76%
Övriga Norden	1 098	33%	686	25%	3 146	30%	1 939	23%	2 844	24%
Totalt	3 310		2 788		10 406		8 473		12 063	

EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

MSEK	jul-sep 2023	EBITA- marginal	jul-sep 2022	EBITA- marginal	jan-sep 2023	EBITA- marginal	jan-sep 2022	EBITA- marginal	jan-dec 2022	EBITA- marginal
Sverige	177	8,0%	172	8,2%	586	8,1%	528	8,1%	772	8,4%
Övriga Norden	68	6,2%	29	4,3%	191	6,1%	101	5,2%	151	5,3%
Koncerngemensamt	2		-1		-2		-5		-7	
EBITA	246	7,4%	201	7,2%	775	7,4%	624	7,4%	916	7,6%
Avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	-52		-44		-147		-101		-132	
Finansnetto	-15		-25		-75		-56		-87	
Resultat före skatt	179		131		553		467		697	

Intäkternas fördelning

MSEK	jul-sep 2023			jul-sep 2022			jan-sep 2023			jan-sep 2022		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	687	1 525	2 213	663	1 440	2 103	2 154	5 105	7 259	1 842	4 691	6 534
Övriga Norden	232	865	1 098	194	492	686	757	2 389	3 146	576	1 363	1 939
Totalt	920	2 391	3 310	857	1 931	2 788	2 911	7 494	10 406	2 418	6 055	8 473

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. Utbudet av installationsprojekt har i vissa regioner minskat något, från en hög nivå. För nyproduktion av bostäder märks en tydlig avmattning, främst med hänvisning till osäkerhet kring ränteläget.

Den svenska industrin satsar stort på forskning och innovation för att skapa förutsättningar för en fossilfri industri. I flera fall har teknikutvecklingen kommit till kommersialisering som innebär stora investeringar. Detta har idag främst skett i norra Sverige men även i övriga Sverige ser vi att större investeringar är på gång. Satsningar inom svensk basindustri ökar behovet av energieffektivisering och investeringar i distributionsnätet. Efterfrågan inom området teknikonsult har sänkts från en hög nivå, särskilt i storstadsregionerna, och påverkas av det allmänt svagare konjunkturläget.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 213 (2 103) miljoner kronor, en ökning med 110 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till -0,9 procent medan förvärvad tillväxt uppgick till 7,0 procent och avyttrad till -0,9 procent.

Januari - september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7 259 (6 534) miljoner kronor, en ökning med 725 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till 4,9 procent medan förvärvad tillväxt uppgick till 7,5 procent och avyttrad till -0,4 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 682 (6 287) miljoner kronor, en ökning med 6,3 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 0,1 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 6,1 procent.

Under tredje kvartalet har Instalco bland annat genom tre dotterbolag tecknat ett gemensamt uppdrag gällande projektering för Västerås nya akutsjukhus. Instalcobolagen Instair och Sprinklerbolaget, i nära samarbete med Instalcos teknikonsult Intec, arbetar genom partnering med projekteringen för ventilation och sprinkler, vilket förväntas pågå till våren 2024. Sjukhuset omfattar cirka 75 000 kvadratmeter nybyggnation för att möta framtidens vårdbehov i Västmanland i det till ytan största projektet någonsin för de tre Instalcobolagen.

Resultat

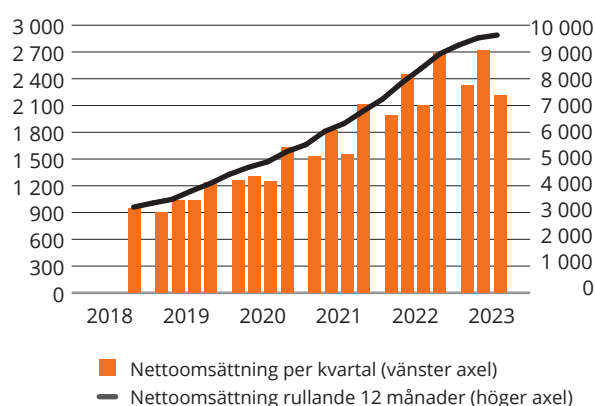
Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 177 (172) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,0 (8,2) procent. Rörelseresultatet ökade till 152 (145) miljoner kronor. Resultatutvecklingen var stabil med en god lönsamhet.

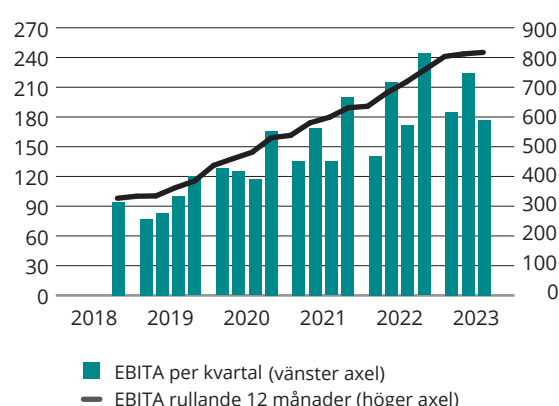
Januari - september

EBITA för perioden uppgick till 586 (528) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,1 (8,1) procent. Rörelseresultatet uppgick till 513 (466) miljoner kronor. Sammantaget en stark resultatutveckling med fortsatt god lönsamhet trots en utmanande marknad.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	Förändring, %	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Förändring, %	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	2 213	2 103	5,2	7 259	6 534	11,1	9 945	9 220
EBITA	177	172	2,7	586	528	11,0	830	772
EBITA-marginal, %	8,0	8,2		8,1	8,1		8,3	8,4
Orderstock	6 682	6 287	6,3	6 682	6 287	6,3	6 682	6 355

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

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

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

Marknaden i Finland har den senaste tiden utvecklats stabilt, på en relativt låg nivå. Det höga ränteläget gör byggindustrin avvaktande medan andra områden som service, industriverksamhet och datakabelprojekt löper enligt plan. Finlands nya medlemskap i Nato innebär att försvaret förväntas göra investeringar inom bygg och infrastruktur.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 098 (686) miljoner kronor, en ökning med 412 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 14,9 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 42,1 procent.

Januari - september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 146 (1 939) miljoner kronor, en ökning med 1 207 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till 15,0 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 46,4 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 519 (1 870) miljoner kronor, en ökning med 34,7 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 1,7 procent, rensat för valutaeffekter. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 33,6 procent.

Under tredje kvartalet har Instalco bland annat fått ett uppdrag genom dotterbolaget Lysteknikk Elektroentreprenör AS gällande projektering och installation av el vid nybyggnation av kontorsbyggnaden Construction City i Oslo. Projektet har ett uppskattat totalt ordervärde för Instalco om cirka 250 miljoner norska kronor. Projekteringen har pågått sedan 2022 och installationerna som nu påbörjats ska vara färdigställda 2025.

Resultat

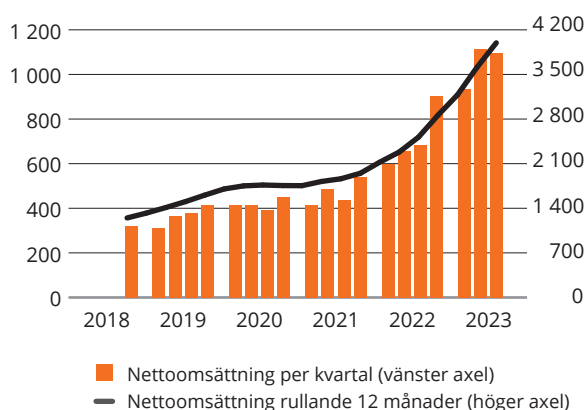
Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 68 (29) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,2 (4,3) procent. Rörelseresultatet uppgick till 40 (12) miljoner kronor. Resultatutvecklingen var stark med ökad lönsamhet som växte mer än omsättningen.

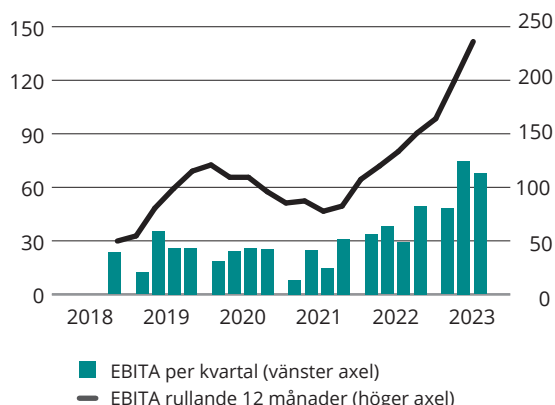
Januari - september

EBITA för perioden uppgick till 191 (101) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,1 (5,2) procent. Rörelseresultatet uppgick till 117 (62) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	Förändring, %	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Förändring, %	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 098	686	60,1	3 146	1 939	62,3	4 051	2 844
EBITA	68	29	131,5	191	101	88,5	240	151
EBITA-marginal, %	6,2	4,3		6,1	5,2		5,9	5,3
Orderstock	2 519	1 870	34,7	2 519	1 870	34,7	2 519	1 925

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till september nio 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 7 (10) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

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

Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas enligt IFRS till verkligt värde hänförligt till nivå 3 och redovisas under Långfristiga skulder samt Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen. Vid utgången av perioden uppgick koncernens beräknade villkorade tilläggsköpeskillningar till 496 miljoner kronor, varav 215 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2023.

Förändringar i redovisade villkorade köpeskillningar

MSEK	jan-sep 2023	jan-dec 2022
Ingående redovisade värden	454	518
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	10	-2
Betalade villkorade köpeskillningar	-184	-173
Tillkommit pga förvärv under perioden	215	115
Kursdifferens	1	-4
Utgående redovisade värden	496	454

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – september 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	Maj	EI	Sverige	100%	50	23
(Tim Kyla AB)	(Juli)	(Kyla)	(Sverige)	(100%)	(89)	(38)
URD Klima Sandnes AS	September	VS	Övriga Norden	100%	85	25
Totalt					1 058	394

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	283
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	175
Övriga omsättningstillgångar	303
Likvida medel	172
Uppskjuten skatteskuld	-71
Kortfristiga skulder	-397
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	466
Koncerngoodwill	795
Överförd ersättning	
Likvida medel	1 121
Villkorad köpeskillning	225
Total överförd ersättning	1 345
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	1 121
Likvida medel i förvärvade enheter	-172
Summa påverkan likvida medel	949
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år	184
Kursdifferens	1
Total påverkan på likvida medel	1 133
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderad i Instalco koncernens nettoomsättning och rörelse- resultat	
Nettoomsättning	811
Rörelseresultat	94
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat fram till förvärvstidpunkten om förvärven hade genomförts den 1 januari 2023 ¹⁾	
Nettoomsättning	333
Rörelseresultat	16

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

Finansiell och övrig information

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 329 (2 930) miljoner kronor och soliditeten till 30,9 (32,2) procent.

Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 106 (288) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 705 (2 956) miljoner kronor, varav leasing uppgår till 640 (517) 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 (2 400) 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 3 599 (2 668) miljoner kronor och nettoskuld-sättningsgraden till 114,8 (97,4) procent. Nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,6 (2,5), där ökningen främst är hänförlig till periodens höga förvärvstakt. Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med 5 (-13) miljoner kronor.

Investeringar, avyttringar och avskrivningar

Förvärv och avyttringar av dotterbolag och verksamheter uppgick under perioden till 1 139 (926) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 184 (173) miljoner kronor.

Nettoinvesteringar i övriga anläggningstillgångar uppgick under perioden till 86 (31) miljoner kronor.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 382 (278) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella uppgick till 235 (177) miljoner kronor och förvärvade immateriella uppgick till 147 (101) miljoner kronor. Ökningen av avskrivningarna förklaras främst av en högre investeringstakt och därmed högre planerliga avskrivningar.

Säsongsvariationer

Instalcos verksamhet och marknad är till viss del påverkad av säsongsvariationer som råder inom byggnadsindustrin, främst beroende på semesteruttag och kalendereffekt av helgdagar. Normalt har Instalco en lägre aktivitetsnivå under det tredje kvartalet på grund av sommarens semesterperiod. Fjärde kvartalet har normalt den högsta intjäningen då många projekt avslutas under denna period vilket leder till att årets första kvartal får en lägre intjäning innan nya projekt helt är 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 30 september 2023, uppgick antalet aktier och röster i Instalco AB (publ) till 264 107 025.

Instalcos tio största aktieägare, 2023-09-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Per Sjöstrand	26 901 860	10,2%
Capital Group	23 268 957	8,9%
Swedbank Robur Fonder	22 786 162	8,6%
AMF Pension & Fonder	14 598 164	5,5%
Wipunen varainhallinta Oy	12 300 000	4,7%
Heikintorppa Oy	12 275 000	4,7%
Odin Fonder	11 755 515	4,5%
SEB Fonder	11 636 305	4,4%
Cliens Fonder	11 055 978	4,2%
Vanguard	8 493 353	3,2%
Summa, tio största aktieägarna	155 071 294	58,9%
Övriga	109 035 731	41,1%
Totalt	264 107 025	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 30 september 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 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 30 september 2023. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 24 (18) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -2 (-2) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 170 (131) miljoner kronor främst hänförlig till resultat från andelar i koncernföretag. Resultatet före skatt uppgick till 169 (128) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 169 (128) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 7 (21) 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

Instalco har under fjärde kvartalet förvärvat Boas Industri-service AB med en förväntad omsättning om 73 miljoner kronor och 50 anställda.

Den 19 oktober meddelade Instalco att valberedning inför årstämman 2024 har utsetts. Se instalco.se för mer information.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	3 310	2 788	10 406	8 473	13 996	12 063
Övriga rörelseintäkter	30	15	93	86	123	115
Rörelsens intäkter	3 340	2 803	10 498	8 559	14 118	12 179
Material och köpta tjänster	-1 711	-1 480	-5 347	-4 380	-7 154	-6 186
Övriga externa tjänster	-261	-205	-785	-635	-1 117	-968
Personalkostnader	-1 036	-832	-3 335	-2 693	-4 448	-3 805
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-133	-118	-382	-278	-486	-381
Övriga rörelsekostnader	-5	-12	-21	-50	-25	-54
Rörelsens kostnader	-3 146	-2 647	-9 871	-8 036	-13 230	-11 395
Rörelseresultat (EBIT)	194	156	628	523	889	784
Finansnetto	-15	-25	-75	-56	-106	-87
Resultat före skatt	179	131	553	467	783	697
Skatt på årets resultat	-38	-54	-114	-98	-162	-145
Periodens resultat	142	77	439	369	621	551
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-14	22	-13	74	29	117
Periodens totalresultat	127	100	425	443	650	668
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	122	92	401	419	618	636
Innehav utan bestämmande inflytande	5	7	25	24	32	31
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,52	0,27	1,58	1,32	2,25	1,99
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,52	0,26	1,56	1,30	2,22	1,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾	263 996 442	260 564 020	262 016 921	260 564 020	262 016 921	260 564 020
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	263 996 442	265 510 300	265 399 015	265 510 300	265 399 015	265 510 300

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Goodwill	5 378	4 306	4 610
Nyttjanderättstillgångar	661	532	568
Övriga anläggningstillgångar	1 100	968	759
Summa anläggningstillgångar	7 139	5 806	5 938
Kundfordringar	2 029	1 724	1 891
Avtalstillgångar	885	857	620
Övriga omsättningstillgångar	616	413	493
Likvida medel	106	288	631
Summa omsättningstillgångar	3 636	3 282	3 636
SUMMA TILLGÅNGAR	10 775	9 088	9 573
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 136	2 739	2 944
Innehav utan bestämmande inflytande	193	191	208
Summa eget kapital	3 329	2 930	3 152
Långfristiga skulder	3 579	2 994	3 188
Leasingskulder	433	347	372
Summa långfristiga skulder	4 013	3 341	3 559
Leasingskulder	207	170	181
Leverantörsskulder	1 279	1 077	1 042
Avtalsskulder	590	506	461
Övriga kortfristiga skulder	1 357	1 064	1 178
Summa kortfristiga skulder	3 434	2 817	2 862
Summa skulder	7 446	6 158	6 421
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 775	9 088	9 573
Varav räntebärande skulder	3 705	2 956	3 135
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	3 136	2 739	2 944
Innehav utan bestämmande inflytande	193	191	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	-	-	-	414	414	25	439
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	-13	-	-13	0	-13
Periodens totalresultat	0	0	-13	414	401	25	425
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-172	-172	-	-172
Nyemissioner	0	130	-	-	130	-	130
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-146	-146	-39	-185
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	-21	-21	-	-21
Summa transaktioner med ägarna	-	130	0	-339	-210	-39	-249
Utgående balans 2023-09-30	1	1 126	104	1 905	3 136	193	3 329
Ingående balans 2022-01-01	1	996	1	1 485	2 483	19	2 501
Periodens resultat	-	-	-	345	345	24	369
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	74	-	74	-	74
Periodens totalresultat	-	-	74	345	419	24	443
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-168	-168	-2	-170
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-8	-8	149	141
Emission teckningsoptioner	-	-	-	14	14	-	14
Summa transaktioner med ägarna	-	-	-	-163	-163	147	-15
Utgående balans 2022-09-30	1	996	75	1 667	2 739	191	2 930

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	179	131	553	467	783	697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	99	117	345	297	456	407
Betald skatt	-76	-56	-189	-189	-214	-214
Förändringar av rörelsekapital	-83	-176	-141	-198	-80	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	16	567	376	943	753
Investeringsverksamheten						
Förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter	-222	-130	-1 089	-926	-1 206	-1 043
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-35	-18	-86	-31	-93	-37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-256	-148	-1 176	-956	1 300	-1 080
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	31	-	80	-	80	-
Förändringar av optioner	-21	14	-21	14	-21	14
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-20	-	-20	-2	-22
Utdelning	-	-	-172	-170	-174	-171
Nettoförändring av lån	67	-17	385	481	528	624
Amortering av leasingskuld	-63	-62	-186	-147	-244	-205
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14	-85	86	159	167	240
Periodens kassaflöde	-123	-216	-524	-421	-189	-87
Likvida medel vid periodens början	230	497	631	695	288	695
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1	7	-2	13	8	22
Likvida medel vid perioden slut	106	288	106	288	106	631

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 mån	jan-dec 2022
Nettoomsättning	7	6	24	18	31	25
Rörelsens kostnader	-8	-7	-26	-21	-34	-28
Rörelseresultat	-1	-1	-2	-2	-3	-3
Finansnetto	-2	17	170	131	169	130
Resultat efter finansnetto	-3	16	169	128	166	126
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	7	7
Resultat före skatt	-3	16	169	128	173	133
Skatt	-	-	-	-	-1	-1
Periodens resultat	-3	16	169	128	172	132

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Aktier i dotterbolag	1 375	1 375	1 375
Summa anläggningstillgångar	1 375	1 375	1 375
Övriga omsättningstillgångar	117	5	7
Likvida medel	7	21	27
Summa omsättningstillgångar	123	27	35
SUMMA TILLGÅNGAR	1 498	1 402	1 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 345	1 246	1 250
Summa eget kapital	1 345	1 246	1 250
Långfristiga skulder	146	149	149
Kortfristiga skulder	7	7	11
Summa skulder	153	155	160
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 498	1 402	1 410

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 310	3 832	3 264	3 590	2 788	3 102	2 583	2 648
Nettoomsättningstillväxt %	18,7	23,5	26,4	35,6	40,2	34,2	33,0	27,5
EBITDA	327	381	302	364	275	303	223	275
EBITDA-marginal, %	9,9	10,0	9,2	10,2	9,9	9,8	8,6	10,4
EBITA	246	296	233	292	201	250	173	227
EBITA-marginal, %	7,4	7,7	7,1	8,1	7,2	8,1	6,7	8,6
Rörelseresultat (EBIT)	194	244	190	261	156	215	151	212
Rörelsemarginal (EBIT) %	5,9	6,4	5,8	7,3	5,6	6,9	5,9	8,0
Resultat före skatt	179	202	171	230	131	209	126	205
Periodens resultat	142	162	135	182	77	191	101	164
Eget kapital, avsättningar och skulder								
Avkastning på eget kapital %	20,3	18,8	20,6	20,1	20,3	23,4	23,0	24,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	13,9	13,3	13,3	14,9	14,7	15,7	17,0	18,8
Räntebärande nettoskuld	3 599	3 372	3 107	2 503	2 668	2 365	1 710	1 650
Nettoskuldsättningsgrad, %	114,8	107,6	101,9	85,0	97,4	90,3	64,8	66,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,6	2,5	2,5	2,1	2,5	2,3	1,8	1,8
Finansiella nyckeltal								
Rörelsekapital	325	370	268	341	352	141	-257	-255
Soliditet, %	30,9	31,2	30,1	32,9	32,2	31,7	32,6	33,0
Kassakonvertering (rullande 12 månader), % ²⁾	88	81	82	85	90	88	88	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	225	222	376	16	151	210	383
Orderstock								
Orderstock	9 201	9 185	8 987	8 376	8 158	8 120	7 602	6 795
Nyckeltal medarbetare								
Medelantal anställda	6 076	5 474	5 453	5 431	5 341	5 115	4 860	4 642
Antal anställda vid periodens slut	6 228	6 183	6 023	5 611	5 517	5 386	5 027	4 887
Förvävsrelaterade poster								
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	5	6	-1	11	-	8	6	16
Förvävskostnader	-1	-3	-4	-2	-3	-4	-3	-4
Summa förvävsrelaterade poster	4	3	-4	9	-3	4	3	13
Nyckeltal per aktie ¹⁾								
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	263 996 442	261 520 302	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 564 020	260 252 160
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	263 996 442	264 120 302	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 510 300	265 198 440
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	137	152	126	175	70	175	100	159
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,52	0,58	0,48	0,67	0,27	0,67	0,38	0,61
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,52	0,57	0,47	0,66	0,26	0,66	0,37	0,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,45	0,85	0,84	1,4	0,06	0,57	0,79	1,45
Eget kapital per aktie, kr	11,88	11,86	11,48	11,09	10,32	9,86	9,95	9,36
Aktiekurs vid periodens slut, kr	32,50	53,85	49,98	39,63	44,84	42,30	70,84	86,88

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 21-22 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 21-22.

Resultatmått och marginalmått

BELOPP I MSEK	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021
(A) Nettoomsättning	3 310	3 832	3 264	3 590	2 788	3 102	2 583	2 648
(B) EBITDA	327	381	302	364	275	303	223	275
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-81	-85	-69	-72	-74	-53	-50	-49
(C) EBITA	246	296	233	292	201	250	173	227
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-52	-52	-43	-31	-44	-34	-22	-15
(D) Rörelseresultat (EBIT)	194	244	190	261	156	215	151	212
<i>(B/A) EBITDA-marginal, %</i>	9,9	10,0	9,2	10,2	9,9	9,8	8,6	10,4
<i>(C/A) EBITA-marginal, %</i>	7,4	7,7	7,1	8,1	7,2	8,1	6,7	8,6
<i>(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %</i>	5,9	6,4	5,8	7,3	5,6	6,9	5,9	8,0

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	187	185	173	159	132	119	115	104
Kundfordringar	2 029	2 041	1 835	1 891	1 724	1 589	1 348	1 448
Avtalstillgångar	885	915	901	620	857	862	677	519
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	255	166	148	158	120	98	77	101
Övriga omsättningstillgångar	173	178	230	177	161	151	147	127
Leverantörsskulder	-1 279	-1 172	-1 201	-1 042	-1 077	-987	-865	-788
Avtalsskulder	-590	-594	-590	-461	-506	-581	-449	-403
Övriga kortfristiga skulder	-652	-558	-430	-473	-466	-458	-684	-784
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-684	-791	-798	-687	-592	-651	-623	-580
(A) Rörelsekapital	325	370	268	341	352	141	-257	-255
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	13 996	13 474	12 744	12 063	11 121	10 322	9 531	8 890
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	2,3	2,7	2,1	2,8	3,2	1,4	-2,7	-2,9

BELOPP I MSEK	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021
Beräkning av räntebärande nettoskuld och netto-skuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	3 412	3 399	3 589	2 950	2 783	2 718	2 544	2 209
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	293	203	189	185	174	143	139	137
Likvida medel	-106	-230	-672	-631	-288	-497	-973	-695
(C) Räntebärande nettoskuld	3 599	3 372	3 107	2 503	2 668	2 365	1 710	1 650
(D) Eget kapital	3 136	3 133	3 049	2 944	2 739	2 618	2 641	2 482
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	114,8	107,6	101,9	85,0	97,4	90,3	64,8	66,5
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 375	1 322	1 244	1 165	1 076	1 015	954	920
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,6x	2,5x	2,5x	2,1x	2,5x	2,3x	1,8x	1,8x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)								
(F) EBITDA	1 375	1 322	1 244	1 165	1 076	1 015	954	920
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-91	-76	-52	-37	-30	-16	-27	-18
Förändringar i rörelsekapital	-80	-172	-177	-137	-74	-109	-84	-130
(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	1 203	1 073	1 015	991	972	890	843	772
(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader) ¹⁾	88	81	82	85	90	88	88	84
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	621	557	585	551	533	585	548	558
(H/D) Avkastning på eget kapital %	20,3	18,8	20,6	20,1	20,3	23,4	23,0	24,7
(I) EBIT	194	244	190	261	156	215	151	212
(J) Finansiella intäkter	63	27	17	38	34	16	8	23
(K) Balansomslutning	10 775	10 762	10 854	9 573	9 088	8 840	8 154	7 589
(L) Räntefria skulder	3 741	3 800	3 809	3 286	3 202	3 176	2 812	2 742
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital %	13,9	13,3	13,3	14,9	14,9	15,7	17,0	18,8

1) Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4 2022. Se sida 21-22 för definition.

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

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

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 27 oktober 2023
Instalco AB (publ)

Per Sjöstrand
Ordförande

Camilla Öberg
Styrelseledamot

Carina Qvarngård
Styrelseledamot

Ulf Wretskog
Styrelseledamot

Per Leopoldsson
Styrelseledamot

Carina Edblad
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Robin Boheman
Verkställande direktör

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 27 oktober kl 09:30 CET via

<https://ir.financialhearings.com/instalco-q3-report-2023>

Deltagande per telefon sker med registrering via
<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5009240>

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 27 oktober 2023 kl. 07:30 CET.

Ytterligare information

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

Revisors granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Instalco AB (publ)
Org. nr 559015-8944

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Instalco AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Grant Thornton Sweden AB

Camilla Nilsson
Auktoriserad revisor

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.	Nettoskuldssättningsgrad mäter i vilken utsträckning Koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Operativt kassaflöde	EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.	Det operativa kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.

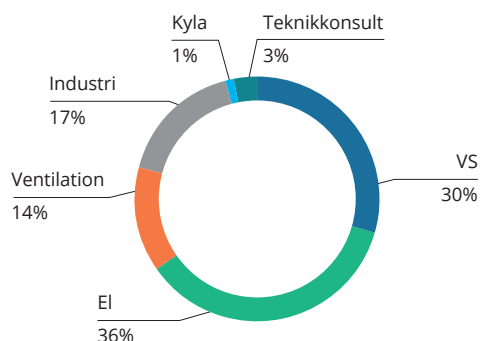
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.
Organisk tillväxt rensat för valuta-effekter	Förändring i nettoomsättning i jämförbara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

Instalco i korthet

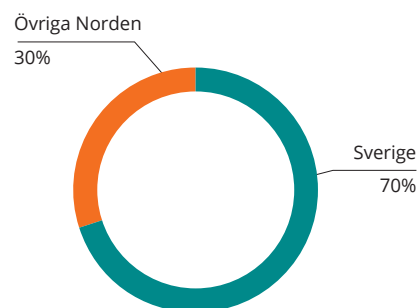
Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE¹⁾



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE¹⁾



1) Ackumulerad fördelning av nettoomsättning för rapporteringsperioden.