

Fortsatt högt förvärvstempo och bra rörelseresultat

Juli – september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 21,0 procent till 1 989 (1 643) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter var 2,2 (-2,7) procent.
- EBITA ökade till 171 (140) miljoner kronor motsvarande en EBITA-marginal om 8,6 (8,5) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -42 (90) miljoner kronor.
- Sex förvärv har genomförts under kvartalet till en bedömd årlig omsättning om 399 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 2,47 (2,01) kronor.

Januari – september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 23,7 procent till 6 242 (5 044) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter var 4,2 (4,6) procent.
- EBITA ökade till 521 (414) miljoner kronor motsvarande en EBITA-marginal om 8,3 (8,2) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 227 (412) miljoner kronor.
- Tjugoen förvärv har genomförts under perioden till en bedömd årlig omsättning om 975 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 7,44 (6,04) kronor.



Nyckeltal

MSEK	juli-sep 2021	juli-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 989	1 643	6 242	5 044	8 319	7 122
Rörelseresultat (EBIT)	163	140	510	414	700	604
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,2	8,5	8,2	8,2	8,4	8,5
EBITA	171	140	521	414	712	605
EBITA-marginal, %	8,6	8,5	8,3	8,2	8,6	8,5
Justerad EBITA	165	150	514	431	708	625
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	8,3	9,2	8,2	8,6	8,5	8,8
Resultat före skatt	158	137	494	397	692	594
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42	90	227	412	504	689
Orderstock	6 494	6 263	6 494	6 263	6 494	6 625
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,47	2,01	7,44	6,04	10,38	9,00

1) Beräknat i relation till antal aktier före utspädning vid rapportperiodens utgång.

Vd-kommentar

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 989 (1 643) miljoner kronor, motsvarande en tillväxt om 21,0 procent. EBITA för kvartalet uppgick till 171 (140) miljoner kronor, motsvarande en EBITA-marginal om 8,6 (8,5) procent. Orderstocken är fortsatt stark och uppgick vid utgången av kvartalet till 6 494 (6 263) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 3,7 procent.

Tredje kvartalet har förlöpt under pandemiförhållanden vilket fortfarande har påverkat oss, särskilt i Norge och Finland. Vi har märkt, i likhet med tidigare under pandemin, en fortsatt tröghet i nytecknande av kontrakt och vi har haft en högre sjukfrånvaro än normalt. Vi har också till viss del blivit påverkade av ökade råvarupriser under kvartalet.

Vi ser nu med tillförsikt fram emot den annalkande återgången till en mer normal tillvaro utan restriktioner med goda förutsättningar för att driva teknisk projektering, installation och service i olika typer av projekt i Norden.

Högt förvärvstempo

Under tredje kvartalet har vi hållit ett högt förvärvstempo med fem bolagsvärv i Sverige och ett i Norge. De svenska förvärven är samtliga nischade bolag inom våra ordinarie eller närliggande verksamhetsområden. Forsséns El i Södertälje inom styr- och reglerteknik, App Start Up i Stockholm inom energiområdet, PeMi i Orsa inom ventilation, SSE i Blomstermåla inom elkraft och Installationservice i Eskilstuna inom service. Därtill har vårt dotterbolag Henningsons El gjort ett tilläggsförvärv i form av Industriprodukter AB för att bredda sig inom kraft och industri.

I Norge har vi förstärkt vår närvaro i Oslo genom förvärvet av Klimateknikk.

Vi har en stark förvärvspipeline och vi upplever ett stort intresse från entreprenörshåll att bli en del av Instalco. Det finns under överskådlig tid stora möjligheter att fortsätta göra högkvalitativa bolagsförvärv på vår marknad. Ambitionen är att bredda vår bas av bolag i Norge och Finland för att skapa en stabilare bas från vilken vi enklare kan skapa de affärssynergier som är en av grundpelarna i Instalco-modellen.

För att Instalco ska kunna fortsätta att utvecklas i det tempo vi önskar har vi under kvartalet förstärkt med ny inköpschef, ny CFO och en ny affärsområdesledning i Finland. Det gör att vi med trygghet kan fortsätta vår expansiva resa.

Projektering och installationer

Under kvartalet har vi levererat mängder av tekniska och hållbara installationsprojekt. Ett exempel av många är LG Contracting som i ett partneringsprojekt fått i uppdrag av NCC och Karlstad kommun att göra VS-installationerna vid bygget av den nya inomhusarenan för isidrott i Karlstad. Värmen som kommer från nedkylningen av isen tas tillvara för att användas till uppvärmning av andra delar i anläggningen.



Vi fortsätter också vår etablering av affärsområdet Teknikkonsult med Intec som central aktör och med fokus på projektering. Innan årets slut kommer vi att ha över 200 tekniska konsulter över hela Sverige.

Nytt samarbete inom hållbarhet

Inom Instalco är ESG- och hållbarhetsarbetet centralt. Med klimatsmarta installationer säkerställer vi lägre energi- och resursförbrukning som framtidssäkrar våra samhällen. Rening och hantering av vatten ligger oss också varmt om hjärtat. Därför är jag mycket stolt över att vi under kvartalet inlett ett samarbete med Wayout International. Samarbetet möjliggör för Wayout att med vår kunskap intensifiera arbetet med produktion och distribution av mikroreningsfabriker till områden i världen med brist på tjänligt dricksvatten.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Marknaden för tekniska installations- och servicetjänster i Sverige, Norge och Finland har varit stabil över lång tid. Coronapandemin har haft en sen-cyklisk effekt på marknaden i form av förskjutningar av projekt, minskat serviceutbud och högre sjukfrånvaro. Råvarupriserna har gått upp och kortsiktigt blir vi som installatör påverkade till viss del. Med det cost plus-system Instalco har bedömer vi att vi på längre sikt inte ser någon risk att bli påverkade marginalmässigt. En eventuell råvarubrist på koppar, stål, plast och aluminium skulle dock kunna påverka verksamheten.

Generellt sett drivs marknaden i stor utsträckning av ett antal långsiktiga trender och allmän samhällsutveckling som till exempel teknikutveckling, infrastrukturinvesteringar, urbanisering, bostadsbrist samt åldrande fastighetsbestånd och befolkning. Även miljömedvetenhet, samhällsnytta och hållbarhet tillhör de stora drivkrafterna.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 989 (1 643) miljoner kronor, en ökning med 21,0 procent. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 2,2 (-2,7) procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 18,8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 0,1 procent i kvartalet. Sex bolag förvärvades under kvartalet.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 6 242 (5 044) miljoner kronor, en ökning med 23,7 procent. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 4,2 (4,6) procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 19,8 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen negativt med -0,2 procent. Tjugoen bolag förvärvades under perioden.

Resultat

Tredje kvartalet

Justerad EBITA för tredje kvartalet uppgick till 165 (150) miljoner kronor. Kvartalets justering om -6 miljoner kronor är hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskillingar jämte förvärvskostnader. Finansnettot för kvartalet uppgick till

-6 (-3) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var 3 (1) miljoner kronor. Resultatet för kvartalet uppgick till 129 (105) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,47 (2,01) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 28 (32) miljoner kronor.

Januari-september

Justerad EBITA för perioden uppgick till 514 (431) miljoner kronor. Periodens justering om -7 miljoner kronor är hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskillingar jämte förvärvskostnader. Finansnettot för perioden uppgick till -16 (-17) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -9 (-10) miljoner kronor. Resultatet för perioden uppgick till 394 (308) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie om 7,44 (6,04) kronor. Skattekostnaden för perioden uppgick till 100 (89) miljoner kronor.

Orderstock

Januari - september

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 494 (6 263) miljoner kronor, en ökning med 3,7 procent. För jämförbara enheter minskade orderstocken, rensat för valuta, med -5,2 procent, medan de förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 8,4 procent.

Instalco har bland annat under kvartalet genom dotterbolaget Intec skrivit ett rikstäckande avtal inom risk och brand på tre år med WAP Holding som driver 60 padelhallar i Sverige. Avtalet innefattar systematiskt brandskyddsarbete med inventering, licensiering och service.

Kassaflöde

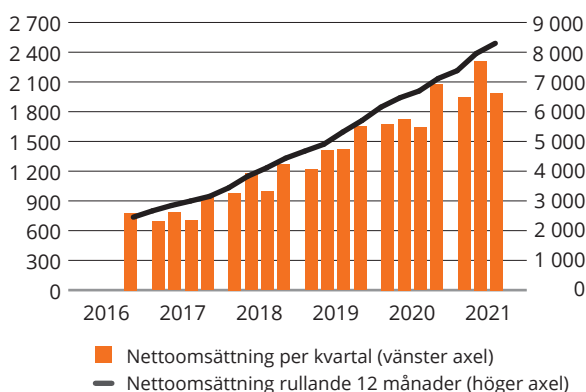
Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -42 (90) miljoner kronor. Instalcos kassaflöden varierar över tid, primärt beroende på pågående arbeten. I jämförelse mellan kvartalen kan skillnaden vara väsentlig beroende på utfall i framförallt pågående arbete, kundfordringar och leverantörsskulder.

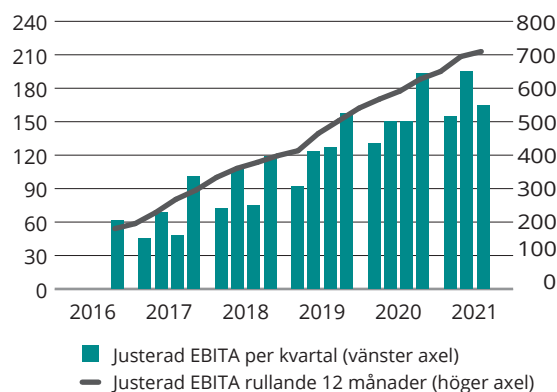
Januari - september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 227 (412) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknadsutvecklingen är generellt god. Byggnadstakten inom offentlig sektor med exempelvis skolor, förskolor, sjukhus, vårdinrättningar och äldreboenden är hög, liksom ombyggnation av kommersiella lokaler som exempelvis kontor och affärslokaler. Produktion av lägenheter, såväl bostadsrätter som hyresrätter, fortsätter att vara på en relativt sett stabil nivå och antalet påbörjade lägenheter ökar under hösten. Fortfarande byggs och påbörjas färre nya bostäder än vad det långsiktiga behovet kräver. På teknik-konsultsidan ser vi en ökad efterfrågan, framför allt inom industrisegmentet där stora behov av underhåll finns.

Instalco följer utvecklingen av en eventuell kommande cementbrist i Sverige som kan komma att påverka byggbranschen. I dagsläget är det för tidigt att bedöma om vi kan komma att bli påverkade.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet var 1 553 (1 252) miljoner kronor, en ökning med 301 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 2,9 procent och förvärvad tillväxt 21,2 procent.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden var 4 907 (3 822) miljoner kronor, en ökning med 1 085 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 7,4 procent och förvärvad tillväxt 21,0 procent.

Resultat

Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 135 (117) miljoner kronor vilket motsvarar en marginal på 8,7 (9,3) procent.

Januari-september

EBITA för kvartalet uppgick till 440 (370) miljoner kronor vilket motsvarar en marginal på 9,0 (9,7) procent.

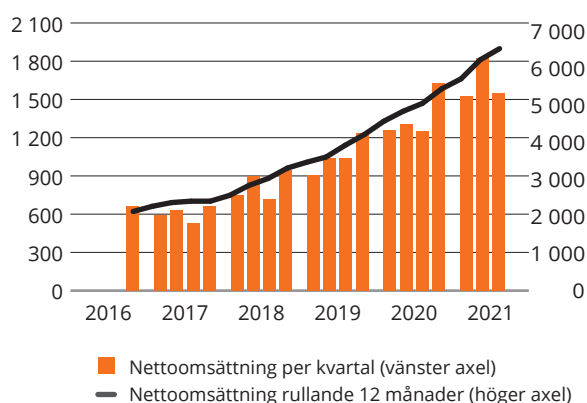
Orderstock

Januari-september

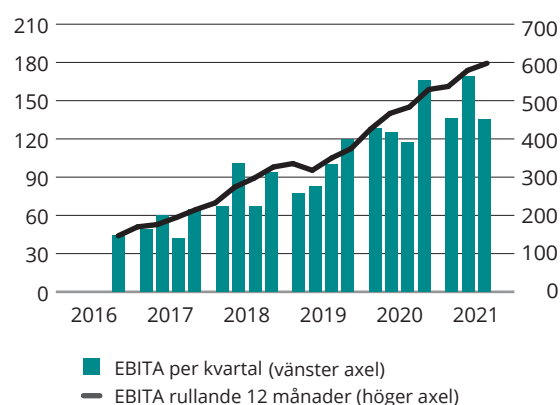
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 5 240 (5 054) miljoner kronor, en ökning med 3,7 procent. För jämförbara enheter minskade orderstocken med -5,7 procent, medan de förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 9,3 procent.

Under tredje kvartalet har Instalco bland annat genom dotterbolagen El-Pågarna skrivit kontrakt gällande elinstallationer vid nybyggnad av 88 lägenheter i kvarteret Lyra i Vipeholmsparken i Lund. Uppdragsgivare är JM AB och projektet ska stå klart Q2 2023.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	juli-sep 2021	juli-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 553	1 252	4 907	3 822	6 535	5 451
EBITA	135	117	440	370	607	537
EBITA-marginal, %	8,7	9,3	9,0	9,7	9,3	9,9
Rörelseresultat (EBIT)	135	117	439	370	606	536
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,7	9,3	9,0	9,7	9,3	9,8
Resultat före skatt	135	116	439	368	582	510
Orderstock	5 240	5 054	5 240	5 054	5 240	5 387

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

I Norge ser vi en stor efterfrågan inom de flesta områdena och stora investeringar inom byggbranschen planeras under de kommande åren, särskilt i nya offentliga byggnader som skolor och sjukhus. Vår bedömning är att marknaden de närmaste åren kommer att vara mycket god. Vi ser ett ökat intresse kring energieffektivisering för drift av befintliga och nya byggnader. Den norska marknaden har i slutet av kvartalet nära normaliserats efter pandemin då de nationella smittskyddsåtgärderna har avskaffats och produktionen nu är i gång. Större delen av kvartalet har dock präglats av förseningar av projekt, men vi förväntar oss att dessa nu kommer i gång. Servicemarknaden är stabil och de norska Instalcobolagen har generellt sett en stark orderbok.

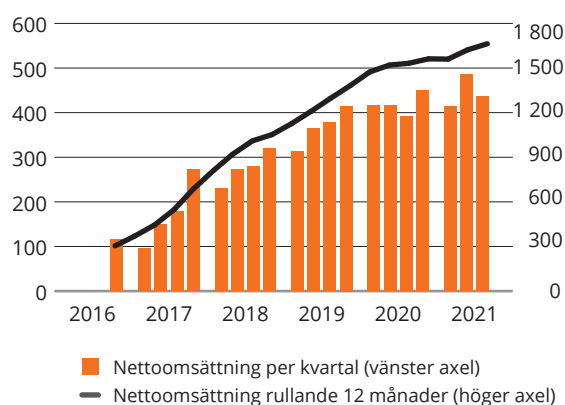
Finland har också påverkats mer negativt än tidigare under pandemin, främst genom högre sjukfrånvaro, större smittspridning och periodvisa nedstängningar av byggarbetsplatser. De finska Instalcobolagen har en mycket stark orderbok även om det finns tecken på att antalet bygglov för nybyggnationer generellt sett minskar. Marknaden drivs fortfarande främst av storstadsregionerna.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 45 miljoner kronor till 436 (391) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter var -0,1 procent och förvärvad tillväxt 11,1 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



Januari-september

Nettoomsättningen för perioden ökade med 113 miljoner kronor till 1 335 (1 222) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter var -5,8 procent och förvärvad tillväxt 16,2 procent. En medveten strategi i den norska verksamheten är att fortsättningsvis prioritera lönsamhet före volym.

Resultat

Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 15 (26) miljoner kronor, vilket motsvarar en marginal på 3,5 (6,7) procent.

Januari-september

EBITA för perioden uppgick till 49 (68) miljoner kronor, vilket motsvarar en marginal på 3,7 (5,6) procent.

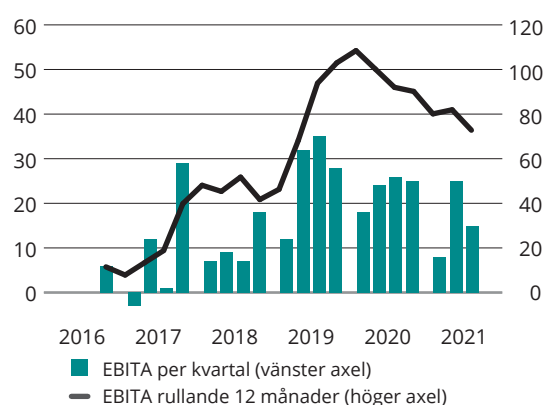
Orderstock

Januari-september

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 254 (1 209) miljoner kronor, en ökning med 1,2 procent, rensat för valutaeffekter. För jämförbara enheter minskade orderstocken med -3,5 procent, medan de förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 4,6 procent.

Under tredje kvartalet har bland annat det norska Instalcobolaget Moi Rör skrivit kontrakt gällande VS-installationer vid projektet Baneheia Park i Kristiansand. Projektet är en nybyggnad av kontorsfastighet med plats för 160 kontorsplatser.

EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	juli-sep 2021	juli-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	436	391	1 335	1 222	1 784	1 671
EBITA	15	26	49	68	75	94
EBITA-marginal, %	3,5	6,7	3,7	5,6	4,2	5,6
Rörelseresultat (EBIT)	15	26	49	68	75	94
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,5	6,7	3,7	5,6	4,2	5,6
Resultat före skatt	15	26	48	67	72	91
Orderstock	1 254	1 209	1 254	1 209	1 254	1 238

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till september 2021 tjugoen förvärv.

Enligt överenskommelser om villkorade tilläggsköpskillingar ska koncernen kontant betala för framtida resultat. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår till 471 miljoner kronor varav 222 miljoner kronor avser förvärv gjorda 2021. Total skuldförd villkorad köpeskilling uppgår till 346 miljoner kronor, varav 187 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2021. Dessa redovisas under Övriga kort-

fristiga skulder i balansräkningen. Förvärvskostnaderna för året uppgår till 7 (8) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen är i nivå 3 i den verkliga värdehierarkin enligt IFRS.

Den goodwill om 664 miljoner kronor som uppstått genom förvärven representerar framtida ekonomiska fördelar som beräknas kunna uppnås genom samarbete mellan bolagen, korsförsäljning och gemensamma inköp men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade.

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – september 2021

Tillträde	Förvärv	Teknikområde	Segment	Andel av röster och aktier	Bedömd årlig omsättning, MSEK	Antal anställda
Januari	JB Elektro AS	El	Övriga Norden	100%	40	21
Januari	Lincom AB	El	Sverige	100%	33	25
Januari	Nässjö Teknikprojektering AB	Teknikkonsult	Sverige	100%	15	10
Februari	Stockholm Luftkompetens AB	Ventilation	Sverige	100%	85	20
Februari	Kempes El AB	El	Sverige	100%	85	66
April	Inva Engineering AS	VS	Övriga Norden	100%	6	10
April	Calmarsunds VVS AB	VS	Sverige	100%	26	68
Maj	Rörmokaren i Kolmården AB	VS	Sverige	100%	31	20
Maj	Lampans Elinstallationer AB	El	Sverige	100%	55	41
Maj	Elinstallationer i Karlshamn AB	El	Sverige	100%	40	31
Juni	KaVP AB och Karlskoga Tak AB	Ventilation	Sverige	100%	30	17
Juni	Nordengen VVS AS	VS	Övriga Norden	100%	13	6
Juni	PlanProj AB	Teknikkonsult	Sverige	100%	17	14
Juni	Nihlén Elmontage AB	El	Sverige	100%	80	19
Juni	Industriprodukter AB	El	Sverige	100%	20	22
Juli	Klimateknikk Oslo AS	Ventilation	Övriga Norden	100%	40	5
Juli	Forsséns Elektriska AB	El	Sverige	100%	65	40
Augusti	App Start-up AB	Industri	Sverige	100%	97	63
September	PeMi Ventilation & Montage AB	Ventilation	Sverige	100%	38	13
September	Installationsservice Nicklas Eriksson AB	El	Sverige	100%	59	30
September	Sydsvenska Elanläggningar AB	El	Sverige	100%	100	70
Totalt					975	611

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 2021 är preliminära.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	81
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	13
Övriga omsättningstillgångar	189
Likvida medel	184
Uppskjuten skatteskuld	-25
Kortfristiga skulder	-175
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	266
Koncerngoodwill	664
Överförd ersättning	
Likvida medel	738
Villkorad köpeskilling	192
Total överförd ersättning	930
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskilling	738
Likvida medel i förvärvade enheter	-184
Summa påverkan likvida medel	554
Reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år	40
Kursdifferens	0
Total påverkan på likvida medel	594
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat 2021	
Nettoomsättning	297
Rörelseresultat	37
Konsoliderad proforma för nettoomsättning och rörelseresultat från 1 januari 2021	
Nettoomsättning	806
Rörelseresultat	104

Finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 284 (1 828) miljoner kronor. Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september 2021 till 1 620 (974) miljoner kronor.

Valutförändringar påverkade nettoskulden positivt med 6 miljoner kronor. Nettoskudsättningsgraden uppgick till 71,0 (53,5) procent. Under perioden uppgick finansnettot till -16 (-17) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -14 (-12). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 30 september 2021 till 438 (308) miljoner kronor. Instalco har i september tecknat ett tilläggsavtal med Danske Bank om en utökad kreditram på ytterligare 500 miljoner kronor. Avtalet är en spegling av tidigare avtal där inga förändringar har gjorts förutom att krediten höjts från 1 501 miljoner till en kreditram på 2 001 miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick till 2 057 (1 282) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram, exklusive leasing, uppgick till 2 001 miljoner kronor varav 1 653 miljoner kronor var utnyttjad per 30 september 2021. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet -210 (-41) miljoner kronor, är främst hänförlig till förändring av pågående arbete, kundfordringar och semesterlöneskuld.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick under perioden till 18 (1) miljoner kronor. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 135 (94) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 594 (411) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 40 (71) miljoner kronor.

Moderbolaget

Instalco AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2021. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 19 (18) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 1 (1) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -1 (-2) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 0 (-1) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 0 (-1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 20 (18) miljoner kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Instalco verkar på den nordiska marknaden och de främsta riskfaktorerna för verksamheten är marknadsläge och omvärldsfaktorer såsom finansiell oro och politiska beslut som påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler samt investeringar från offentlig verksamhet och industrin. Efterfrågan på service- och underhållsarbete påverkas i mindre grad av konjunktursvängningar, dock ej

under pågående pandemi. De operativa riskerna är hänförliga till den dagliga verksamheten såsom anbudsgivning, prisrisker, råvarurisker, kompetens, kapacitetsutnyttjande och vinstavräkning.

Koncernen redovisar intäkter i projekten över tid i takt med färdigställandegraden vilken mäts genom nedlagda utgifter i förhållande till totala förväntade utgifter vid varje given tidpunkt. Koncernen har en väl utarbetad process för att följa upp färdigställandegraden och de förväntade totala kostnaderna per projekt. I denna process hanteras uppföljning och bedömning av den förlustrisk som kan uppkomma i projekten.

Koncernen är vidare exponerad för nedskrivning av fastprisprojekt samt för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Utöver de risker som beskrivs i koncernens årsredovisning 2020, sidorna 36-39, bedömer Instalco att pandemier, som exempelvis covid-19-utbrottet, väsentligt kan påverka koncernens bolag med risk för anställdas, kunder och leverantörers hälsa, störningar i verksamheten och en försämrad finansiell ställning. Koncernens struktur med en diversifierad och spridd verksamhet begränsar de aggregerade affärs- och finansiella riskerna även för en sådan typ av risk.

Coronasituationen

Under kvartalet har både Instalco och hela bygg- och installationsbranschen fortsatt blivit påverkade av pandemin och dess effekter. Främst handlar det om en tröghet bland byggprojekten med nedstängningar, uppskjutna projekt och förseningar. Vi har också haft en högre sjukfrånvaro än normalt på grund av smittspridning av coronaviruset.

Vi bevakar verksamheten i våra affärsområden och dotterbolag för att kunna vidta anpassningar för begränsning av eventuellt negativa konsekvenser.

Incitamentsprogram

Vid Instalcos årsstämma den 7 maj 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i bolaget. Programmet omfattade sammanlagt högst 989 256 teckningsoptioner. Priset på teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet. Utspänningseffekten motsvarar högst 2,0 procent av aktiekapitalet och röster efter utspänning. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med 22 maj 2023 fram till och med den 16 juni 2023.

Transaktioner med närstående

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

Intäkts- och resultatuppsdelning segment

Intäkter per segment	Verksamheter		
	Entreprenad	Service	Total
Sverige	3 936	971	4 907
Övriga Norden	1 039	296	1 335
Koncernen	4 974	1 267	6 242

Intäkter och resultat per segment

	Sverige	Övriga Norden	Koncern-	Total
			gemensamt och elim	
Netto-omsättning	4 907	1 335	0	6 242
EBITA	440	49	32	521
Resultat före skatt	439	48	7	494

Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har under fjärde kvartalet 2021 förvärvat Blomquist-koncernen med en förväntad omsättning om 160 miljoner kronor och 80 anställda, Kompressorteknik ML AB med en förväntad omsättning om 37 miljoner kronor och 13 anställda samt Total VVS AS med en förväntad omsättning om 114 MSEK och 26 anställda.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Boards (IASB) samt

de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2021 och som då antagits av EU. Vidare har rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Nya standarder och tolkningar vilka träder i kraft 2021 och framåt

Per utgången av detta kvartal har övriga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft eller publicerats av IASB, ej heller tillämpats i förtid av koncernen.

Övrigt

Instalco har endast skulder i form av villkorade köpeskillingar i sina finansiella rapporter som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av villkorade köpeskillingar baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 3 enligt IFRS. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden. Totalt skuldförd villkorad köpeskillning uppgår till 346 miljoner kronor.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2021	juli-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 989	1 643	6 242	5 044	8 319	7 122
Övriga rörelseintäkter	32	7	67	31	99	63
Rörelsens intäkter	2 021	1 650	6 309	5 075	8 418	7 184
Material och köpta tjänster	-1 036	-891	-3 204	-2 684	-4 240	-3 720
Övriga externa tjänster	-106	-76	-343	-273	-467	-398
Personalkostnader	-646	-499	-2 085	-1 578	-2 781	-2 274
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-51	-31	-134	-94	-175	-135
Övriga rörelsekostnader	-19	-13	-33	-33	-54	-54
Rörelsens kostnader	-1 858	-1 510	-5 798	-4 661	-7 718	-6 580
Rörelseresultat (EBIT)	163	140	510	414	700	604
Finansnetto	-6	-3	-16	-17	-8	-9
Resultat före skatt	158	137	494	397	692	594
Skatt på årets resultat	-28	-32	-100	-89	-144	-133
Periodens resultat	129	105	394	308	548	462
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	10	-2	46	-65	20	-91
Periodens totalresultat	139	103	440	243	568	371
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	138	102	433	238	560	365
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	7	5	8	6
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	2,47	2,01	7,44	6,04	10,38	9,00
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,42	1,97	7,30	5,89	10,18	8,79
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	52 024 531	51 417 489	52 007 807	50 193 480	51 974 655	50 609 729
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	53 013 787	52 406 745	52 997 063	51 496 840	52 963 911	51 834 563

1) Bolaget har en teckningsoptionsserie utestående om 989 256 teckningsoptioner (se Incitamentsprogram, sid 8).

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Goodwill	3 454	2 578	2 780
Nyttjanderättstillgångar	411	314	323
Övriga anläggningstillgångar	191	53	71
Summa anläggningstillgångar	4 056	2 946	3 174
Kundfordringar	1 176	878	995
Avtalstillgångar	637	452	407
Övriga omsättningstillgångar	288	196	266
Likvida medel	438	308	386
Summa omsättningstillgångar	2 538	1 833	2 054
Summa tillgångar	6 594	4 779	5 228
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 269	1 820	1 960
Innehav utan bestämmande inflytande	14	7	12
Summa eget kapital	2 284	1 828	1 973
Långfristiga skulder	1 798	1 065	1 099
Leasingskulder	274	197	210
Summa långfristiga skulder	2 073	1 262	1 308
Leasingskulder	123	104	103
Leverantörsskulder	754	616	588
Avtalsskulder	322	308	349
Övriga kortfristiga skulder	1 039	662	907
Summa kortfristiga skulder	2 238	1 690	1 947
Summa skulder	4 311	2 951	3 255
Summa eget kapital och skulder	6 594	4 779	5 228
Varav räntebärande skulder	2 057	1 282	1 298
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	2 269	1 820	1 960
Innehav utan bestämmande inflytande	14	7	12

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Ingående eget kapital	1 973	1 485	1 485
Summa totalresultat för perioden	433	238	365
Nyemissioner	23	196	222 ¹⁾
Emission teckningsoptioner	4	18	18
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-10	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-14
Utdelning	-141	-115	-115
Övrigt	1	1	1
Innehav utan bestämmande inflytande	2	5	10
Utgående eget kapital	2 284	1 828	1 973
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 269	1 820	1 960
Innehav utan bestämmande inflytande	14	7	12

1) Beloppet är hänförligt till inlösen av teckningsoptioner från tidigare incitamentsprogram samt mindre belopp i samband med förvärven av nya bolag. För ytterligare information hänvisas till <https://instalco.se/investerare/bolagsstyrning/incitamentsprogram>

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2021	juli-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	158	137	494	397	692	594
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	52	29	124	111	159	146
Betald skatt	-42	-35	-138	-97	-166	-125
Förändringar av rörelsekapital	-210	-41	-254	1	-181	73
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42	90	227	412	504	689
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-267	-184	-594	-411	-765	-582
Övrigt	-3	0	-18	-1	-19	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-270	-183	-612	-412	-784	-584
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	10	108	23	196	49	222
Teckningsoptioner	1	18	4	18	4	18
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-15	-	-15	-	-15	-
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-14	-14
Utdelning	0	0	-141	-115	-141	-115
Nya lån	474	0	674	70	674	70
Amortering av lån	-6	-6	-8	-72	-10	-74
Amortering av leasingkulld	-39	-30	-109	-85	-142	-119
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	425	89	429	12	405	-12
Periodens kassaflöde	113	-4	43	11	124	92
Likvida medel vid periodens början	323	313	386	317	308	317
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	-1	8	-20	6	-22
Likvida medel vid perioden slut	438	308	438	308	438	386

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2021	juli-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	6	6	19	18	24	23
Rörelsens kostnader	-6	-5	-18	-17	-23	-21
Rörelseresultat	0	0	1	1	2	2
Finansnetto	0	-1	-1	-2	-2	-2
Resultat efter finansnetto	0	0	0	-1	0	-1
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	7	7
Resultat före skatt	0	0	0	-1	7	6
Skatt	-	-	-	-	-2	-2
Periodens resultat	0	0	0	-1	5	5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Aktier i dotterbolag	1 375	1 465	1 465
Summa anläggningstillgångar	1 375	1 465	1 465
Fordringar hos koncernbolag	6	18	7
Övriga omsättningstillgångar	3	0	0
Likvida medel	20	18	50
Summa omsättningstillgångar	30	36	57
Summa tillgångar	1 405	1 501	1 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 251	1 351	1 369
Summa eget kapital	1 251	1 351	1 369
Skulder till kreditinstitut	143	142	142
Summa långfristiga skulder	143	142	142
Leverantörsskulder	1	1	0
Övriga kortfristiga skulder	10	7	11
Summa kortfristiga skulder	11	8	11
Summa skulder	154	151	154
Summa eget kapital och skulder	1 405	1 501	1 522

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019
Nettoomsättning	1 989	2 311	1 942	2 078	1 643	1 725	1 676	1 652
Nettoomsättningstillväxt %	21,0	33,9	15,9	25,8	16,1	22,7	37,6	30,7
Rörelseresultat (EBIT)	163	197	150	190	140	154	120	144
EBITA	171	199	152	190	140	154	120	145
EBITDA	214	241	189	231	171	186	150	171
Justerad EBITA	165	195	154	193	150	150	131	157
Justerad EBITDA	209	237	192	234	182	182	161	183
EBIT-marginal, %	8,2	8,5	7,7	9,1	8,5	8,9	7,1	8,7
EBITA-marginal, %	8,6	8,6	7,8	9,2	8,5	9,0	7,2	8,8
EBITDA-marginal, %	10,8	10,4	9,7	11,1	10,4	10,8	9,0	10,3
Justerad EBITA-marginal, %	8,3	8,4	8,0	9,3	9,2	8,7	7,8	9,5
Justerad EBITDA-marginal, %	10,5	10,3	9,9	11,3	11,0	10,6	9,6	11,1
Rörelsekapital	-15	-156	-216	-176	-60	-55	-30	-22
Räntebärande nettoskuld	1 620	1 219	911	912	974	903	853	872
Nettoskuldsättningsgrad, %	71,4	57,2	42,4	46,5	53,5	56,7	55,2	58,8
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,9	1,4	1,2	1,2	1,4	1,3	1,3	1,5
Kassakonvertering %	-2	62	117	130	78	121	102	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42	104	164	277	90	190	131	152
Resultat före skatt	158	197	140	198	137	152	108	137
Soliditet, %	34,6	36,5	39,3	37,7	38,2	35,5	36,9	35,6
Orderstock	6 494	6 610	6 708	6 625	6 263	6 006	5 215	4 865
Medelantal anställda	4 335	4 085	3 876	3 609	3 474	3 202	3 075	2 972
Antal anställda vid periodens slut	4 597	4 256	3 993	3 856	3 630	3 352	3 180	3 103

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 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019
(A) Rörelseresultat (EBIT)	163	197	150	190	140	154	120	144
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	7	2	2	0	0	0	0	0
(B) EBITA	171	199	152	190	140	154	120	145
Av- och nedskrivningar av övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	51	44	39	41	31	32	30	26
(C) EBITDA	214	241	189	231	171	186	150	171
Poster av engångskaraktär								
Tilläggsköpeskillingar	-9	-5	0	1	8	-7	8	10
Förvärvskostnader	4	1	3	2	2	2	3	3
Summa poster av engångskaraktär	-6	-4	3	3	10	-4	11	13
(D) Justerad EBITA	165	195	154	193	150	150	131	157
(E) Justerad EBITDA	209	237	192	234	182	182	161	183
(F) Nettoomsättning	1 989	2 311	1 942	2 078	1 643	1 725	1 676	1 652
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	<i>8,2</i>	<i>8,5</i>	<i>7,7</i>	<i>9,1</i>	<i>8,5</i>	<i>8,9</i>	<i>7,1</i>	<i>8,7</i>
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	<i>8,6</i>	<i>8,6</i>	<i>7,8</i>	<i>9,2</i>	<i>8,5</i>	<i>9,0</i>	<i>7,2</i>	<i>8,8</i>
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	<i>10,8</i>	<i>10,4</i>	<i>9,7</i>	<i>11,1</i>	<i>10,4</i>	<i>10,8</i>	<i>9,0</i>	<i>10,3</i>
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	<i>8,3</i>	<i>8,4</i>	<i>8,0</i>	<i>9,3</i>	<i>9,2</i>	<i>8,7</i>	<i>7,8</i>	<i>9,5</i>
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	<i>10,5</i>	<i>10,3</i>	<i>9,9</i>	<i>11,3</i>	<i>11,0</i>	<i>10,6</i>	<i>9,6</i>	<i>11,1</i>

Kapitalstruktur								
BELOPP I MSEK	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	76	76	68	62	52	50	48	45
Kundfordringar	1 176	1 093	900	995	878	889	818	874
Avtalstillgångar	637	565	570	407	452	470	416	322
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93	67	54	107	56	47	53	93
Övriga omsättningstillgångar	118	111	99	96	88	87	73	64
Leverantörsskulder	-754	-755	-677	-588	-616	-566	-528	-420
Avtalsskulder	-322	-296	-344	-349	-308	-400	-314	-357
Övriga kortfristiga skulder	-549	-489	-399	-431	-293	-244	-223	-289
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-490	-529	-487	-476	-369	-388	-373	-354
(A) Rörelsekapital	-15	-156	-216	-176	-60	-55	-30	-22
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	8 319	7 973	7 388	7 122	6 696	6 469	6 149	5 692
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-0,2	-2,0	-2,9	-2,5	-0,9	-0,9	-0,5	-0,4
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	1 935	1 423	1 204	1 196	1 178	1 129	1 040	1 104
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	123	120	112	103	104	86	85	84
Likvida medel	-438	-323	-404	-386	-308	-313	-272	-317
(A) Räntebärande nettoskuld	1 620	1 219	911	912	974	903	853	872
(B) Eget kapital	2 269	2 130	2 147	1 960	1 820	1 592	1 544	1 483
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	71,4	57,2	42,4	46,5	53,5	56,7	55,2	58,8
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	876	833	778	739	678	646	626	587
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	1,9x	1,5x	1,2x	1,2x	1,4x	1,4x	1,4x	1,5x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	209	237	192	234	182	182	161	183
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-13	-2	-1	0	-2	0	1
Förändringar i rörelsekapital	-210	-78	34	72	-41	39	2	2
(B) Operativt kassaflöde	-4	146	223	305	141	220	164	186
(B/A) Kassakonvertering %	-2	62	117	130	78	121	102	102

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké 2021	17 februari 2022
Delårsrapport januari – mars 2022	5 maj 2022
Årsstämma	5 maj 2022
Delårsrapport januari – juni 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport januari – september 2022	9 november 2022

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 för.

Stockholm den 9 november 2021

Instalco AB (publ)

Per Sjöstrand
Ordförande

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Camilla Öberg
Styrelseledamot

Carina Qvarngård
Styrelseledamot

Olof Ehrlén
Styrelseledamot

Per Leopoldsson
Styrelseledamot

Carina Edblad
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 9 november kl 14:00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q3-2021> Deltagande per telefon sker via 08-505 583 55.

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 9 november 2021 kl. 11:00 CET.

Ytterligare information

Robin Boheman, CEO
Fredrik Trahn, IR, fredrik.trahn@instalco.se 070-913 67 96

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 (delårsrapporten) för Instalco AB (publ) per 30 september 2021 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 revisions sed 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 den 9 november 2021
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
EBIT-marginal	Resultat före räntor och skatter, i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättningstillväxt i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, drivet av förvärv. Förvärvad nettoomsättning definieras som nettoomsättning under perioden som är hänförlig till bolag som har förvärvats under den senaste tolv månadersperioden och för dessa bolag räknas endast omsättning fram till tolv månader efter förvärvsdatumet som förvärvad.	Förvärvad nettoomsättningstillväxt avspeglar de förvärvade enheternas påverkan på nettoomsättningen.
Justerad EBITA	EBITA justerat för poster av engångskaraktär, främst hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt förvärvskostnader.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för poster av engångskaraktär, främst hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt förvärvskostnader, i procent av nettoomsättningen.	Justerad EBITA-marginal exkluderar effekten av poster av engångskaraktär, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för poster av engångskaraktär, främst hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt förvärvskostnader.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för poster av engångskaraktär, främst hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt förvärvskostnader, i procent av nettoomsättningen.	Justerad EBITDA-marginal exkluderar effekten av poster av engångskaraktär, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.	Kassakonvertering används för att följa hur effektivt Koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättnings-tillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar Koncernens realiserade försäljningstillväxt över tid.
Nettoskuld i relation till justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med justerad EBITDA, för rullande tolv månader.	Nettoskuld i relation till justerad EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och justerad EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.
Nettoskuld-sättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning Koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Operativt kassaflöde	Justerad 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.

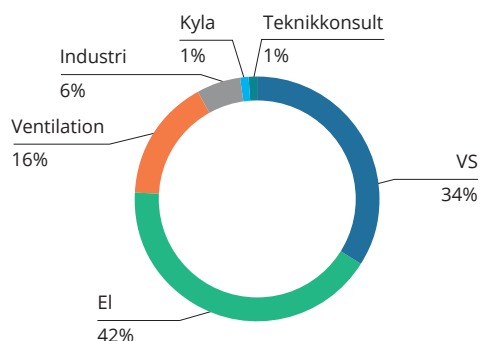
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order i slutet av perioden.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.
Organisk tillväxt rensat för valuta-effekter	Förändring i nettoomsättning 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.
Poster av engångskaraktär	Poster av engångskaraktär, så som tilläggsköpeskillingar, förvärvskostnader, kostnader i samband med omfinansiering, noteringskostnader och sponsorkostnader.	Exkludering av poster av engångskaraktär ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.
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.

Instalco i korthet

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



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE

