

Delårsrapport januari – mars 2021

Stabil lönsamhet och stadigt förvärvstempo

Januari – mars 2021

- Nettoomsättningen ökade med 15,9 procent till 1 942 (1 676) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter var -1,2 (11,4) procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 150 (120) miljoner kronor motsvarande en EBIT-marginal om 7,7 (7,1) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 164 (131) miljoner kronor.
- Fem förvärv har genomförts under kvartalet till en bedömd årlig omsättning om 258 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 2,07 (1,65) kronor.



Nyckeltal

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 942	1 676	7 388	7 122
Rörelseresultat (EBIT)	150	120	634	604
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,7	7,1	8,6	8,5
EBITA	152	120	637	605
EBITA-marginal, %	7,8	7,2	8,6	8,5
Justerad EBITA ¹⁾	154	131	648	625
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	8,0	7,8	8,8	8,8
Resultat före skatt	140	108	626	594
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164	131	722	689
Orderstock	6 708	5 215	6 708	6 625
Resultat per aktie, kr ²⁾	2,07	1,65	9,40	9,00

1) Justerad för poster som är relaterade till bland annat förvärv.

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

Vd-kommentar

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 942 (1 676) miljoner kronor, motsvarande en tillväxt om 15,9 procent. Justerad EBITA för första kvartalet uppgick till 154 (131) miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,0 (7,8) procent. Orderstocken är fortsatt stark och uppgick vid utgången av kvartalet till 6 708 (5 215) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 28,6 procent.

Genom hela pandemin har Instalco klarat sig mycket väl hittills och har inte blivit allt för påverkade. Årets första kvartal visar dock att pandemin är långt ifrån över och det har varit vårt tuffaste kvartal hittills till följd av covid-19 med sjukfrånvaro och periodvisa nedstängningar av byggarbetsplatser. Segment Sverige har trots det levererat ett starkt resultat, men som väntat har det varit en större påverkan på våra bolag i Norge och Finland. Vi fortsätter med strategin att prioritera lönsamhet före volym i den norska verksamheten.

Trots den något tröga starten på året ser vi mycket positivt på helåret.

Förändringar i koncernledningen

Jag har tidigare i år meddelat att jag har för avsikt att lämna vd-rollen i Instalco för att istället ta positionen som styrelseordförande. Det gör att jag kommer att kunna fokusera än mer på de strategiska frågorna och framtids-satsningarna för Instalco. Jag ser fram emot att arbeta i den mycket kompetenta styrelse som Instalco har.

Jag är mycket glad att Robin Boheman, CFO i Instalco, har accepterat erbjudandet att ta över rollen som vd i koncernen från den 1 september. Robin och jag har arbetat mycket tätt tillsammans sedan Instalco bildades 2014 och hans erfarenheter från koncernens förvärvsarbete och ekonomifunktion gör honom till en utmärkt efterträdare. Med Robin som ny vd säkerställer vi kontinuitet och rätt Instalcoanda.

Förvärv som stärker och breddar

Under kvartalet har vi förstärkt vår verksamhet i Sverige genom förvärv av Lincom i Norrköping, Kempes El i Kramfors och Stockholm Luftkompetens. I Norge har vi etablerat oss i den allra nordligaste regionen genom förvärv av JB Elektro i Tromsø.

Etableringen av vårt nya affärsområde Teknikkonsult med dotterbolaget Intec har också börjat bära frukt. Intec har gjort flera egna bolagsförvärv och består nu av 150 tekniska konsulter med kontor på ett tiotal orter i Sverige. Intec samarbetar med alla typer av kunder och kategorier inom bygg- och installationssektorn gällande projektering och installationssamordning.

Korsförsäljning mellan våra dotterbolag och samarbete i projekt är centralt i Instalco. Två fina exempel på det under kvartalet är när fyra olika Instalcobolag samarbetar i samma projekt. Det ena gäller ett uppdrag åt NCC vid



bygget av ett vård- och omsorgsboende i Stockholm och det andra är uppdraget åt Peab vid bygget av Oatlys nya huvudkontor Gjuteriet i Malmö. Vid båda projekten har vi kunnat ge kunden ett multidisciplinärt attraktivt erbjudande med hög kvalitet.

Samarbete för ett renare vatten

Under kvartalet har vi tagit nästa steg i utrullningen av vårt nya hållbarhetsprogram. Instalco och Naturskyddsföreningen har inlett ett samarbete för att minska förekomsten av läkemedel i naturen. Samarbetet möjliggör för Naturskyddsföreningen att kunna intensifiera arbetet kring vattenrening och läkemedelsutsläpp vilket bidrar till renare vatten i Norden, framför allt i Östersjön. Rening av vatten och luft ligger oss varmt om hjärtat. Vi installerar dagligen vatten- och luftreningsanläggningar och vi vill skapa en bättre miljö genom att bidra med det vi kan. Att erbjuda hållbara och energieffektiva lösningar för våra kunder är en stor del av vår vardag.

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Marknaden för tekniska installations- och servicetjänster i Sverige, Norge och Finland har varit stabil över lång tid. Utbrottet av den tredje vågen av coronaviruset gör marknaden i det kortare perspektivet svårbedömd och vi ser en något större påverkan på installationsmarknaden än tidigare.

Generellt sett drivs marknaden i stor utsträckning av ett antal långsiktiga trender och allmän samhällsutveckling som till exempel teknikutveckling, infrastrukturinvesteringar, urbanisering, bostadsbrist och åldrande fastighetsbestånd. Miljömedvetenhet, samhällsnytta och hållbart företagande får allt mer en ökad betydelse för oss, våra beställare och slutkunder.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 942 (1 676) miljoner kronor, en ökning med 15,9 procent. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten -1,2 (11,4) procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 18,1 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen negativt med -0,9 procent. Fem bolag förvärvades under kvartalet.

Resultat

Första kvartalet

Justerad EBITA för första kvartalet uppgick till 154 (131) miljoner kronor. Kvartalets justering om 3 miljoner kronor är hänförlig till förvärvskostnader. Finansnettot för kvartalet uppgick till -10 (-11) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -3 (-4) miljoner kronor. Resultatet för perioden uppgick till 110 (83) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,07 (1,65) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -29 (-25) miljoner kronor.

Orderstock

Januari - mars

Orderstocken vid utgången av första kvartalet uppgick till 6 708 (5 215) miljoner kronor, en ökning med 28,6 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken, rensat för valuta, med 14,3 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13,9 procent.

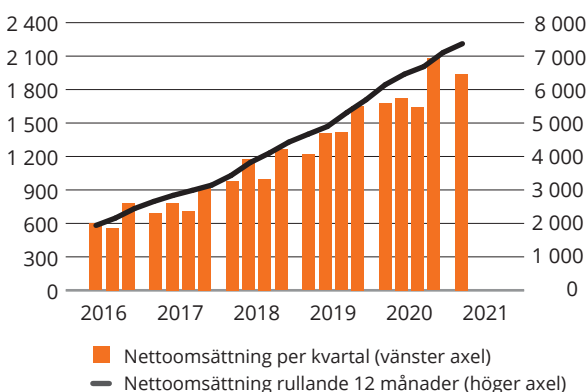
Instalco har under första kvartalet genom dotterbolaget Elub fått uppdrag att designa och installera el-infrastruktur i ett projekt som kräver större mängder el. Kund är Cargotec Kalmar som ska genomföra en satsning på övergång till elektrifierade truckar för last- och containerhantering. Projektet ska utföras hos Cargotec Kalmar vid deras innovationscentrum i Ljungby i Småland.

Kassaflöde

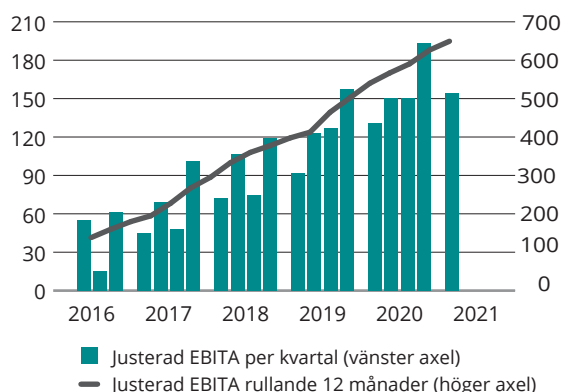
Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 164 (131) 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.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Verksamheten i Sverige

Marknad

På grund av pågående pandemi är marknadsutvecklingen på kort sikt svårbedömd. Generellt sett är byggnadstakten inom offentlig sektor med exempelvis skolor, förskolor, sjukhus, vårdinrättningar och äldreboenden hög, liksom ombyggnation av kommersiella lokaler som exempelvis kontor. Produktion av lägenheter, såväl bostadsrätter som hyresrätter, fortsätter att vara på en relativt sett stabil nivå men antalet påbörjade lägenheter har minskat något under året. Fortfarande byggs och påbörjas färre nya bostäder än vad det långsiktiga behovet kräver.

Instalco har den senaste tiden expanderat inom verksamhetsområdet Industri som normalt sett brukar ha ett lugnare första kvartal på året. På grund av de extraordinära förutsättningar som nu råder under pandemin har första kvartalet präglats av en än lugnare verksamhet än normalt för området Industri.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet var 1 529 (1 261) miljoner kronor, en ökning med 268 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 2,9 procent och förvärvad tillväxt 18,4 procent.

Resultat

Första kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 136 (128) miljoner kronor vilket motsvarar en marginal på 8,9 (10,2) procent.

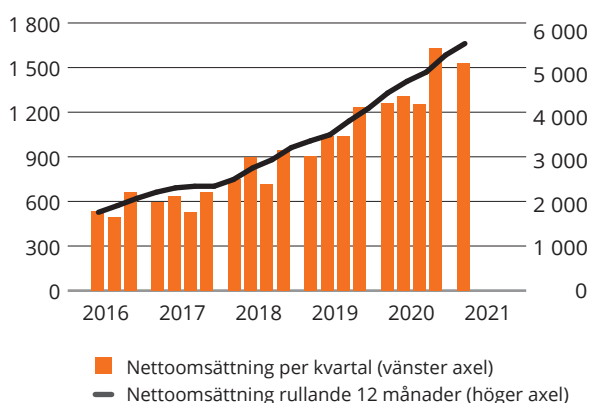
Orderstock

Januari - mars

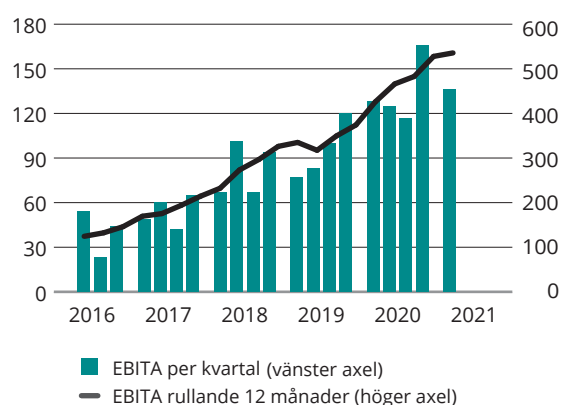
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 5 380 (4 034) miljoner kronor, en ökning med 33,4 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 18,6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14,8 procent.

Under första kvartalet har Instalco genom dotterbolagen tecknat flera nya ramavtal. Bland annat har El & Säkerhet i Katrineholm tecknat ett nytt fyraårigt ramavtal med Katrineholms kommun och Nyköpings kommun gällande elservicearbeten. APC Elinstallatören i Linköping har tecknat ett nytt fyraårigt ramavtal med Region Östergötland gällande elinstallationer, främst vid Universitetssjukhuset i Linköping.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 529	1 261	5 719	5 451
EBITA	136	128	545	537
EBITA-marginal, %	8,9	10,2	9,5	9,9
Rörelseresultat (EBIT)	136	128	544	536
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,9	10,1	9,5	9,8
Resultat före skatt	135	127	518	510
Orderstock	5 380	4 034	5 380	5 387

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Den norska marknaden har stabiliserats på en något lägre nivå än tidigare, främst på grund av pandemin. Pandemin har satt sin prägel på första kvartalet, främst genom strikta åtgärder kring infektionskontroll vilket lett till förseningar av vissa projekt. Aktiviteten på marknaden kommer under 2021 fortsatt att påverkas av pandemin och det råder osäkerhet runt utvecklingen på längre sikt. Bostadspriserna fortsätter att stiga, vilket i sin tur ökat andelen nya bostadsprojekt. Servicemarknaden är stabil och de norska Instalcobolagen har generellt sett en stark orderbok och det förväntas en hög aktivitet under resten av 2021.

Marknaden i Finland har planat ut. 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. Utsikterna för framtiden är svårbedömd på grund av rådande pandemi, bland annat på grund av att Finland har mer omfattande restriktioner än exempelvis Sverige.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet minskade med 2 miljoner kronor till 413 (415) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter var -13,6 procent och förvärvad tillväxt 17,3 procent. En medveten strategi i den norska verksamheten är att fortsättningsvis prioritera lönsamhet före volym.

Resultat

Första kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 8 (18) miljoner kronor, vilket motsvarar en marginal på 2,0 (4,5) procent.

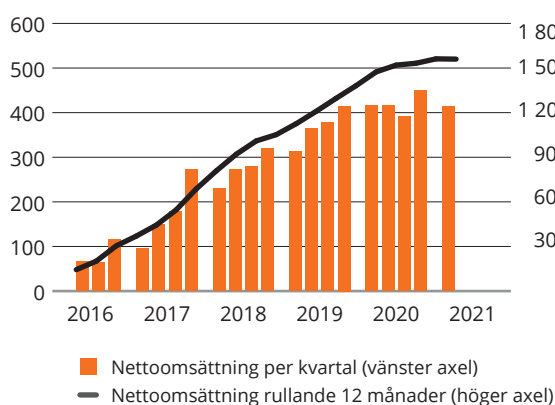
Orderstock

Januari - mars

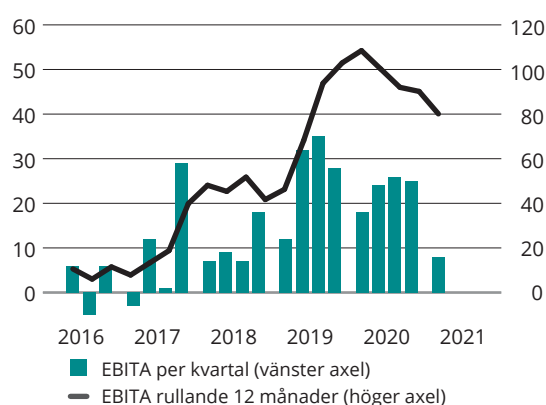
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 328 (1 180) miljoner kronor, en ökning med 10,5 procent, rensat för valutaeffekter. För jämförbara enheter minskade orderstocken med -0,2 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 10,8 procent.

Under första kvartalet har de finska Instalcobolagen LVI-Urakointi och Sähkö-Buumi fått ett gemensamt uppdrag i ett hållbarhetsprojekt åt miljövärdsföretaget Remeo. Uppdraget gäller installationer av VS och el vid bygget av en ny unik avfallshanteringsanläggning i Vanda i norra Helsingfors.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	413	415	1 669	1 671
EBITA	8	18	83	94
EBITA-marginal, %	2,0	4,5	5,0	5,6
Rörelseresultat (EBIT)	8	18	83	94
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,0	4,5	5,0	5,6
Resultat före skatt	8	18	81	91
Orderstock	1 328	1 180	1 328	1 238

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till mars 2021 fem förvärv.

Enligt överenskommelser om villkorade tilläggsköpeskillingar ska koncernen kontant betala för framtida resultat. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår till 336 miljoner kronor varav 54 miljoner kronor avser förvärv gjorda 2021. Total skuldförd villkorad köpeskillning uppgår till 238 miljoner kronor, varav 52 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2021. Dessa redovisas under Övriga kort-

fristiga skulder i balansräkningen. Förvärvskostnaderna för året uppgår till 3 (3) 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 167 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 – mars 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
Totalt					258	142

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	0
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	1
Övriga omsättningstillgångar	36
Likvida medel	55
Uppskjuten skatteskuld	-2
Kortfristiga skulder	-37
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	52
Koncerngoodwill	167
Överförd ersättning	
Likvida medel	164
Villkorad köpeskillning	51
Total överförd ersättning	214
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	164
Likvida medel i förvärvade enheter	-55
Summa påverkan likvida medel	109
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år	27
Kursdifferens	0
Total påverkan på likvida medel	135
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat 2021	
Nettoomsättning	24
Rörelseresultat	4
Konsoliderad proforma för nettoomsättning och rörelseresultat från 1 januari 2021	
Nettoomsättning	37
Rörelseresultat	0

Finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 158 (1 549) miljoner kronor. Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2021 till 911 (853) miljoner kronor.

Valutaförändringar påverkade nettoskulden negativt med 2 miljoner kronor. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 42,4 (55,2) procent. Under perioden uppgick finansnettot till -10 (-11) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -3 (-4). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 mars 2021 till 404 (272) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick till 1 315 (1 125) miljoner kronor, inklusive leasing enligt IFRS 16. Instalcos totala kreditram, exklusive leasing, uppgick till 1 501 miljoner kronor varav 978 miljoner kronor var utnyttjad per 31 mars 2021. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet 34 (2) miljoner kronor, främst hänförlig till kundfordringar samt förändring av pågående arbete.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick under perioden till -2 (0) miljoner kronor. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -39 (-30) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 135 (88) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 27 (12) miljoner kronor.

Moderbolaget

Instalco AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2021. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 6 (6) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 0 (0) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -1 (-1) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 0 (0) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 0 (0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 60 (115) 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, 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 Instalco påverkats mer negativt än tidigare under pandemin, främst genom högre sjukfrånvaro och periodvisa nedstängningar av byggarbetsplatser, framför allt i Norge och Finland.

Effekterna av pandemin på längre sikt är fortfarande svårbedömda och vi följer aktivt utvecklingen. 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.

Övriga händelser under perioden

Instalcos vd Per Sjöstrand har meddelat styrelsen att han önskar avgå som vd. Valberedningen i Instalco meddelade den 19 mars att den kommer att föreslå att årsstämman 2021 väljer Per Sjöstrand till ny styrelseordförande från den dagen då en ny vd tillträder sin tjänst. Fram till den tidpunkt då Per Sjöstrand tar över ordföranderollen har valberedningen föreslagit omval av nuvarande styrelseordförande Olof Ehrlén. För ytterligare information, se även Händelser efter rapportperiodens utgång.

Transaktioner med närstående

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

Intäkts- och resultatuppsdelning segment

Intäkter per segment	Verksamheter		
	Entreprenad	Service	Total
Sverige	1 282	247	1 529
Övriga Norden	323	90	413
Koncernen	1 605	337	1 942

Intäkter och resultat per segment

	Sverige	Övriga Norden	Koncern-	Total
			gemensamt och elim	
Nettoomsättning	1 529	413	-	1 942
Resultat före skatt	135	8	-4	140

Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har under andra kvartalet 2021 förvärvat bolaget Inva Engineering AS med en förväntad omsättning på 10 miljoner kronor och 6 anställda samt Calmarsunds VVS AB med en förväntad omsättning på 68 miljoner kronor och 26 anställda.

Styrelsen för Instalco har den 22 april meddelat att Robin Boheman, CFO i Instalco, har utsetts till ny verkställande direktör för bolaget. Robin tillträder positionen den 1 september 2021. Rekryteringsprocessen för en ny CFO har inletts.

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 köpeskillningar i sina finansiella rapporter som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av villkorade köpeskillningar 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 238 miljoner kronor.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 942	1 676	7 388	7 122
Övriga rörelseintäkter	19	5	77	63
Rörelsens intäkter	1 961	1 681	7 465	7 184
Material och köpta tjänster	-974	-873	-3 821	-3 720
Övriga externa tjänster	-111	-114	-395	-398
Personalkostnader	-679	-530	-2 423	-2 274
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39	-30	-144	-135
Övriga rörelsekostnader	-9	-14	-49	-54
Rörelsens kostnader	-1 811	-1 561	-6 831	-6 580
Rörelseresultat (EBIT)	150	120	634	604
Finansnetto	-10	-11	-8	-9
Resultat före skatt	140	108	626	594
Skatt på årets resultat	-29	-25	-137	-133
Periodens resultat	110	83	489	462
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	65	-36	11	-91
Periodens totalresultat	175	47	500	371
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	173	45	493	365
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	7	6
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	2,07	1,65	9,40	9,00
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,03	1,59	9,22	8,79
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	51 994 647	49 462 828	51 242 683	50 609 729
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	52 983 903	51 322 306	52 231 939	51 834 563

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 964	2 239	2 780
Nyttjanderättstillgångar	342	224	323
Övriga anläggningstillgångar	96	50	71
Summa anläggningstillgångar	3 402	2 514	3 174
Kundfordringar	900	818	995
Avtalstillgångar	570	416	407
Övriga omsättningstillgångar	220	174	266
Likvida medel	404	272	386
Summa omsättningstillgångar	2 095	1 679	2 054
Summa tillgångar	5 497	4 193	5 228
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 147	1 544	1 960
Innehav utan bestämmande inflytande	11	5	12
Summa eget kapital	2 158	1 549	1 973
Långfristiga skulder	1 102	993	1 099
Leasingskulder	218	129	210
Summa långfristiga skulder	1 320	1 122	1 308
Leasingskulder	112	85	103
Leverantörsskulder	677	528	588
Avtalsskulder	344	314	349
Övriga kortfristiga skulder	886	595	907
Summa kortfristiga skulder	2 019	1 523	1 947
Summa skulder	3 339	2 644	3 255
Summa eget kapital och skulder	5 497	4 193	5 228
Varav räntebärande skulder	1 315	1 125	1 298
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	2 147	1 544	1 960
Innehav utan bestämmande inflytande	11	5	12

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Ingående eget kapital	1 973	1 485	1 485
Summa totalresultat för perioden	173	45	365
Nyemissioner	13	16	222 ¹⁾
Emission teckningsoptioner	-	-	18
Återköp av egna aktier	-	-	-14
Utdelning	-1	-	-115
Övrigt	1	0	1
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	2	10
Utgående eget kapital	2 158	1 549	1 973
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 147	1 544	1 960
Innehav utan bestämmande inflytande	11	5	12

1) Beloppet är hänförligt till inlösen av teckningsoptioner från tidigare incitamentsprogram samt mindre belopp i samband med förvärven av nya bolag.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	140	108	626	594
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	43	57	133	146
Betald skatt	-52	-36	-142	-125
Förändringar av rörelsekapital	34	2	105	73
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164	131	722	689
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-135	-88	-629	-582
Övrigt	-2	0	-5	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	-88	-634	-584
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	13	16	219	222
Teckningsoptioner	-	-	18	18
Återköp av egna aktier	-	-	-14	-14
Nya lån	0	0	70	70
Amortering av lån	-1	-65	-10	-74
Amortering av leasingskuld	-33	-27	-125	-119
Utdelning	-1	-	-116	-115
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21	-76	43	-12
Periodens kassaflöde	6	-33	131	92
Likvida medel vid periodens början	386	317	272	317
Omräkningsdifferens i likvida medel	12	-12	2	-22
Likvida medel vid perioden slut	404	272	404	386

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Rullande 12 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	6	6	24	23
Rörelsens kostnader	-6	-5	-22	-21
Rörelseresultat	0	0	2	2
Finansnetto	-1	-1	-2	-2
Resultat efter finansnetto	0	0	-1	-1
Erhållna koncernbidrag	-	-	7	7
Resultat före skatt	0	0	6	6
Skatt	-	-	-2	-2
Periodens resultat	0	0	5	5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Aktier i dotterbolag	1 465	1 315	1 465
Summa anläggningstillgångar	1 465	1 315	1 465
Fordringar hos koncernbolag	6	6	7
Övriga omsättningstillgångar	1	0	0
Likvida medel	60	115	50
Summa omsättningstillgångar	67	121	57
Summa tillgångar	1 532	1 436	1 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 382	1 285	1 369
Summa eget kapital	1 382	1 285	1 369
Skulder till kreditinstitut	142	142	142
Summa långfristiga skulder	142	142	142
Leverantörsskulder	0	1	0
Övriga kortfristiga skulder	7	8	11
Summa kortfristiga skulder	8	8	11
Summa skulder	150	151	154
Summa eget kapital och skulder	1 532	1 436	1 522

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019
Nettoomsättning	1 942	2 078	1 643	1 725	1 676	1 652	1 416	1 406
Nettoomsättningstillväxt %	15,9	25,8	16,1	22,7	37,6	30,7	41,9	19,8
Rörelseresultat (EBIT)	150	190	140	154	120	144	113	145
EBITA	152	190	140	154	120	145	113	145
EBITDA	189	231	171	186	150	171	139	166
Justerad EBITA	154	193	150	150	131	157	127	123
Justerad EBITDA	192	234	182	182	161	183	153	144
EBIT-marginal, %	7,7	9,1	8,5	8,9	7,1	8,7	8,0	10,3
EBITA-marginal, %	7,8	9,2	8,5	9,0	7,2	8,8	8,0	10,3
EBITDA-marginal, %	9,7	11,1	10,4	10,8	9,0	10,3	9,8	11,8
Justerad EBITA-marginal, %	8,0	9,3	9,2	8,7	7,8	9,5	9,0	8,7
Justerad EBITDA-marginal, %	9,9	11,3	11,0	10,6	9,6	11,1	10,8	10,3
Rörelsekapital	-216	-176	-60	-55	-30	-22	-40	2
Räntebärande nettoskuld	911	912	974	903	853	872	785	763
Nettoskuldsättningsgrad, %	42,4	46,5	53,5	56,7	55,2	58,8	57,7	60,5
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,2	1,2	1,4	1,3	1,3	1,5	1,4	1,6
Kassakonvertering %	117	130	78	121	102	102	90	87
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164	277	90	190	131	152	114	107
Resultat före skatt	140	198	137	152	108	137	108	143
Soliditet, %	39,3	37,7	38,2	35,5	36,9	35,6	34,6	34,6
Orderstock	6 708	6 625	6 263	6 006	5 215	4 865	4 418	4 508
Medelantal anställda	3 876	3 609	3 474	3 202	3 075	2 972	2 719	2 524
Antal anställda vid periodens slut	3 993	3 856	3 630	3 352	3 180	3 103	2 798	2 655

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 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019
(A) Rörelseresultat (EBIT)	150	190	140	154	120	144	113	145
Av- och nedskrivningar av förvärvsre- laterade immateriella anläggningstill- gångar	2	0	0	0	0	0	0	0
(B) EBITA	152	190	140	154	120	145	113	145
Av- och nedskrivningar av övriga ma- teriella och immateriella anläggnings- tillgångar	37	41	31	32	30	26	26	21
(C) EBITDA	189	231	171	186	150	171	139	166
Poster av engångskaraktär								
Tilläggsköpeskillingar	0	1	8	-7	8	10	10	-24
Förvärvskostnader	3	2	2	2	3	3	4	2
Summa poster av engångskaraktär	3	3	10	-4	11	13	14	-22
(D) Justerad EBITA	154	193	150	150	131	157	127	123
(E) Justerad EBITDA	192	234	182	182	161	183	153	144
(F) Nettoomsättning	1 942	2 078	1 643	1 725	1 676	1 652	1 416	1 406
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	7,7	9,1	8,5	8,9	7,1	8,7	8,0	10,3
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	7,8	9,2	8,5	9,0	7,2	8,8	8,0	10,3
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	9,7	11,1	10,4	10,8	9,0	10,3	9,8	11,8
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	8,0	9,3	9,2	8,7	7,8	9,5	9,0	8,7
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	9,9	11,3	11,0	10,6	9,6	11,1	10,8	10,3

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	68	62	52	50	48	45	31	29
Kundfordringar	900	995	878	889	818	874	785	793
Avtalstillgångar	570	407	452	470	416	322	402	278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	107	56	47	53	93	48	50
Övriga omsättningstillgångar	99	96	88	87	73	64	54	49
Leverantörsskulder	-677	-588	-616	-566	-528	-420	-493	-433
Avtalsskulder	-344	-349	-308	-400	-314	-357	-366	-286
Övriga kortfristiga skulder	-399	-431	-293	-244	-223	-289	-231	-190
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-487	-476	-369	-388	-373	-354	-271	-287
(A) Rörelsekapital	-216	-176	-60	-55	-30	-22	-40	2
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	7 388	7 122	6 696	6 469	6 149	5 692	5 304	4 886
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-2,9	-2,5	-0,9	-0,9	-0,5	-0,4	-0,7	0,1
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	1 204	1 196	1 178	1 129	1 040	1 104	1 081	1 057
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	112	103	104	86	85	84	78	72
Likvida medel	-404	-386	-308	-313	-272	-317	-374	-366
(A) Räntebärande nettoskuld	911	912	974	903	853	872	785	763
(B) Eget kapital	2 147	1 960	1 820	1 592	1 544	1 483	1 362	1 261
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	42,4	46,5	53,5	56,7	55,2	58,8	57,7	60,5
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	778	739	678	646	626	587	562	510
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	1,2x	1,2x	1,4x	1,4x	1,4x	1,5x	1,4x	1,5x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	192	234	182	182	161	183	153	144
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-1	0	-2	0	1	-2	0
Förändringar i rörelsekapital	34	72	-41	39	2	2	-13	-18
(B) Operativt kassaflöde	223	305	141	220	164	186	138	126
(B/A) Kassakonvertering %	117	130	78	121	102	102	90	87

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari – juni 2021

25 augusti 2021

Delårsrapport januari – september 2021

9 november 2021

Stockholm den 6 maj 2021

Instalco AB (publ)

Per Sjöstrand

Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 6 maj kl 14:00 CET via

<https://tv.streamfabriken.com/instalco-q1-2021> Deltagande per telefon sker via 08-566 427 04.

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 6 maj 2021 kl. 11:00 CET.

Ytterligare information

Robin Boheman, CFO, robin.boheman@instalco.se

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

Definitioner med förklaring

Allmänt

Alla belopp i texter och tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror 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 förvärvat.	Förvärvad nettoomsättningstillväxt avspeglar de förvärvade enheternas påverkan på nettoomsättningen.
Justerad EBITA	EBITA justerat för poster av engångskaraktär.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för poster av engångskaraktär, 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.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för poster av engångskaraktär, 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.	Nettoskuld-sättningsgrad mäter i vilken utsträckning Koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Operativt kassaflöde	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.

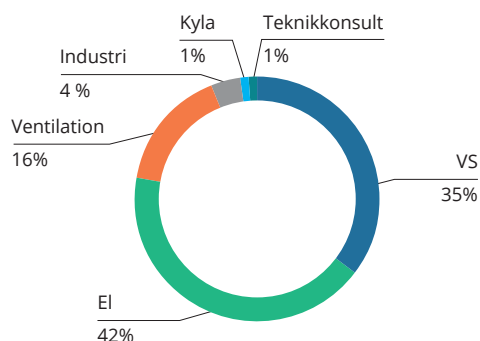
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order i slutet av perioden.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.
Organisk tillväxt rensat för valutaeffekter	Förändring i nettoomsättning 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 tilläggsköpeskillningar, 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

