

Strategiskt insteg i Tyskland och fortsatt starkt kassaflöde

Oktober - december 2024

- Nettoomsättningen minskade med 6,8 procent och uppgick till 3 610 (3 873) miljoner kronor. Den organiska förändringen rensat för valutaeffekter uppgick till -7,4 (-2,6) procent.
- EBITA uppgick till 195 (310) miljoner kronor, motsvarande en EBITA-marginal om 5,4 (8,0) procent. Justerat för engångskostnader om 65 miljoner kronor uppgick marginalen till 7,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 126 (271) miljoner kronor. Justerat för engångskostnader om 94 miljoner kronor uppgick EBIT till 220 miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 471 (432) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,14 (0,71) kronor och efter utspädning till 0,14 (0,71) kronor.

Januari - december 2024

- Nettoomsättningen minskade med 4,1 procent och uppgick till 13 690 (14 279) miljoner kronor. Den organiska förändringen rensat för valutaeffekter uppgick till -6,5 (4,6) procent.
- EBITA uppgick till 879 (1 085) miljoner kronor, motsvarande en EBITA-marginal om 6,4 (7,6) procent. Justerat för engångskostnader om 65 miljoner kronor uppgick marginalen till 6,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 690 (899) miljoner kronor. Justerat för engångskostnader om 94 miljoner kronor uppgick EBIT till 784 miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 946 (999) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,31 (2,29) kronor och efter utspädning till 1,31 (2,26) kronor.
- Tre förvärv har genomförts under året med en bedömd årlig omsättning om 69 miljoner kronor.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,68 (0,68) kronor per aktie.



Nyckeltal¹

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Δ%	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Δ%
Nettoomsättning	3 610	3 873	-6,8	13 690	14 279	-4,1
EBITDA	302	406	-25,6	1 278	1 416	-9,7
EBITA	195	310	-37,1	879	1 085	-19,0
EBITA-marginal, %	5,4	8,0		6,4	7,6	
Rörelseresultat (EBIT)	126	271	-53,5	690	899	-23,3
Resultat före skatt	72	239	-69,8	486	792	-38,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	471	432	9,0	946	999	-5,3
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,7	2,4		2,7	2,4	
Kassakonvertering (rull. 12 mån), %	89	90		89	90	
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,14	0,71	-80,3	1,31	2,29	-42,9
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,14	0,71	-80,3	1,31	2,26	-42,2
Orderstock	9 002	8 437	6,7	9 002	8 437	6,7

¹ För definitioner av alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer se nyckeltalsdefinitionerna på [instalco.se](https://www.instalco.se).

Vd-kommentar

När vi sammanfattar 2024 ser vi tillbaka på en period av utmaningar och anpassningar. Det råder fortsatt ett stort underliggande behov av installationstjänster men det kortsiktiga marknadsläget har varierat stort mellan olika regioner. Vår decentraliserade affärsmodell är en avgörande styrka och nyckeln till vår relativa motståndskraft. Ett tydligt exempel är hur våra dotterbolag snabbt ställt om delar av verksamheten mot service, som för helåret växte med 10 procent i absoluta tal och steg från 30 till 35 procent av vår omsättning. Därtill har vi under året löpande vidtagit åtgärder i olika dotterbolag för att möta de skiftande förutsättningarna och successivt anpassat verksamheterna genom effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

Under det fjärde kvartalet intensifierades detta arbete, och vi genomförde mer omfattande strukturella åtgärder för att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft. I tillägg till varsel, som vi redan lagt i omgångar under året, har vi även tagit vissa projektbeskrivningar och initierat sammanslagningar och nedstängningar av åtta förlustgenererande dotterbolag. Dessa åtgärder medförde engångskostnader om 65 miljoner kronor samt en nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar om 29 miljoner kronor under kvartalet.

Justerat för engångskostnaderna landade EBITA-marginalen istället på 7,2 (8,0) procent i kvartalet och 6,9 (7,6) procent för helåret. Det reflekterar den tillfälligt dämpade efterfrågan och pressade prisbild vi mött under 2024.

Våra kunder inom byggsektorn har stått inför liknande utmaningar, men vi ser samtidigt att antalet installationsprojekt på marknaden nu ökar försiktigt. Det är märkbart i det positiva trendskiftet i orderstockens utveckling under kvartalet. Vi fortsätter på vårt inslagna spår med selektivt ordertagande och fokuserar på att vinna rätt projekt, för rätt kund – där marginal före volym fortsatt är vår ledstjärna.

Nya marknader och erbjudanden

Trots det utmanade läget fortsätter Instalco att expandera och investera för framtiden. Vi bygger vidare på vår automations-satsning genom Inmatiq som visar goda framsteg och våra teknik konsulter på Intec rapporterar både tillväxt och marginaler över koncernens. Därtill är kvartalets viktigaste strategiska milstolpe vårt insteg i Tyskland, en av Europas största marknader för installationstjänster. Vi har ingått avtal om en minoritetsinvestering i Fabri Gruppe, en förvärvsdriven installationsgrupp med en decentraliserad modell och vi har en långsiktig plan att uppnå majoritetsägande.

Fabri är en snabbväxande koncern, bildad 2020, med geografisk närvaro på flertalet orter i Tyskland genom i dagsläget 14 dotterbolag vilket är två fler än när vi kommunicerade investeringen. Investeringen ger oss en plattform för att växa på den tyska marknaden där lokal expertis och kontakter är avgörande. Fabri delar Instalcos kultur och vi ser stora möjligheter till samarbete, där vi kan bidra mycket med best practice-delning och kunskap baserad på vår tioåriga historia kring förvärv, strategi och verksamhetsutveckling inom installationsbranschen. Vi ser fram emot att samarbeta med Fabri och utveckla nya möjligheter tillsammans.



På väg mot nettonoll

Under december offentliggjorde vi Instalcos klimatmål, som är en central del av vårt långsiktiga hållbarhetsarbete. Vi har åtagit oss att nå nettonollutsläpp i hela värdekedjan senast 2045 och att reducera utsläppsintensiteten av växthusgaser i Scope 1 och 2 med 50 procent till 2030, med 2020 som basår.

Som en av norra Europas ledande aktörer inom installationer bidrar vi redan till att minska våra kunders klimatpåverkan genom energi- och resurseffektiva lösningar. Våra klimatmål är ett naturligt nästa steg och stärker vår position som en pålitlig partner i den gröna omställningen.

Redo för framtida möjligheter

Under kvartalet har vi genomfört vår årliga medarbetarundersökning och är stolta över att ha förbättrat förra årets redan starka resultat, då vi nu kan rapportera en Employee Net Promoter Score (eNPS) på 31 för koncernen vilket är mycket starkt jämfört med andra aktörer i vår bransch. Jag är stolt över vår unika kultur. Våra medarbetare är vår viktigaste tillgång och jag vill ta tillfället i akt att tacka alla anställda, såväl som våra kunder, för det gångna året.

Det har varit en period av anpassning och effektivisering kombinerat med viktiga steg för att positionera oss inför nästa tillväxtcykel. Samtidigt levererar vi ett starkt kassaflöde varpå styrelsen föreslår en utdelning på 0,68 kronor per aktie, i linje med föregående år.

När marknadsförutsättningarna förbättras står Instalco starkare än någonsin, redo att ta tillvara på de möjligheter som skapas.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Det råder ett starkt underliggande behov av Instalcos tjänster, särskilt inom energieffektiva och resursbesparande lösningar. Samtidigt är marknadsutsikterna på kort sikt osäkra på grund av makroekonomiska förhållanden och stora regionala skillnader i efterfrågan och priser. På medellång sikt gynnas dock byggindustrin av sjunkande räntor. Efterfrågan på service är mer stabil. Industrisegmentet möter en överlag bra marknad med många stora investeringar.

Marknaden drivs av långsiktiga trender som elektrifiering, digitalisering, åldrande fastighetsbestånd, befolkningstillväxt och energibrist. Den gröna omställningen, gröna industrisatsningar och ökade investeringar i försvar såväl som sjukvård bidrar också till ett växande behov av Instalcos kärnerbudande.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 610 (3 873) miljoner kronor, en minskning med 6,8 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska förändringen till -7,4 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 0,7 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Januari - december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 13 690 (14 279) miljoner kronor, en minskning med 4,1 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska förändringen till -6,5 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 3,1 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 9 002 (8 437) miljoner kronor, en ökning med 6,7 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken rensat för valutaeffekter med 6,7 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,1 procent.

Under kvartalet har till exempel Instalcobolaget Calmarsunds VVS i Kalmar fått uppdraget som totalentreprenör vid renovering av 185 lägenheter i Gunnebo utanför Västervik. Systerbolaget Sydsvenska elanläggningar är underentreprenör för elinstallationerna. Projektet har fokus på mer energieffektiv drift och uppvärmning. Uppdraget är ett partneringsprojekt och samarbete med Akka Egendom och omfattar projektering och installationer av VS, ventilation, el samt byggnation och markarbeten.

Resultat

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 195 (310) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,4 (8,0) procent. I december meddelade Instalco ett åtgärdsprogram. Dessa resulterade i engångskostnader om 65 miljoner kronor vilka belastat EBITA i kvartalet. Justerat för engångskostnaderna uppgick marginalen till 7,2 procent. Den lägre marginalen är ett resultat av dessa engångskostnader samt det rådande marknadsläget.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 126 (271) miljoner kronor. Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 69 (39) miljoner kronor. Ökningen avser främst engångskostnader om 29 miljoner kronor hänförlig till nedskrivning av goodwill och andra relaterade immateriella tillgångar som följd av nedstängning av dotterbolag. Justerat för engångskostnaderna om totalt 94 miljoner kronor uppgick EBIT till 220 miljoner kronor.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -54 (-32) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till -4 (19) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -38 (-43) miljoner kronor.

Skatt för kvartalet uppgick till -38 (-63) miljoner kronor. Skattekostnadens storlek i förhållande till resultatet förklaras främst av ej avdragsgilla kostnader relaterade till nedstängning av dotterbolag.

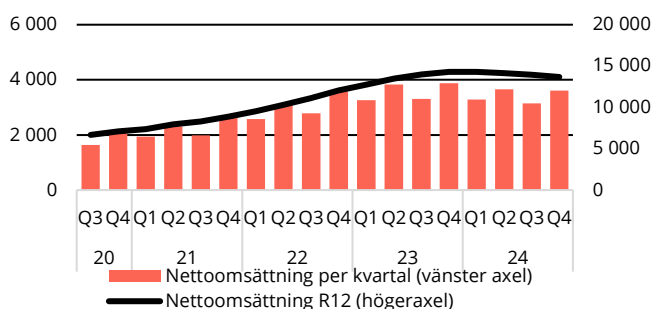
Periodens resultat för kvartalet uppgick till 34 (176) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,14 (0,71) kronor och efter utspädning om 0,14 (0,71) kronor.

Januari - december

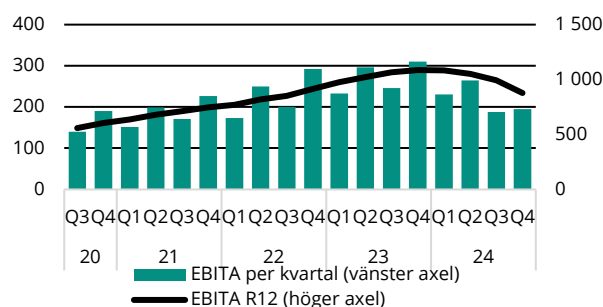
Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 879 (1 085) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,4 (7,6) procent. Justerat för engångskostnaderna i kvartal fyra uppgick marginalen till 6,9 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 690 (899) miljoner kronor. Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar ökade med 3 miljoner kronor och uppgick till 189 (186) miljoner kronor. I nettoförändringen ingår lägre planenliga avskrivningar om 26 miljoner kronor som ett resultat av en lägre andel identifierade avskrivningsbara tillgångar samt en engångseffekt om 29 miljoner kronor hänförlig till nedskrivning av goodwill och

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



andra relaterade immateriella tillgångar som följd av nedstängning av dotterbolag. Justerat för engångskostnaderna i kvartal fyra om totalt 94 miljoner kronor uppgick EBIT till 784 miljoner kronor.

Finansnetto för perioden uppgick till -204 (-107) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till -3 (30) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -162 (-151) miljoner kronor. I jämförelseperioden påverkades finansnettot positivt av resultat från avyttring av dotterbolag med 24 miljoner kronor.

Skatt för perioden uppgick till -122 (-177) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 25 (22) procent.

Periodens resultat uppgick till 364 (615) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,31 (2,29) kronor och efter utspädning om 1,31 (2,26) kronor.

Kassaflöde

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 471 (432) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till 141 (94) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 (-113) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till 0 (-98) miljoner

kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -368 (-170) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till -282 (-96) miljoner kronor och amortering av leasingskuld till -86 (-74) miljoner kronor.

Januari - december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 946 (999) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -37 (-47) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över perioderna, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -297 (-1 289) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -197 (-1 188) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -706 (-85) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till -18 (289) miljoner kronor, förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -200 (0) och amortering av leasingskuld till -318 (-260) miljoner kronor. Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande avser utköp av andelar i befintliga dotterbolag där minoritetsintressen finns. Under perioden utbetalades utdelning med 0,68 (0,66) kronor per aktie, vilket motsvarar 179 (172) miljoner kronor. Vidare uppgick förändring av teckningsoptioner till 9 (-21) miljoner kronor och genom nyemission tillfördes 0 (80) miljoner kronor.

Intäkter per segment

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024		okt-dec 2023		jan-dec 2024		jan-dec 2023	
	Andel		Andel		Andel		Andel	
Sverige	68%	2 463	70%	2 703	69%	9 427	70%	9 962
Övriga Norden	32%	1 147	30%	1 170	31%	4 263	30%	4 317
Totalt	100%	3 610	100%	3 873	100%	13 690	100%	14 279

EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024		okt-dec 2023		jan-dec 2024		jan-dec 2023	
	EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal	
Sverige	5.5%	135	9.1%	247	6.5%	613	8.4%	833
Övriga Norden	5.0%	58	5.3%	62	6.2%	265	5.9%	253
Koncerngemensamt		2		1		-0		-0
EBITA	5.4%	195	8.0%	310	6.4%	879	7.6%	1,085
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-69		-39		-189		-186
Finansnetto		-54		-32		-204		-107
Resultat före skatt		72		239		486		792

Intäkternas fördelning

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024			okt-dec 2023			jan-dec 2024			jan-dec 2023		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	1 036	1 427	2 463	980	1 723	2 703	3 371	6 056	9 427	3 134	6 829	9 962
Övriga Norden	437	710	1 147	439	731	1 170	1 415	2 848	4 263	1 197	3 120	4 317
Totalt	1 473	2 137	3 610	1 419	2 454	3 873	4 786	8 905	13 690	4 330	9 949	14 279
Andel	41%	59%	100%	37%	63%	100%	35%	65%	100%	30%	70%	100%

Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden för renovering, energieffektivisering och nybyggnation inom offentlig sektor och i vissa regioner även kommersiella fastigheter är stabil, men påverkas av höga kostnader. Geografiska skillnader i efterfrågan och prisbild kvarstår. 2024 har även präglats av hård konkurrens och ett antal större konkurser.

Efterfrågan är starkast i norra Sverige, där stora industrisatsningar och hållbar omställning dominerar om än de har dämpats något, medan södra Sverige och Stockholm är svagare. Stora infrastrukturprojekt och behov av nya byggnationer inom kriminalvård och försvar driver utvecklingen. Samtidigt ökar intresset för teknikkonsulttjänster, som ofta är tidiga i projektcyklerna.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 463 (2 703) miljoner kronor, en minskning med 241 miljoner kronor. Organisk förändring uppgick till -9,2 procent och förvärvat tillväxt till 0,3 procent.

Januari – december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9 427 (9 962) miljoner kronor, en minskning med 535 miljoner kronor. Organisk förändring uppgick till -6,8 procent och förvärvat tillväxt till 1,8 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 816 (6 216) miljoner kronor, en ökning med 9,7 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 9,6 procent.

De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,1 procent.

Under kvartalet har till exempel tre Instalcobolag fått ett gemensamt uppdrag av Peab vid nyproduktion av 126 lägenheter i Göteborg. Projektet ingår i Masthuggskajen G1B som är en del av ett nytt område där totalt 1 300 bostäder ska byggas såväl som kontor, restauranger och affärslokaler. Instalcobolagen Bogesunds El & Tele, LG Contracting och Tofta Plåt & Ventilation kommer att utföra projektering och installation av el, VS, ventilation och automation/styr- och reglerteknik.

Resultat

Fjärde kvartalet

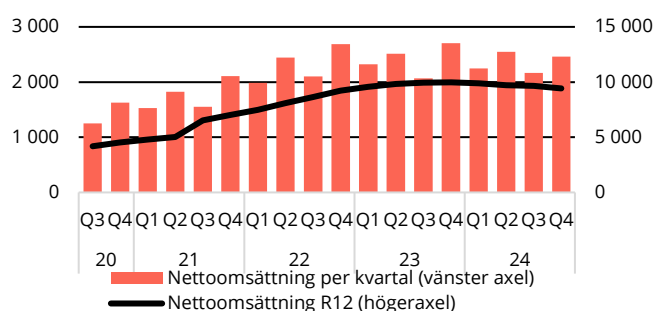
EBITA för kvartalet uppgick till 135 (247) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,5 (9,1) procent, som främst är ett resultat av rådande marknadsläge. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 116 (232) miljoner kronor.

I december meddelade Instalco ett åtgärdsprogram. Dessa resulterade i engångskostnader om 54 miljoner kronor och nedskrivningar av goodwill och andra relaterade immateriella tillgångar om 3 MSEK i kvartalet hänförliga till segment Sverige. Justerat för engångskostnaderna uppgick EBITA-marginalen till 7,7 procent och rörelseresultatet (EBIT) till 173 miljoner kronor.

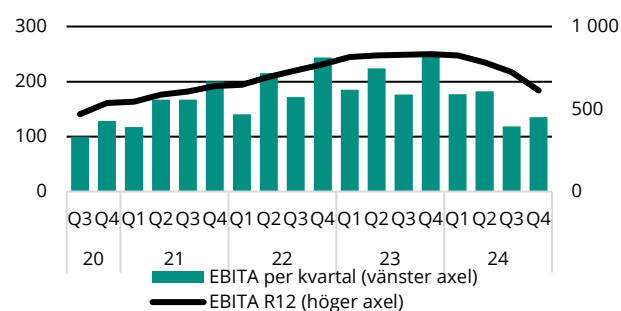
Januari – december

EBITA för perioden uppgick till 613 (833) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,5 (8,4) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 543 (744) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Δ%	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Δ%
Nettoomsättning	2 463	2 703	-8,9	9 427	9 962	-5,4
EBITA	135	247	-45,1	613	833	-26,3
EBITA-marginal, %	5,5	9,1		6,5	8,4	
Orderstock	6 816	6 216	9,7	6 816	6 216	9,7

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Marknaden i Norge är fortsatt på en relativt hög nivå, särskilt kring storstadsregionerna, med fokus på renovering och nybyggnation. Nyproduktionen av bostäder avtar dock, vilket ökar konkurrensen om andra projekt. Offentliga investeringar i försvar, skolor och sjukhus samt privata satsningar på industri och kommersiella fastigheter driver utvecklingen. Efterfrågan på energioptimering ökar också.

I Finland är marknaden stabil men på låg nivå. Ränteläget gör byggindustrin försiktig, men områden som service, industriprojekt och datakabelutbyggnad fortsätter som planerat. Försvarsinvesteringar förväntas bidra till tillväxt inom bygg och infrastruktur.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 147 (1 170) miljoner kronor, en minskning med 23 miljoner kronor. Organisk förändring, justerat för valutaeffekter uppgick till -3,1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 1,5 procent.

Januari – december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 263 (4 317) miljoner kronor, en minskning med 53 miljoner kronor. Organisk förändring, justerat för valutaeffekter uppgick till -5,8 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 6,1 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 186 (2 222) miljoner kronor, en minskning med -1,6 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken

med -1,4 procent, rensat för valutaeffekter. Den förvärvade orderstocken ökade med 0,0 procent.

Under kvartalet har till exempel de två Instalco-dotterbolagen Kuopion LVI-Talo Oy och Twinpukti Oy vunnit ett gemensamt uppdrag avseende installationer i ett stort livsmedelsbutikprojekt i Kuopio i mellersta Finland. Den 12 000 kvadratmeter stora byggnationen är en del av slutkundens expansion av flera nya butiker i snabbt växande områden. Kuopio-uppdraget omfattar vs-, ventilations- och sprinklerinstallationer med ett projektvärde på cirka 4 miljoner euro för Instalco.

Resultat

Fjärde kvartalet

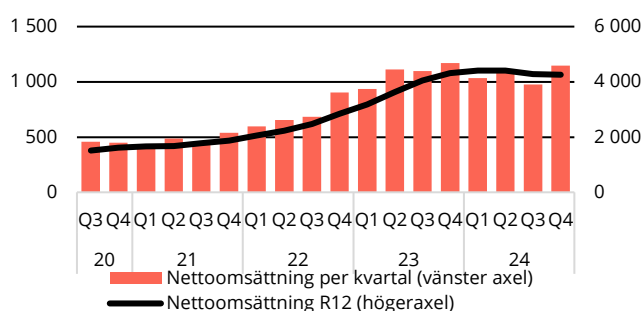
EBITA för kvartalet uppgick till 58 (62) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,0 (5,3) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9 (38) miljoner kronor.

I december meddelade Instalco ett åtgärdsprogram. Dessa resulterade i engångskostnader om 11 miljoner kronor och nedskrivningar av goodwill och andra relaterade immateriella tillgångar om 26 miljoner kronor i kvartalet hänförliga till segment Övriga Norden. Justerat för engångskostnaderna uppgick EBITA-marginalen till 6,0 procent och rörelseresultatet (EBIT) till 46 miljoner kronor.

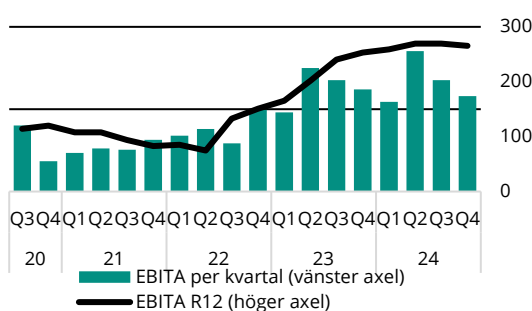
Januari – december

EBITA för perioden uppgick till 265 (253) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,2 (5,9) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 147 (155) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Δ%	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Δ%
Nettoomsättning	1 147	1 170	-2,0	4 263	4 317	-1,2
EBITA	58	62	-6,7	265	253	4,9
EBITA-marginal, %	5,0	5,3		6,2	5,9	
Orderstock	2 186	2 222	-1,6	2 186	2 222	-1,6

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till december tre förvärv. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 2 (9) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Instalco använder vanligtvis en förvävsstruktur med basköpeskilling och villkorad tilläggsköpeskilling. Utfallet av villkorade tilläggsköpeskillingar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen där utfallet är högre ju högre vinstnivå som uppnås under en på förhand bestämd period. De villkorade tilläggsköpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och har en fastställd maxnivå.

Villkorade tilläggsköpeskillingar värderas enligt IFRS till verkligt värde hänförligt till nivå 3 och redovisas under Långfristiga skulder samt Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen. Vid utgången av perioden uppgick koncernens beräknade villkorade tilläggsköpeskillingar till 180 miljoner kronor, varav 15 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2024.

Förändringar i redovisade villkorade köpeskillingar

BELOPP I MSEK	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Ingående redovisade värden	349	454
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-35	-23
Betalade villkorade köpeskillingar	-151	-199
Tillkommit pga förvärv under perioden	15	119
Kursdifferens	2	-2
Utgående redovisade värden	180	349

Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas uppgår till 422 miljoner kronor varav 23 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2024.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har netto påverkat perioden med 35 (23) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

Den goodwill som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och målmedvetet förvävsarbete under många års tid. Det belopp som allokeras till goodwill vid förvärvstillfället avser anskaffningsvärdet minskat med verkligt värde av förvärvade nettotillgångar. Goodwillvärdet motiveras av bolagens framtida intjäningsförmåga och representerar de ekonomiska fördelar som beräknas kunna uppnås genom samarbete mellan bolagen, korsförsäljning och gemensamma inköp men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade. Vid utgången av perioden uppgick koncernens totala goodwill till 5 301 (5 288) miljoner kronor. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenererande enhet. Övriga identifierade övervärden vid förvärv, såsom kundrelationer och orderstock, har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden och skrivs generellt av under en period mellan 3 och 10 år. Under perioden har nedskrivningar om 29 MSEK genomförts. Nedskrivningarna är ett resultat av genomförda nedstängningar av underpresterande bolag under det fjärde kvartalet. Därutöver har inga ytterligare nedskrivningsbehov identifierats under perioden.

Instalcos förvärvade nettoomsättning under den senaste 12-månaders perioden (RTM), enligt bedömd situation vid förvärvstidpunkten, uppgick till 69 miljoner kronor.

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – december 2024

Tillträde	Förvärv	Teknikområde	Segment	Andel röster och aktier	Netto- omsättning, MSEK ¹	Antal anställda
Mars	Lund Elektro AS	El	Övriga Norden	100%	15	9
Augusti	IT-Line Service Oy	Industri	Övriga Norden	100%	40	33
<i>Tilläggsförvärv</i>						
Februari	Solyx AB	El	Sverige	70%	14	5
Totalt					69	47

¹ Avser bedömd årsomsättning vid förvärvstidpunkten, baserad på det senaste räkenskapsåret som varit föremål för revision.

Den 13 november meddelade Instalco att bolaget ingått avtal om en minoritetsinvestering om 24 procent i Fabri Gruppe, en tysk förvärvsdriven installationsgrupp, med en långsiktig plan att uppnå majoritetsägande. Investeringen har inte slutförts vid publicering av denna rapport.

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 2024 är preliminära. Instalco betraktar kalkylerna som preliminära fram tills dess att slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företaget erhållits.

BELOPP I MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	15
Uppskjuten skattefordran	-
Övriga anläggningstillgångar	2
Övriga omsättningstillgångar	13
Likvida medel	24
Uppskjuten skatteskuld	-0
Övriga skulder	-5
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	49
Koncerngoodwill	26
Överförd ersättning	
Likvida medel	65
Tilläggsköpeskillning	10
Totalt överförd ersättning	75
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	65
Likvida medel i förvärvade enheter	-24
Summa påverkan på likvida medel	41
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	154
Kursdifferens	2
Total påverkan på likvida medel	197
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderad i Instalcokoncernens nettoomsättning	
Nettoomsättning	28
Rörelseresultat (EBIT)	5
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat fram till förvärvstidpunkten om förvärven hade genomförts den 1 januari 2024	
Nettoomsättning	24
Rörelseresultat (EBIT)	3

Finansiell och övrig information

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 382 (3 390) miljoner kronor och soliditeten till 32,8 (31,6) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 208 (267) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 665 (3 728) miljoner kronor, varav leasing uppgår till 674 (739) miljoner kronor.

Instalcos totala kreditram, tillsammans med ej utnyttjade krediter, uppgick sammantaget vid periodens utgång till 3 850 (3 950) miljoner kronor varav 2 950 (2 950) miljoner kronor var utnyttjad. Koncernen har vid utgången av kvartalet god marginal till lånevillkoren, s.k. covenants, vilka är kvoten av EBITDA/finansnetto samt räntetäckning.

Räntebärande nettoskulder uppgick vid periodens utgång till 3 458 (3 461) miljoner kronor och netto-skuld-sättningsgraden till 107,8 (107,9) procent. Nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,7 (2,4), vilket ligger något högre än målsättningen om 2,5. Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med 2 (17) miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i företagsförvärv uppgick under perioden till 197 (1 188) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 151 (199) miljoner kronor.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 100 (102) miljoner kronor.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 589 (517) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 400 (331) miljoner kronor och av- och nedskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 189 (186) miljoner kronor.

Säsongsvariationer

Instalcos intäkter, lönsamhet och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer, helger och nationella helgdagar, vilket begränsar jämförbarheten mellan olika delårsperioder. Instalco redovisar sina intäkter efter projektens färdigställandegrad vilket medför att färre arbetsdagar leder till att Instalcos intäkter från pågående projekt minskar. Till exempel påverkas omsättningen och lönsamheten under årets första och tredje kvartal till följd av semester och minskad aktivitet. Verksamhetsområdet industri har traditionellt sett en lugnare period under första kvartalet vilket också påverkar den lägre omsättningen under det kvartalet.

Det andra kvartalet, som sammanfaller med våren och försommaren, brukar dock innebära en ökad aktivitetsnivå jämfört med det första kvartalet. Fjärde kvartalet har normalt den högsta intjäningen då många projekt avslutas under denna period.

Aktien

Vid periodens slut uppgick antalet aktier och röster i Instalco AB till 264 107 025.

Instalcos tio största aktieägare, 2024-12-31	Antal aktier	Andel av kapital och röster
1 Capital Group	23 462 871	8,9%
2 Per Sjöstrand	22 957 835	8,7%
3 AMF Pension & Fonder	18 402 859	7,0%
4 Cliens Fonder	13 865 978	5,3%
5 Wipunen varainhallinta Oy	13 100 000	5,0%
6 Heikintorppa Oy	12 800 000	4,9%
7 Första AP-fonden	11 870 356	4,5%
8 ODIN Fonder	11 755 515	4,5%
9 Swedbank Robur Fonder	11 587 243	4,4%
10 Vanguard	9 190 018	3,5%
Summa, 10 största aktieägarna	148 992 675	56,5%
Övriga	115 114 350	43,5%
Totalt	264 107 025	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 31 december 2024. Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Instalco har tre utestående teckningsoptionsprogram motsvarande totalt 7 300 000 aktier som riktar sig till den utökade koncernledningen, VD i dotterbolagen samt övriga nyckelpersoner i koncernen. Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Villkor för teckningskurs per aktie motsvarar i programmen 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden om fem handelsdagar efter respektive årsstämma.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Pris per option	Lösenkurs per option	Lösenperiod
2022/2025	2 600 000	2 600 000	1,0%	7,80 kr	50,92 kr	22 maj 2025 - 16 juni 2025
2023/2026	2 350 000	2 350 000	0,9%	2,09 kr/7,27 kr	64,90 kr	22 maj 2026 - 16 juni 2026
2024/2027	2 350 000	2 350 000	0,9%	7,74 kr	44,32 kr	24 maj 2027 - 18 juni 2027

Moderbolaget

Instalco AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2024. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 21 (32) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 0 (-3) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 46 (168) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 54 (174) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 54 (174) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 13 (37) miljoner kronor.

Transaktioner med närstående

Förutom ersättningar till ledande befattningshavare har inga transaktioner mellan Instalco och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat ägt rum under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Instalco-koncernen verkar på den nordiska marknaden och har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet, med ett stort antal kunder och leverantörer. Affärsmodellen begränsar de aggregerade affärsmässiga och finansiella riskerna.

Instalcos resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Instalco styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse är konjunktur- och marknadsläge, däribland inflation och ränteläge, i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen vilket påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler samt investeringar från offentlig verksamhet och industrin. Efterfrågan på service- och underhållsarbete har en mer begränsad påverkan av riskfaktorerna.

Pågående geopolitiska konflikter har i dagsläget ingen direkt påverkan på Instalco avseende försäljning eller inköp. Indirekta effekter så som potentiella störningar i logistikkedjor och ökade råvarupriser som inte kan kompenseras genom egna prishöjningar skulle kunna komma att påverka vissa dotterbolag inom koncernen. Vi följer utvecklingen noga och har för närvarande svårt att bedöma vilka framtida konsekvenser konflikter kan få på marknaden och den ekonomiska konjunkturen.

För mer information hänvisas till avsnittet Risker (sid 50-52) i årsredovisningen 2023.

Moderbolaget påverkas indirekt av tidigare nämnda risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS såsom de antagits av EU med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess förklarande information även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats för delårsrapporten. De nya och reviderade IFRS-standarder och IFRIC-uttalanden, med tillämpning från räkenskapsår 2024, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Införandet av IFRS 18 som ersätter IAS 1 den 1 januari 2027 kommer att innebära förändringar i presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna.

Verkligt värde på finansiella instrument

Skuldfört belopp som kan komma att utbetalas till tidigare ägare, villkorade tilläggsköpeskillingar, klassificeras till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde och värderas via resultatet. Mer information om tilläggsköpeskillingar finns i avsnittet om förvärv. Verkliga värden på övriga finansiella tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden.

Övriga händelser under rapportperioden

Den 28 oktober meddelade Instalco att valberedning inför årsstämman 2025 har utsetts. Se [instalco.se](https://www.instalco.se) för mer information.

Den 13 november meddelade Instalco att bolaget ingått avtal om en minoritetsinvestering om 24 procent i Fabri, en tysk förvärvsdriven installationsgrupp, med en långsiktig plan att uppnå majoritetsägande. Investeringen har inte slutförts vid publicering av denna rapport.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Ingenting att rapportera.

Utdelning för 2024

För räkenskapsåret 2024 föreslår styrelsen en utdelning om 0,68 (0,68) kronor per aktie utifrån det befintliga antalet aktier.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	3 610	3 873	13 690	14 279
Övriga rörelseintäkter	33	24	132	117
Rörelsens intäkter	3 642	3 897	13 822	14 396
Material och köpta tjänster	-1 639	-1 867	-6 456	-7 215
Övriga externa kostnader	-347	-285	-1 161	-1 069
Personalkostnader	-1 351	-1 338	-4 916	-4 673
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-176	-135	-589	-517
Övriga rörelsekostnader	-4	-2	-11	-23
Rörelsens kostnader	-3 516	-3 626	-13 133	-13 497
Rörelseresultat (EBIT)	126	271	690	899
Finansnetto	-54	-32	-204	-107
Resultat före skatt	72	239	486	792
Skatt på årets resultat	-38	-63	-122	-177
Periodens resultat	34	176	364	615
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	34	-105	11	-118
Periodens totalresultat	68	71	375	496
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	70	82	356	483
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-11	19	14
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,14	0,71	1,31	2,29
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,14	0,71	1,31	2,26
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	264 107 025	264 107 025	264 107 025	262 539 447
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	264 107 025	264 107 025	264 107 025	265 726 017

¹ Instalco har tre utestående teckningsoptionsprogram motsvarande totalt 7 300 000 aktier.

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR		
Goodwill	5 301	5 288
Nyttjanderättstillgångar	697	762
Övriga anläggningstillgångar	943	1 039
Summa anläggningstillgångar	6 941	7 089
Kundfordringar	1 943	2 091
Avtalstillgångar	648	628
Övriga omsättningstillgångar	570	641
Likvida medel	208	267
Summa omsättningstillgångar	3 368	3 627
SUMMA TILLGÅNGAR	10 310	10 716
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 209	3 207
Innehav utan bestämmande inflytande	173	183
Summa eget kapital	3 382	3 390
Långfristiga skulder	3 375	3 520
Leasingskulder	411	507
Summa långfristiga skulder	3 786	4 028
Leasingskulder	263	232
Leverantörsskulder	905	1 052
Avtalsskulder	528	549
Övriga kortfristiga skulder	1 446	1 466
Summa kortfristiga skulder	3 142	3 298
Summa skulder	6 928	7 326
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 310	10 716
Varav räntebärande skulder	3 665	3 728
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>		
Moderbolagets ägare	3 209	3 207
Innehav utan bestämmande inflytande	173	183

Förändring i eget kapital

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	1	1 126	-1	2 080	3 207	183	3 390
Periodens resultat	-	-	-	345	345	19	364
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	11	-	11	-2	9
Periodens totalresultat	-	-	11	345	356	17	373
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-179	-179	-	-179
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-184	-184	-27	-211
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	9	9	-	9
Summa transaktioner med ägarna	-	-	-	-354	-354	-27	-381
Utgående balans 2024-12-31	1	1 126	10	2 072	3 209	173	3 382
Ingående balans 2023-01-01	1	996	117	1 830	2 944	208	3 152
Periodens resultat	-	-	-	601	601	14	615
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	-118	-	-118	2	-116
Periodens totalresultat	-	-	-118	601	482	16	498
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Nyemissioner	0	130	-	-	130	-	130
Utdelningar	-	-	-	-172	-172	-	-172
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-156	-156	-41	-197
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	-21	-21	-	-21
Summa transaktioner med ägarna	0	130	-	-349	-219	-41	-260
Utgående balans 2023-12-31	1	1 126	-1	2 080	3 206	183	3 390

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	72	239	486	792
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	220	100	654	445
Betald skatt	38	-2	-157	-191
Förändringar av rörelsekapital	141	94	-37	-47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	471	432	946	999
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter	-0	-98	-197	-1 188
Övrigt	-18	-15	-100	-102
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-113	-297	-1 289
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-0	-	-0	80
Teckningsoptioner	-0	-0	9	-21
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-200	-
Utdelning	-	-	-179	-172
Nettoförändring av lån	-282	-96	-18	289
Amortering av leasingkulld	-86	-74	-318	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-368	-170	-706	-85
Periodens kassaflöde	84	149	-57	-375
Likvida medel vid periodens början	122	106	267	631
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	13	-3	11
Likvida medel vid periodens slut	208	267	208	267

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	6	8	21	32
Rörelsens kostnader	-4	-10	-21	-36
Rörelseresultat (EBIT)	2	-2	-0	-3
Finansnetto	-3	-2	46	168
Resultat efter finansnetto	-1	-4	46	165
Erhållna koncernbidrag	9	9	9	9
Resultat före skatt	8	5	54	174
Skatt	-0	1	-0	1
Periodens resultat	8	6	54	174

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	1 375	1 375
Uppskjuten skattefordran	3	2
Summa anläggningstillgångar	1 378	1 377
Övriga omsättningstillgångar	9	109
Likvida medel	13	37
Summa omsättningstillgångar	22	146
SUMMA TILLGÅNGAR	1 400	1 523
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 245	1 361
Summa eget kapital	1 245	1 361
Långfristiga skulder	145	146
Kortfristiga skulder	11	16
Summa skulder	155	162
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 400	1 523

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 610	3 144	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832	3 264
Nettoomsättningstillväxt %	-6,8	-5,0	-4,6	0,6	7,9	18,7	23,5	26,4
EBITDA	302	297	359	321	406	327	381	302
EBITDA-marginal, %	8,4	9,4	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0	9,2
EBITA	195	188	265	231	310	246	296	233
EBITA-marginal, %	5,4	6,0	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7	7,1
Rörelseresultat (EBIT)	126	149	224	190	271	194	244	190
Rörelsemarginal (EBIT) %	3,5	4,7	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4	5,8
Resultat före skatt	72	106	170	138	239	179	202	171
Periodens resultat	34	88	131	111	176	142	162	135
Eget kapital, avsättningar och skulder								
Avkastning på eget kapital %	11,3	15,7	17,4	18,4	19,6	20,3	18,8	20,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	10,1	12,5	12,7	13,0	14,1	13,9	13,3	13,3
Räntebärande nettoskuld	3 458	3 793	3 695	3 419	3 461	3 599	3 372	3 107
Nettoskuldsättningsgrad, %	107,8	119,6	116,6	102,2	107,9	114,8	107,6	101,9
Nettoskuld/i relation till EBITDA, ggr	2,7	2,7	2,6	2,4	2,4	2,6	2,5	2,5
Finansiella nyckeltal								
Rörelsekapital	314	443	518	360	322	325	370	268
Soliditet, %	32,8	32,0	31,6	33,9	31,6	30,9	31,2	30,0
Kassakonvertering, % (Rullande 12 månader)	89	87	89	91	90	88	81	82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	471	119	158	198	432	119	225	222
Orderstock								
Orderstock	9 002	8 533	9 058	8 921	8 437	9 201	9 185	8 987
Nyckeltal medarbetare								
Medelantal anställda	6 139	6 126	6 144	6 188	6 237	6 076	5 474	5 453
Antal anställda vid periodens slut	6 197	6 208	6 233	6 224	6 282	6 228	6 183	6 023
Förvarvsrelaterade poster								
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	15	10	5	4	14	5	6	-1
Förvärvskostnader	-1	-1	-0	-0	-2	-1	-3	-4
Summa förvarvsrelaterade poster	14	10	5	4	12	4	3	-4
Nyckeltal per aktie								
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	261 520 302	260 564 020
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	264 120 302	265 510 300
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	37	85	124	99	187	137	152	126
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,14	0,32	0,47	0,37	0,71	0,52	0,58	0,48
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,14	0,32	0,47	0,37	0,71	0,52	0,58	0,47
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, kr	1,78	0,40	0,60	0,75	1,64	0,45	0,85	0,84
Eget kapital per aktie, kr	12,15	12,01	11,99	12,67	12,13	11,89	11,92	11,48
Aktiekurs vid periodens slut, kr	32,96	41,00	40,56	42,28	40,90	32,50	53,85	49,98

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 instalco.se.

Resultatmått och marginalmått

BELOPP I MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
(A) Nettoomsättning	3 610	3 144	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832	3 264
(B) EBITDA	302	297	359	321	406	327	381	302
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-107	-109	-95	-90	-96	-81	-85	-69
(C) EBITA	195	188	265	231	310	246	296	233
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-69	-39	-41	-40	-39	-52	-52	-43
(D) Rörelseresultat (EBIT)	126	149	224	190	271	194	244	190
(B/A) EBITDA-marginal, %	8,4	9,4	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0	9,2
(C/A) EBITA-marginal, %	5,4	6,0	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7	7,1
(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %	3,5	4,7	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4	5,8

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	209	207	212	213	202	187	185	173
Kundfordringar	1 943	1 971	2 076	1 906	2 091	2 029	2 041	1 835
Avtalstillgångar	648	814	768	774	628	885	915	901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	204	206	234	199	271	255	166	148
Övriga omsättningstillgångar	157	162	176	246	168	173	178	230
Leverantörsskulder	-905	-1 100	-1 088	-1 065	-1 052	-1 279	-1 172	-1 201
Avtalsskulder	-528	-504	-532	-512	-549	-590	-594	-590
Övriga kortfristiga skulder	-606	-612	-515	-526	-642	-652	-558	-430
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-808	-701	-814	-875	-795	-684	-791	-798
(A) Rörelsekapital	314	443	518	360	322	325	370	268
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	13 690	13 956	14 122	14 298	14 279	13 996	13 474	12 744
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	2,3	3,2	3,7	2,5	2,3	2,3	2,7	2,1

BELOPP I MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	3 396	3 496	3 465	3 155	3 492	3 412	3 399	3 589
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	269	420	247	344	236	293	203	189
Likvida medel	-208	-122	-17	-80	-267	-106	-230	-672
(C) Räntebärande nettoskuld	3 458	3 793	3 695	3 419	3 461	3 599	3 372	3 107
(D) Eget kapital	3 209	3 172	3 167	3 347	3 207	3 136	3 133	3 049
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	107,8	119,6	116,6	102,2	107,9	114,8	107,6	101,9
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 278	1 382	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322	1 244
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,7x	2,7x	2,6x	2,4x	2,4x	2,6x	2,5x	2,5x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)								
(F) EBITDA	1 278	1 382	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322	1 244
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-100	-97	-78	-78	-102	-91	-76	-52
Förändringar i rörelsekapital	-37	-83	-80	-46	-47	-80	-172	-177
(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	1 142	1 202	1 255	1 311	1 267	1 204	1 074	1 015
(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader)	89	87	89	91	90	88	81	82
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	364	506	559	590	615	621	557	585
(H/D) Avkastning på eget kapital %	11,3	15,7	17,4	18,4	19,6	20,3	18,8	20,6
(I) EBIT	126	149	224	190	271	194	244	190
(J) Finansiella intäkter	27	10	15	13	93	63	27	17
(K) Balansomslutning	10 310	10 426	10 521	10 472	10 716	10 775	10 762	10 854
(L) Räntefria skulder	3 262	3 171	3 480	3 423	3 598	3 741	3 800	3 809
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital	10,1	12,5	12,7	13,0	14,1	13,9	13,3	13,3

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Årsredovisning	vecka 12
Delårsrapport januari – mars 2025	29 april 2025
Årsstämma 2025	6 maj 2025
Delårsrapport januari – juni 2025	18 juli 2025
Delårsrapport januari – september 2025	24 oktober 2025

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 13 februari 2025

Instalco AB (publ)

Per Sjöstrand
Ordförande

Camilla Öberg
Styrelseledamot

Carina Qvarngård
Styrelseledamot

Ulf Wretskog
Styrelseledamot

Per Leopoldsson
Styrelseledamot

Carina Edblad
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Robin Boheman
Verkställande direktör

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

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 13 februari kl 09:30 CET via <https://instalco.events.inderes.com/q4-report-2024>

Deltagande per telefon sker med registrering via <https://conference.inderes.com/teleconference/?id=50051422>

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 13 februari 2025 kl. 07:30 CET.

Ytterligare information

Robin Boheman, CEO

Christina Kassberg, CFO, christina.kassberg@instalco.se

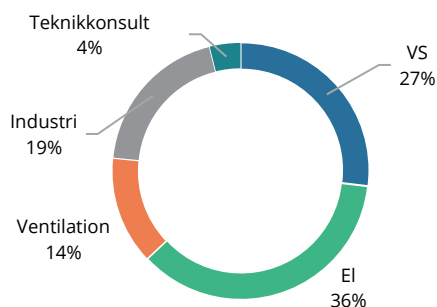
Mathilda Eriksson, IR-chef, mathilda.eriksson@instalco.se, 070-972 34 29

Instalco i korthet

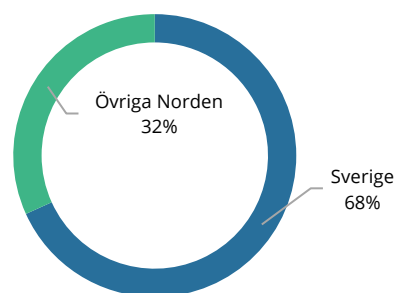
Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE¹⁾



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE¹⁾



1) Ackumulerad fördelning av nettoomsättning för rapporteringsperioden