

Fokus på marginal före volym

April - juni 2024

- Nettoomsättningen minskade med 4,6 procent och uppgick till 3 656 (3 832) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till -6,4 (5,5) procent.
- EBITA uppgick till 265 (296) miljoner kronor.
- EBITA-marginalen uppgick till 7,2 (7,7) procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 224 (244) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 158 (225) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,47 (0,58) kronor och efter utspädning till 0,47 (0,57) kronor.

Januari - juni 2024

- Nettoomsättningen minskade med 2,2 procent och uppgick till 6 938 (7 095) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till -7,0 (8,4) procent.
- EBITA uppgick till 495 (529) miljoner kronor.
- EBITA-marginalen uppgick till 7,1 (7,5) procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 414 (434) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 356 (448) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,84 (1,06) kronor och efter utspädning till 0,84 (1,05) kronor.
- Två förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 29 miljoner kronor.



Nyckeltal¹

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	Δ%	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Nettoomsättning	3 656	3 832	-4,6	6 938	7 095	-2,2	14 122	14 279
EBITDA	359	381	-5,8	680	683	-0,5	1 413	1 416
EBITA	265	296	-10,8	495	529	-6,4	1 051	1 085
EBITA-marginal, %	7,2	7,7		7,1	7,5		7,4	7,6
Rörelseresultat (EBIT)	224	244	-8,2	414	434	-4,5	879	899
Resultat före skatt	170	202	-16,1	308	373	-17,5	727	792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158	225	-30,1	356	448	-20,5	907	999
Kassakonvertering (rull. 12 mån), %	89	81		89	81		89	90
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,47	0,58	-19,0	0,84	1,06	-20,6	2,07	2,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,47	0,57	-17,5	0,84	1,05	-19,1	2,07	2,26
Orderstock	9 058	9 185	-1,4	9 058	9 185	-1,4	9 058	8 437

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

Vd-kommentar

Vår decentraliserade modell såväl som de senaste årens diversifiering av vårt erbjudande ger oss hög motståndskraft i en utmanande marknad, och våra intäkter från service har fortsatt växa då dotterbolagen anpassat sig till rådande förhållanden. Utfallet för det andra kvartalet 2024 är representativt för att vi upprätthåller vår disciplin kring marginal före volym. Många av de projekt vi levererat under perioden har tagits på en pressad marknad, vilket reflekteras i våra marginaler – särskilt i segment Sverige. På helheten är jag stolt över att vi fortsätter försvara vår position som lönsamhetsledare i branschen.

Även idag lämnar vi anbud på en utmanande marknad som påverkas av ränteläge och inflation. Uppdragen är på vissa håll färre, framför allt i södra Sverige och Stockholmsområdet, men vi börjar se möjliga ljusglimtar. Rängebans utveckling gör kortsiktigt antagligen inte någon större skillnad i våra kunders projektkalkyler, men det är en viktig psykologisk faktor. Våra teknikkonsulter inom Intec uppvisar fortsatt god beläggning och lönsamhet. Deras arbete ligger tidigt i cykeln medan mer traditionella installationstjänster är sencykliska. Exakt när är svårt att säga, men vi förväntar oss långsamma, gradvisa förbättringar när marknaden vänder.

Långsiktigt står marknaden fortfarande inför en starkt ökad efterfrågan driven av den gröna omställningen såväl som EU-regleringar.

Det gläder mig att se att vi förbättrar vår kassa-konverteringsgrad jämfört med samma kvartal förra året. Samtidigt ligger vår skuldsättning för tillfället strax över vårt långsiktiga mål på nettoskuld/EBITDA främst på grund av planliga betalningar av tilläggsköpeskillingar och utdelning under kvartalet. Därmed känner vi oss fortsatt trygga med vår finansiella ställning.

Nytt affärsområde inom automation

Redan efter årets första kvartal kunde vi berätta om en viktig milstolpe för vår satsning på teknikkonsulter under varumärket Intec – då de för första gången uppvisade resultat över koncernens marginal. Så var fallet även under det andra kvartalet.

Med vår erfarenhet från uppbyggnaden av Intec kommunicerade vi i slutet av maj att vi startar upp ett nytt affärsområde och varumärke inom fastighetsautomation och bygger en liknande satsning med samma start-up-modell. Vi breddar alltså vår division Teknikkonsult med ytterligare ett affärsområde och varumärke. Det nya affärsområdet Inmatiq har fokus på energieffektivisering och automation inom fastighets- och processområdet.

Lanseringen av Inmatiq är inte bara ett naturligt steg i vår utveckling, utan också en avgörande komponent för att skapa hållbara och energieffektiva byggnader och industrier. Genom att integrera avancerad automationsteknik kan vi erbjuda lösningar som både minskar resurs- och energiförbrukningen och förbättrar komforten för våra kunder såväl som sänker deras driftskostnader. Vi ser fram emot att fortsätta driva innovation och bidra till en grönare framtid.



Fortsatt stort fokus på kulturbyggande

Under det senaste decenniet har vi byggt upp en decentraliserad koncern med vår egen unika kultur och modell. Tillsammans har vi satt avtryck och på många sätt har vi förändrat installationsbranschen.

I slutet av maj samlade vi över 4 000 medarbetare i våra dotterbolag på hundratalet olika ställen i Sverige, Norge och Finland. Tillsammans firade vi våra första tio år och blickade samtidigt mot framtiden. Eventet var vårt största digitala möte under vår historia och det var med full Instalcoanda, stolthet och glädje som vi firade på vårt decentraliserade sätt. Kulturbygget och Instalcoandan är det som driver oss.

Inom Instalco är vi många som delar övertygelsen på vår starka kultur och de fördelar vi kan dra nytta av när marknaden vänder.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Det råder en stark underliggande efterfrågan på Instalcos tjänster och intresset för energieffektiva och resursbesparande installationstjänster ökar stadigt. Samtidigt är marknadsutsikterna på kort till medellång sikt svårbedömda med tanke på de rådande makroekonomiska förhållandena och det finns stora regionala variationer i efterfrågan och prisläge. Särskilt byggstartar för nya bostäder har påverkats. Det är dock ett område Instalco har en låg direktexponering mot. Sjunkande räntor stöttar hela byggindustrin på medellång sikt.

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

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 656 (3 832) miljoner kronor, en minskning med 4,6 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till -6,4 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 2,1 procent och den avyttrade till -0,5 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Januari - juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 6 938 (7 095) miljoner kronor, en minskning med 2,2 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till -7,0 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 5,5 procent och den avyttrade till -0,5 procent.

Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 9 058 (9 185) miljoner kronor, en minskning med 1,4 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken rensat för valuta med 1,3 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,8 procent.

Under kvartalet har till exempel Instalcobolaget ETK AB

tecknat avtal med Stockholm Exergi gällande elarbeten vid Värtaverket i Stockholm. Till sin hjälp har ETK ytterligare fem Instalcobolag delaktiga i uppdraget.

Resultat

Andra kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 265 (296) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,2 (7,7) procent. Sammantaget en stabil resultatutveckling under rådande marknad.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 224 (244) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar minskade med 11 miljoner kronor och uppgick till 41 (52) miljoner kronor. Minskningen är hänförlig till en lägre förvärvstakt.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -54 (-42) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till -3 (-1) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -42 (-39) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

Skatt för kvartalet uppgick till -39 (-41) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 23 (20) procent.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 131 (162) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,47 (0,58) kronor och efter utspädning om 0,47 (0,57) kronor.

Januari - juni

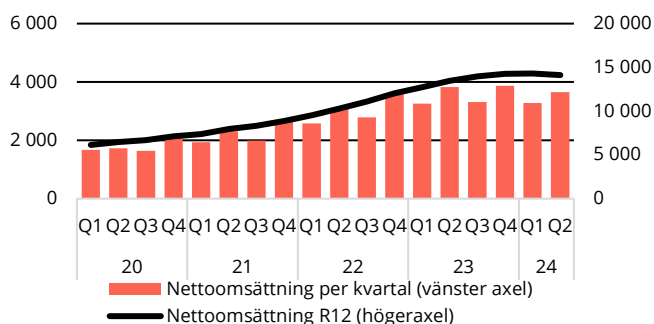
Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 495 (529) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,1 (7,5) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 414 (434) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar minskade med 14 miljoner kronor och uppgick till 81 (95) miljoner kronor. Minskningen är hänförlig till en lägre förvärvstakt och en lägre andel identifierade avskrivningsbara tillgångar.

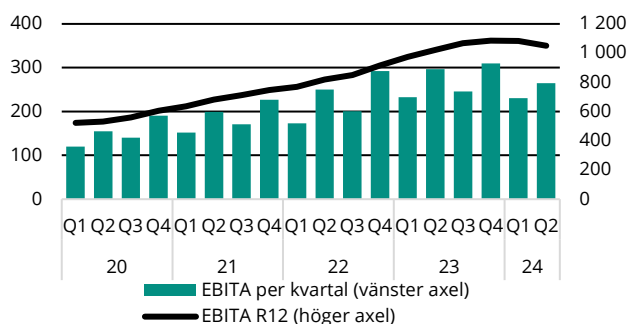
Finansnetto för perioden uppgick till -106 (-61) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till -10 (6) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -83 (-66) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning.

Skatt för perioden uppgick till -66 (-76) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 21 (20) procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Periodens resultat uppgick till 242 (297) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,84 (1,06) kronor och efter utspädning om 0,84 (1,05) kronor.

Kassaflöde

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 158 (225) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -134 (-99) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -83 (-138) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -58 (-112) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -141 (-535) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 211 (-345) miljoner kronor, förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -108 (0) och amortering av leasingskuld till -74 (-67) miljoner kronor. Under kvartalet

utbetalades utdelning med 0,68 (0,66) kronor per aktie, vilket motsvarar 179 (172) miljoner kronor.

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 356 (448) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -92 (-59) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -192 (-969) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -164 (-918) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -422 (121) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 0 (318) miljoner kronor, förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -108 (0) och amortering av leasingskuld till -145 (-123) miljoner kronor. Under perioden utbetalades utdelning med 0,68 (0,66) kronor per aktie, vilket motsvarar 179 (172) miljoner kronor.

Intäkter per segment

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024		apr-jun 2023		jan-jun 2024		jan-jun 2023		Helår 2023	
		Andel		Andel		Andel		Andel		Andel
Sverige	2 550	70%	2 720	71%	4 798	69%	5 046	71%	9 962	70%
Övriga Norden	1 106	30%	1 112	29%	2 141	31%	2 049	29%	4 317	30%
Totalt	3 656		3 832		6 938		7 095		14 279	

EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024		apr-jun 2023		jan-jun 2024		jan-jun 2023		Helår 2023	
		EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal
Sverige	182	7,1%	224	8,2%	359	7,5%	409	8,1%	833	8,4%
Övriga Norden	85	7,7%	75	6,7%	140	6,5%	123	6,0%	253	5,9%
Koncerngemensamt	-3		-3		-4		-3		0	
EBITA	265	7,2%	296	7,7%	495	7,1%	529	7,5%	1 085	7,6%
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-41		-52		-81		-95		-186	
Finansnetto	-54		-42		-106		-61		-107	
Resultat före skatt	170		202		308		373		792	

Intäkternas fördelning

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024			apr-jun 2023			jan-jun 2024			jan-jun 2023		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	837	1 713	2 550	887	1 833	2 720	1 583	3 215	4 798	1 466	3 580	5 046
Övriga Norden	352	754	1 106	250	862	1 112	648	1 492	2 141	525	1 524	2 049
Totalt	1 189	2 467	3 656	1 136	2 695	3 832	2 232	4 707	6 938	1 991	5 104	7 095
Andel	33%	67%	100%	30%	70%	100%	32%	68%	0%	28%	72%	0%

Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden i Sverige gällande nybyggnation, renovering och energieffektiviseringsåtgärder inom kommersiella fastigheter och anläggningar i den offentliga sektorn är sammantaget god. För nyproduktion av bostäder märks en tydlig avmattning, främst med hänvisning till ränteläget. Geografiska skillnader i efterfrågan och prisbild kvarstår, marknaden är fortsatt starkast i norra delarna av landet och något svagare i Stockholm och södra Sverige.

Svensk industri investerar stort i nysatsningar och en hållbar omställning, särskilt i norra Sverige. Kriminalvården och försvaret behöver både renovera och bygga nytt och flera stora infrastrukturprojekt pågår som i sin tur påverkar möjligheten till nya etableringar och stadsutveckling.

Tjänster från teknikkonsulter ligger tidigt i cykeln. Efter en mer utmanande period det senaste året har efterfrågan på dessa tjänster ökat.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 550 (2 720) miljoner kronor, en minskning med 170 miljoner kronor. Organisk tillväxt uppgick till -7,1 procent och förvärvad tillväxt till 1,4 procent.

Januari – juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 798 (5 046) miljoner kronor, en minskning med 248 miljoner kronor.

Organisk tillväxt uppgick till -7,5 procent och förvärvad tillväxt till 3,3 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 619 (6 677) miljoner kronor, en minskning med 0,9 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken med 0,6 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,2 procent.

Under kvartalet har Instalco bland annat fått ett gemensamt uppdrag för fyra dotterbolag: El-Pågarna, Rörläggaren, Bi-Vent och Sprinklerbolaget vid bygget av Malmös nya landmärke Docks. Projektet består av två torn med totalt ett 160-tal lägenheter där uppdraget för Instalco innefattar installation av el, VS, ventilation och sprinkler.

Resultat

Andra kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 182 (224) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,1 (8,2) procent.

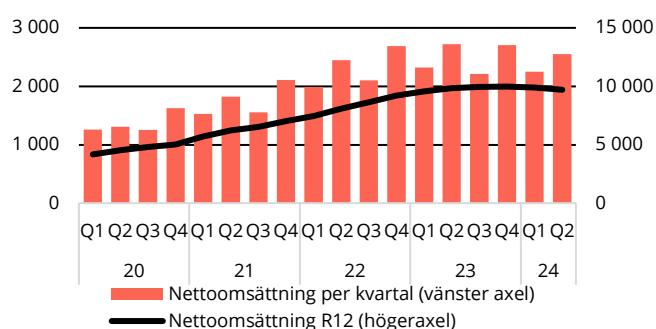
Rörelseresultatet uppgick till 165 (197) miljoner kronor.

Januari – juni

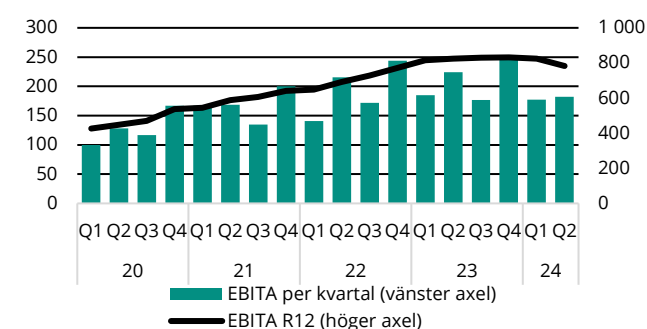
EBITA för perioden uppgick till 359 (409) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,5 (8,1) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 324 (360) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	Δ%	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Nettoomsättning	2 550	2 720	-6,3	4 798	5 046	-4,9	9 714	9 962
EBITA	182	224	-18,7	359	409	-12,2	783	833
EBITA-marginal, %	7,1	8,2		7,5	8,1		8,1	8,4
Orderstock	6 619	6 677	-0,9	6 619	6 677	-0,9	6 619	6 216

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Marknaden i Norge är fortsatt på en hög nivå med många förfrågningar om nya projekt, både gällande nybyggnation och renovering, om än något mer avvaktande i förhållande till beslut om projektstarter. Dock märks allt fler positiva signaler inför framtiden. För nyproduktion av bostäder märks en tydlig avmattning, därmed märks också något ökad konkurrens om andra typer av projekt. De främsta drivkrafterna är fortsatt stora investeringar i offentlig sektor som försvar, skolor och sjukhus samt privata initiativ inom utveckling av industri, kontor och kommersiella lokaler. Det märks även en ökad efterfrågan för energioptimering av existerande fastigheter.

Marknaden i Finland har den senaste tiden utvecklats stabilt, på en relativt låg nivå. Ränteläget gör byggindustrin avvaktande medan andra områden som service, industriverksamhet och datakabelprojekt löper enligt plan. Ökade försvarsinvesteringar förväntas inom bygg och infrastruktur.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 106 (1 112) miljoner kronor, en minskning med 6 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till -5,0 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 3,7 procent.

Januari – juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 141 (2 049) miljoner kronor, en ökning med 92 miljoner kronor. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter uppgick till -5,7 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 10,7 procent.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 440 (2 507) miljoner kronor, en minskning med 2,7 procent, rensat för valutaeffekter. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken med -3,0 procent. Den förvärvade orderstocken minskade med 2,2 procent.

Under andra kvartalet har Instalco bland annat fått ett uppdrag genom dotterbolagen Uudenmaan Lvi-Talo, Uudenmaan Automatiikkahuolto och Milvent att i nära samarbete utföra tekniska installationer i samband med renoveringen av Kaartin-lasarettet i Helsingfors från gammalt militärsjukhus till ett dagis. Uppdraget innefattar installationer av vs, automations- och ventilationssystem.

Resultat

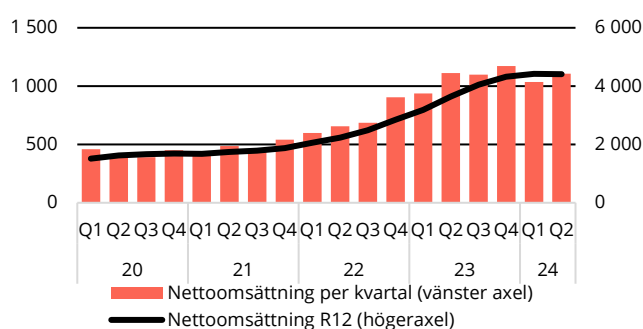
Andra kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 85 (75) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,7 (6,7) procent. Rörelseresultatet uppgick till 62 (50) miljoner kronor.

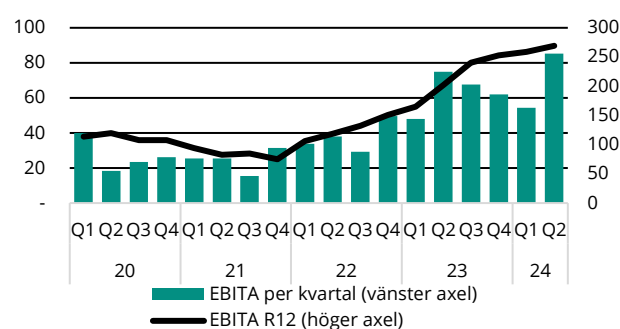
Januari – juni

EBITA för perioden uppgick till 140 (123) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,5 (6,0) procent. Rörelseresultatet uppgick till 94 (77) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	Δ%	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Nettoomsättning	1 106	1 112	-0,5	2 141	2 049	4,5	4 408	4 317
EBITA	85	75	13,8	140	123	13,5	269	253
EBITA-marginal, %	7,7	6,7		6,5	6,0		6,1	5,9
Orderstock	2 440	2 507	-2,7	2 440	2 507	-2,7	2 440	2 222

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till juni två förvärv. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 0 (6) 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 192 miljoner kronor, varav 1 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2024.

Förändringar i redovisade villkorade köpeskillingar

BELOPP I MSEK	jan-jun 2024	jan-dec 2023
Ingående redovisade värden	349	454
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	-9	23
Betalade villkorade köpeskillingar	-151	-215
Tillkommit pga förvärv under perioden	1	89
Kursdifferens	2	-2
Utgående redovisade värden	192	349

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – juni 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
<i>Tilläggsförvärv</i>						
Februari	Solyx AB	El	Sverige	70%	14	5
Totalt					29	14

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

Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas uppgår till 436 miljoner kronor varav 13 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2024.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har netto påverkat perioden med 9 (5) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Den goodwill som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och målmedvetet förvärvsarbete 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 5 325 (5 325) miljoner kronor. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenererande enhet. Under perioden har inga nedskrivningsbehov identifierats. 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.

Instalcos förvärvade nettoomsättning under den senaste 12-månaders perioden (RTM), enligt bedömd situation vid förvärvstidpunkten, uppgick till 211 miljoner kronor.

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	-
Uppskjuten skattefordran	-
Övriga anläggningstillgångar	2
Övriga omsättningstillgångar	3
Likvida medel	2
Uppskjuten skatteskuld	-0
Övriga skulder	-3
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	3
Koncerngoodwill	8
Överförd ersättning	
Likvida medel	12
Tilläggsköpeskillning	-
Totalt överförd ersättning	12
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	12
Likvida medel i förvärvade enheter	-2
Summa påverkan på likvida medel	10
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	151
Kursdifferens	3
Total påverkan på likvida medel	164
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderad i Instalco koncernens nettoomsättning	
Nettoomsättning	5
Rörelseresultat (EBIT)	1
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat fram till förvärvstidpunkten om förvärven hade genomförts den 1 januari 2024	
Nettoomsättning	3
Rörelseresultat (EBIT)	0

Finansiell och övrig information

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 328 (3 360) miljoner kronor och soliditeten till 31,6 (31,2) procent.

Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 17 (230) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 711 (3 602) miljoner kronor, varav leasing uppgår till 716 (602) 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 i de enligt avtal gällande kovenanter.

Räntebärande nettoskulder uppgick vid periodens utgång till 3 695 (3 372) miljoner kronor och nettoskuldsetningsgraden till 116,6 (107,6) procent. Nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,6 (2,5), vilket ligger något högre än målsättningen om 2,5. Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med -5 (-8) miljoner kronor.

Aktien

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

Instalcos tio största aktieägare, 2024-06-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster
1 Capital Group	25 207 224	9,5%
2 Per Sjöstrand	22 957 835	8,7%
3 Swedbank Robur Fonder	19 524 362	7,4%
4 AMF Pension & Fonder	15 200 125	5,7%
5 Cliens Fonder	13 265 978	5,0%
6 Wipunen varainhallinta Oy	12 900 000	4,9%
7 Heikintorppa Oy	12 700 000	4,8%
8 SEB Fonder	12 160 870	4,6%
9 Odin Fonder	11 755 515	4,5%
10 Första AP-fonden	10 820 356	4,1%
Summa, 10 största aktieägarna	156 492 265	59,2%
Övriga	107 614 760	40,8%
Totalt	264 107 025	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 30 juni 2024. Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i företagsförvärv uppgick under perioden till 164 (918) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 151 (184) miljoner kronor.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 28 (52) miljoner kronor.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 266 (249) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella uppgick till 185 (154) miljoner kronor och förvärvade immateriella uppgick till 81 (95) miljoner kronor.

Säsongsvariationer

Instalcos verksamhet och marknad är till viss del påverkad av säsongsvariationer som råder inom byggnadsindustrin, främst beroende på semesteruttag och kalendereffekt av helgdagar. Normalt har Instalco en lägre aktivitetsnivå under det tredje kvartalet på grund av sommarens semesterperiod. Fjärde kvartalet har normalt den högsta intjäningen då många projekt avslutas under denna period vilket leder till att årets första kvartal får en lägre intjäning innan nya projekt helt är ingång. Verksamhetsområdet industri har traditionellt sett en lugnare period under första kvartalet vilket också påverkar den lägre omsättningen under det kvartalet.

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 jun 2025
2023/2026	2 350 000	2 350 000	0,9%	2,09 kr/7,27 kr	64,90 kr	22 maj 2026 - 16 jun 2026
2024/2027	2 350 000	2 350 000	0,9%	7,74 kr	44,32 kr	24 maj 2027 - 18 jun 2027

Moderbolaget

Instalco AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2024. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 10 (17) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -1 (-1) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 51 (172) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 50 (171) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 50 (171) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 13 (42) 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 ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Redovisningsprinciper

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

Verkligt värde på finansiella instrument

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Under augusti 2024 meddelade Instalco att bolaget utnyttjat en ettårig förlängningsoption på det befintliga kreditfacilitetsavtalet. Det sammanlagda beloppet uppgår till 3,4 miljarder kronor. Efter förlängningen löper faciliteten till 2026 med samma villkor som den ursprungliga faciliteten från 2022.

Instalco har under tredje kvartalet förvärvat IT-Line Service Oy med en förväntad omsättning om 40 miljoner kronor och 33 anställda.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	3 656	3 832	6 938	7 095	14 122	14 279
Övriga rörelseintäkter	21	17	77	63	130	117
Rörelsens intäkter	3 676	3 848	7 015	7 159	14 253	14 396
Material och köpta tjänster	-1 727	-1 952	-3 249	-3 636	-6 828	-7 215
Övriga externa tjänster	-297	-272	-568	-524	-1 113	-1 069
Personalkostnader	-1 292	-1 234	-2 512	-2 299	-4 886	-4 673
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135	-137	-266	-249	-534	-517
Övriga rörelsekostnader	-2	-9	-6	-16	-13	-23
Rörelsens kostnader	-3 452	-3 604	-6 601	-6 725	-13 373	-13 497
Rörelseresultat (EBIT)	224	244	414	434	879	899
Finansnetto	-54	-42	-106	-61	-153	-107
Resultat före skatt	170	202	308	373	727	792
Skatt på årets resultat	-39	-41	-66	-76	-167	-177
Periodens resultat	131	162	242	297	559	615
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	3	76	44	1	-75	-118
Periodens totalresultat	134	238	286	298	484	496
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	128	228	267	278	471	483
Innehav utan bestämmande inflytande	6	10	18	20	13	14
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,47	0,58	0,84	1,06	2,07	2,29
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,47	0,57	0,84	1,05	2,07	2,26
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	264 107 025	260 564 020	264 107 025	260 564 020	264 107 025	262 539 447
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	264 107 025	265 510 300	264 107 025	265 510 300	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	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Goodwill	5 325	5 325	5 288
Nyttjanderättstillgångar	738	621	762
Övriga anläggningstillgångar	974	1 102	1 039
Summa anläggningstillgångar	7 037	7 048	7 089
Kundfordringar	2 076	2 041	2 091
Avtalstillgångar	768	915	628
Övriga omsättningstillgångar	622	528	641
Likvida medel	17	230	267
Summa omsättningstillgångar	3 484	3 714	3 627
SUMMA TILLGÅNGAR	10 521	10 762	10 716
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 167	3 133	3 207
Innehav utan bestämmande inflytande	161	227	183
Summa eget kapital	3 328	3 360	3 390
Långfristiga skulder	3 505	3 647	3 520
Leasingskulder	472	402	507
Summa långfristiga skulder	3 977	4 050	4 028
Leasingskulder	244	200	232
Leverantörsskulder	1 088	1 172	1 052
Avtalsskulder	532	594	549
Övriga kortfristiga skulder	1 352	1 387	1 466
Summa kortfristiga skulder	3 215	3 352	3 298
Summa skulder	7 192	7 402	7 326
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 521	10 762	10 716
Varav räntebärande skulder	3 711	3 602	3 728
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	3 167	3 133	3 207
Innehav utan bestämmande inflytande	161	227	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	-	-	-	223	223	18	242
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	44	-	44	-1	43
Periodens totalresultat	-	-	44	223	267	17	285
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-179	-179	-	-179
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-137	-137	-40	-177
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	10	10	-	10
Summa transaktioner med ägarna	-	-	-	-307	-307	-40	-347
Utgående balans 2024-06-30	1	1 126	43	1 996	3 167	161	3 328
Ingående balans 2023-01-01	1	996	117	1 830	2 944	208	3 152
Periodens resultat	-	-	-	277	277	20	297
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	1	-	1	0	1
Periodens totalresultat	-	-	1	277	278	20	298
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Nyemissioner	0	49	-	-	49	-	49
Utdelningar	-	-	-	-172	-172	-	-172
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-17	-17	0	-17
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	50	50	-	50
Summa transaktioner med ägarna	0	49	-	-139	-90	0	-90
Utgående balans 2023-06-30	1	1 046	118	1 968	3 132	227	3 360

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	170	202	308	373	727	792
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	132	161	268	247	466	445
Betald skatt	-11	-39	-128	-114	-204	-191
Förändringar av rörelsekapital	-134	-99	-92	-59	-80	-47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158	225	356	448	908	999
Investeringsverksamheten						
Förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter	-58	-112	-164	-918	-433	-1 188
Övrigt	-25	-26	-28	-52	-79	-102
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83	-138	-192	-969	-511	-1 288
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	49	0	49	31	80
Teckningsoptioner	10	-0	10	50	-61	-21
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-108	-	-108		-108	-
Utdelning	-179	-172	-179	-172	-179	-172
Nettoförändring av lån	211	-345	0	318	-29	289
Amortering av leasingskuld	-74	-67	-145	-123	-281	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-141	-535	-422	121	-628	-85
Periodens kassaflöde	-67	-447	-258	-401	-232	-375
Likvida medel vid periodens början	80	672	267	631	230	631
Omräkningsdifferens i likvida medel	4	6	8	-1	20	11
Likvida medel vid periodens slut	17	230	17	230	17	267

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	5	11	10	17	26	32
Rörelsens kostnader	-5	-11	-12	-18	-30	-36
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-0	-1	-1	-4	-3
Finansnetto	53	174	51	172	47	168
Resultat efter finansnetto	52	173	50	171	43	165
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	9	9
Resultat före skatt	52	173	50	171	52	174
Skatt	-	-	-	-	1	1
Periodens resultat	52	173	50	171	52	174

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 375	1 375	1 375
Uppskjuten skattefordran	2	-	2
Summa anläggningstillgångar	1 377	1 375	1 377
Övriga omsättningstillgångar	6	89	109
Likvida medel	13	42	37
Summa omsättningstillgångar	19	130	146
SUMMA TILLGÅNGAR	1 396	1 505	1 523
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 241	1 348	1 361
Summa eget kapital	1 241	1 348	1 361
Långfristiga skulder	147	149	146
Kortfristiga skulder	7	7	15
Summa skulder	155	157	162
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 396	1 505	1 523

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832	3 264	3 590	2 788
Nettoomsättningstillväxt %	-4,6	0,6	7,9	18,7	23,5	26,4	35,6	40,2
EBITDA	359	321	406	327	381	302	364	275
EBITDA-marginal, %	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0	9,2	10,2	9,9
EBITA	265	231	310	246	296	233	292	201
EBITA-marginal, %	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7	7,1	8,1	7,2
Rörelseresultat (EBIT)	224	190	271	194	244	190	261	156
Rörelsemarginal (EBIT) %	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4	5,8	7,3	5,6
Resultat före skatt	170	138	239	179	202	171	230	131
Periodens resultat	131	111	176	142	162	135	182	77
Eget kapital, avsättningar och skulder								
Avkastning på eget kapital %	17,4	18,4	19,6	20,3	18,8	20,6	20,1	20,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,7	13,0	14,1	13,9	13,3	13,3	14,9	14,9
Räntebärande nettoskuld	3 695	3 419	3 461	3 599	3 372	3 107	2 503	2 668
Nettoskuldssättningsgrad, %	116,6	102,2	107,9	114,8	107,6	101,9	85,0	97,4
Nettoskuld/i relation till EBITDA, ggr	2,6	2,4	2,4	2,6	2,5	2,5	2,1	2,5
Finansiella nyckeltal								
Rörelsekapital	518	360	322	325	370	268	341	352
Soliditet, %	31,6	33,9	31,6	30,9	31,2	30,1	32,9	32,2
Kassakonvertering, % (Rullande 12 månader) ¹	89	91	90	88	81	82	85	90
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158	198	432	119	225	222	376	16
Orderstock								
Orderstock	9 058	8 921	8 437	9 201	9 185	8 987	8 376	8 158
Nyckeltal medarbetare								
Medelantal anställda	6 144	6 188	6 237	6 076	5 474	5 453	5 431	5 341
Antal anställda vid periodens slut	6 233	6 224	6 282	6 228	6 183	6 023	5 611	5 517
Förvarvsrelaterade poster								
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	5	4	14	5	6	-1	11	-
Förvarvskostnader	-0	-0	-2	-1	-3	-4	-2	-3
Summa förvarvsrelaterade poster	5	4	12	4	3	-4	9	-3
Nyckeltal per aktie								
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	261 520 302	260 564 020	260 564 020	260 564 020
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	264 120 302	265 510 300	265 510 300	265 510 300
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	124	99	187	137	152	126	175	70
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,47	0,37	0,71	0,52	0,58	0,48	0,67	0,27
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,47	0,37	0,71	0,52	0,57	0,47	0,66	0,26
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, kr	0,60	0,75	1,64	0,45	0,85	0,84	1,42	0,06
Eget kapital per aktie, kr	11,99	12,67	12,14	11,88	11,86	11,48	11,09	10,32
Aktiekurs vid periodens slut, kr	40,56	42,28	40,90	32,50	53,85	49,98	39,63	44,84

¹ Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4 2022 och tidigare perioden har omräknats.

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	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
(A) Nettoomsättning	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832	3 264	3 590	2 788
(B) EBITDA	359	321	406	327	381	302	364	275
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-95	-90	-96	-81	-85	-69	-72	-74
(C) EBITA	265	231	310	246	296	233	292	201
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-41	-40	-39	-52	-52	-43	-31	-44
(D) Rörelseresultat (EBIT)	224	190	271	194	244	190	261	156
(B/A) EBITDA-marginal, %	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0	9,2	10,2	9,9
(C/A) EBITA-marginal, %	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7	7,1	8,1	7,2
(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4	5,8	7,3	5,6

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	212	213	202	187	185	173	159	132
Kundfordringar	2 076	1 906	2 091	2 029	2 041	1 835	1 891	1 724
Avtalstillgångar	768	774	628	885	915	901	619	857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	234	199	271	255	166	148	158	120
Övriga omsättningstillgångar	176	246	168	173	178	230	177	161
Leverantörsskulder	-1 088	-1 065	-1 052	-1 279	-1 172	-1 201	-1 042	-1 077
Avtalsskulder	-532	-512	-549	-590	-594	-590	-461	-506
Övriga kortfristiga skulder	-515	-526	-642	-652	-558	-430	-473	-466
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-814	-875	-795	-684	-791	-798	-687	-592
(A) Rörelsekapital	518	360	322	325	370	268	341	352
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	14 122	14 298	14 279	13 996	13 474	12 744	12 063	11 121
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	3,7	2,5	2,3	2,3	2,7	2,1	2,8	3,2

BELOPP I MSEK	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	3 465	3 155	3 492	3 412	3 399	3 589	2 950	2 783
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	247	344	236	293	203	189	185	174
Likvida medel	-17	-80	-267	-106	-230	-672	-631	-288
(C) Räntebärande nettoskuld	3 695	3 419	3 461	3 599	3 372	3 107	2 503	2 668
(D) Eget kapital	3 167	3 347	3 207	3 136	3 133	3 049	2 944	2 739
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	116,6	102,2	107,9	114,8	107,6	101,9	85,0	97,4
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322	1 244	1 165	1 076
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,6x	2,4x	2,4x	2,6x	2,5x	2,5x	2,1x	2,5x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)								
(F) EBITDA	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322	1 244	1 165	1 076
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-78	-78	-102	-91	-76	-52	-37	-30
Förändringar i rörelsekapital	-80	-46	-47	-80	-172	-177	-137	-74
(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	1 255	1 311	1 267	1 204	1 074	1 015	991	972
(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader)¹	89	91	90	88	81	82	85	90
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	559	590	615	621	557	585	551	533
(H/D) Avkastning på eget kapital %	17,4	18,4	19,6	20,3	18,8	20,6	20,1	20,3
(I) EBIT	224	190	271	194	244	190	261	156
(J) Finansiella intäkter	15	13	93	63	27	17	38	34
(K) Balansomslutning	10 521	10 472	10 716	10 775	10 762	10 854	9 573	9 088
(L) Räntefria skulder	3 480	3 423	3 598	3 741	3 800	3 809	3 286	3 200
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital	12,7	13,0	14,1	13,9	13,3	13,3	14,9	14,9

¹ Förändring beräkning kassakonvertering har skett under kvartal 4 2022 och tidigare perioden har omräknats.

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari – september 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	13 februari 2025
Delårsrapport januari – mars 2025	29 april 2025
Årsstämma 2025	6 maj 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 22 augusti 2024

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 22 augusti kl 09:30 CET via <https://ir.financialhearings.com/instalco-q2-report-2024>

Deltagande per telefon sker med registrering via <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048288>

Notera

Denna information är sådan information som Instalco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 augusti 2024 kl. 07:30 CET.

Ytterligare information

Robin Boheman, CEO

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

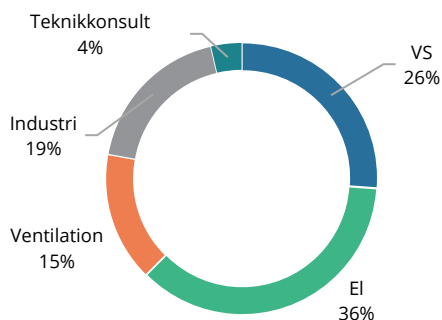
Mathilda Eriksson, IR-chef, mathilda.eriksson@instalco.se, 070-972 34 29

Instalco i korthet

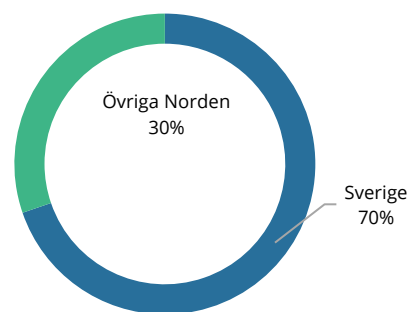
Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE¹⁾



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE¹⁾



1) Ackumulerad fördelning av nettoomsättning för rapporteringsperioden