

## Fokus på effektivisering i en svag marknad

### Juli - september 2024

- Nettoomsättningen minskade med 5,0 procent och uppgick till 3 144 (3 310) miljoner kronor. Den organiska förändringen rensat för valutaeffekter uppgick till -5,0 (3,0) procent.
- EBITA uppgick till 188 (246) miljoner kronor.
- EBITA-marginalen uppgick till 6,0 (7,4) procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 149 (194) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 119 (119) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,32 (0,52) kronor och efter utspädning till 0,32 (0,52) kronor.
- Ett förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 40 miljoner kronor.

### Januari - september 2024

- Nettoomsättningen minskade med 3,1 procent och uppgick till 10 082 (10 406) miljoner kronor. Den organiska förändringen rensat för valutaeffekter uppgick till -6,2 (7,2) procent.
- EBITA uppgick till 683 (775) miljoner kronor.
- EBITA-marginalen uppgick till 6,8 (7,4) procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 563 (628) miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 475 (567) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,17 (1,58) kronor och efter utspädning till 1,17 (1,56) kronor.
- Tre förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 69 miljoner kronor.



### Nyckeltal<sup>1</sup>

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	Δ%	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Nettoomsättning	3 144	3 310	-5,0	10 082	10 406	-3,1	13 956	14 279
EBITDA	297	327	-9,3	977	1 010	-3,3	1 382	1 416
EBITA	188	246	-23,6	683	775	-11,8	993	1 085
EBITA-marginal, %	6,0	7,4		6,8	7,4		7,1	7,6
Rörelseresultat (EBIT)	149	194	-23,1	563	628	-10,3	834	899
Resultat före skatt	106	179	-41,1	414	553	-25,1	653	792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	119	-0,2	475	567	-16,2	907	999
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,7	2,6		2,7	2,6		2,7	2,4
Kassakonvertering (rull. 12 mån), %	87	88		87	88		87	90
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,32	0,52	-37,8	1,17	1,58	-26,1	1,87	2,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,32	0,52	-37,8	1,17	1,56	-25,2	1,87	2,26
Orderstock	8 533	9 201	-7,3	8 533	9 201	-7,3	8 533	8 437

<sup>1</sup> För definitioner av alternativa nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer se nyckeltalsdefinitionerna på [instalco.se](https://www.instalco.se).

# Vd-kommentar

Det långsiktigt stigande behovet av kvalificerade installationstjänster kvarstår. I det kortare perspektivet har Instalco under det tredje kvartalet fortsatt navigera på en utmanande marknad, särskilt i storstadsregionerna och södra Sverige. Marknadsläget kan vi inte påverka, men vi jobbar aktivt med vårt lönsamhetsfokus och anpassningsarbete.

Vår serviceverksamhet fortsätter att visa stark tillväxt och är en viktig stabiliserande faktor för koncernen. Instalcos decentraliserade affärsmodell och vår strategi att vara nära våra kunder genom våra dotterbolag har gjort att vi kunnat anpassa oss till lokala marknadsförändringar.

Många av våra pågående projekt är tagna i en marknad med tydlig prispress, vilket också reflekteras i våra marginaler. Precis som vi gjort tidigare under året har vi under kvartalet varit försiktiga vad gäller att bygga orderstock för att undvika att låsa in oss i långa, mindre lönsamma projekt givet prisbilden på nuvarande marknad. Vi vill vara redo med bred kapacitet när marknadsförutsättningarna förbättras för att säkerställa en hållbart lönsam tillväxt. Även om ett flertal ledande indikatorer pekar uppåt är det förstas ännu för tidigt att veta när den verkliga vändningen kommer.

Det är glädjande att se att vi trots de externa utmaningarna redovisar en stabil kassakonvertering. Samtidigt ligger vår skuldsättning något över vår egen målsättning vilket framför allt är en konsekvens av den lägre resultatutvecklingen. Vi har under det senaste året haft en lägre förvärvstakt än tidigare, och så även under detta kvartal. Under augusti genomförde vi ett intressant, mindre bolagsköp genom förvärvet av IT-Line Service Oy som fokuserar på mekanisk industri. Bolaget har en stabil lönsamhet och stärker vårt industriella erbjudande i Finland. Detta ligger i linje med vår strategi att växa inom industrisegmentet och expandera på den finska marknaden.

## Unik kultur, samarbete och expertis ger oss fördelar

De senaste kvartalen har varit en tid för effektiviseringsarbete och strategiska förberedelser. Trots en fortsatt utmanande marknad ser vi att det är just i dessa tider som vi lägger grunden för vår framtida tillväxt. Vi bibehåller fokus på att vårda vår unika kultur och främja lönsamhet inom koncernen. Genom vårt program GoGr8 arbetar vi aktivt med att sprida best practice och en stark lönsamhetskultur, samtidigt som vi erbjuder coaching och stöd till specifika dotterbolag för att säkerställa deras framgång.

Instalcomodellen vilar även på samarbete, både med kunder och internt mellan våra dotterbolag. Med korta kontaktvägar och helhetslösningar mellan olika teknikområden kan vi skapa framgångsrika projekt. Ett exempel är det gemensamma totaluppdraget som åtta Instalcobolag vann för Göteborgs nya stationshus där vi levererar projektering och installation inom el, VS, ventilation, sprinkler och automation. Dessutom har Instair och Sprinklerbolaget nyligen tecknat ett gemensamt kontrakt för ventilations- och sprinklerinstallationer vid det nya akutsjukhuset i Västerås, efter att ha deltagit redan i projekteringsfasen. Därmed



befäster vi positionen som en av de ledande sjukhusinstallatörerna i Sverige. Vi är stolta och glada över det fortsatta förtroendet, som är ett kvitto på att våra multidisciplinära helhetslösningar är ett vinnande koncept.

## Förberedelser för en hållbar utveckling

Energieffektivisering och lägre resursförbrukning är grunden i de tjänster Instalco erbjuder. Vi ser nu också en alltmer ökad mängd förfrågningar från både kunder och investerare kring mätning av växthusgasutsläpp och rapportering av ESG-data. Den gröna omställningen är ett gemensamt ansvar där vi, kunder och leverantörer måste samarbeta för att skapa en robust plattform för hållbarhetsdata. Det här är ett ämne som stått högt på vår agenda under året och vi förbereder oss för en anpassning till det nya EU-direktivet CSRD. Anpassningen kommer att göra vårt erbjudande till kund än mer attraktivt.

Kort sagt, vi ser inte marknadslägets utmaningar som permanenta. Vi förbereder oss för nästa tillväxtcykel. När vändningen kommer är Instalco bättre positionerat än någonsin för att tillvara på de möjligheter som uppstår.

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 byggstarten 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

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 144 (3 310) miljoner kronor, en minskning med 5,0 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska förändringen till -5,0 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 1,5 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

### Januari - september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10 082 (10 406) miljoner kronor, en minskning med 3,1 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska förändringen till -6,2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 4,0 procent.

Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

## Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 8 533 (9 201) miljoner kronor, en minskning med -7,3 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken rensat för valutaeffekter med -6,4 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,3 procent.

Under kvartalet har till exempel Instalco genom åtta dotterbolag fått ett gemensamt uppdrag gällande projektering och installationer vid Göteborgs nya centralstation. Beställare är Peab med slutkund Jernhusen och kontraktssumman uppgår till cirka 100 miljoner svenska kronor. Det är Instalcobolagen Elektro-Centralen, LG Contracting, Tofta Plåt & Ventilation, Sprinklerbolaget, Bogesunds El & Tele, Intec, Ovau och Inmatiq som gått samman för leverans av tjänster i projektet. I uppdraget ingår projektering och installation av el, VS, ventilation, sprinkler samt automation/styr- och reglerteknik.

## Resultat

### Tredje kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 188 (246) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,0 (7,4) procent, som främst är ett resultat av rådande marknadsläge.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 149 (194) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar minskade med 13 miljoner kronor och uppgick till 39 (52) miljoner kronor. Minskningen är hänförlig till en lägre andel identifierade avskrivningsbara tillgångar.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -43 (-15) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till 11 (5) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -41 (-42) miljoner kronor. I jämförelseperioden påverkades finansnettot positivt av resultat från avyttring av dotterbolag med 24 miljoner kronor.

Skatt för kvartalet uppgick till -18 (-38) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 17 (21) procent.

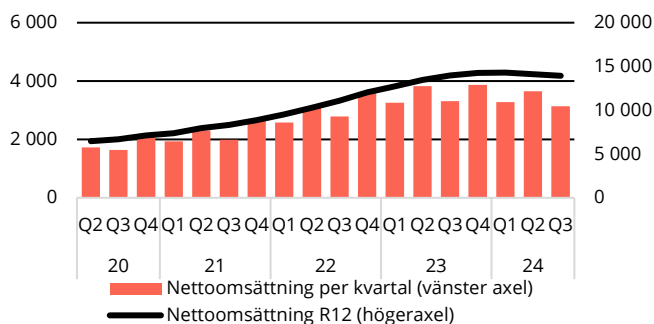
Periodens resultat för kvartalet uppgick till 88 (142) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,32 (0,52) kronor och efter utspädning om 0,32 (0,52) kronor.

### Januari - september

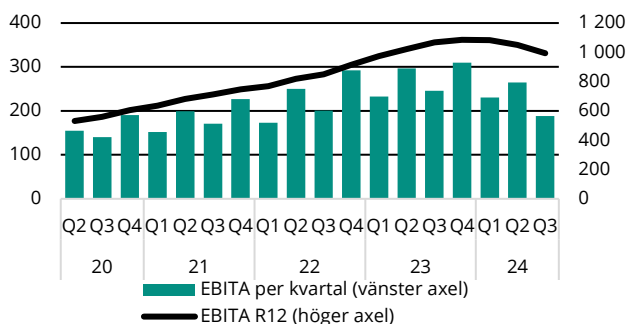
Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 683 (775) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,8 (7,4) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 563 (628) miljoner kronor. Avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar minskade med 27 miljoner kronor och uppgick till 120 (147) miljoner kronor. Minskningen är hänförlig till en lägre andel identifierade avskrivningsbara tillgångar.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Finansnetto för perioden uppgick till -150 (-75) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till 1 (11) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -124 (-108) miljoner kronor. Ökningen av räntekostnaderna är en mix av en högre styrränta och en högre upplåning. I jämförelseperioden påverkades finansnettot positivt av resultat från avyttring av dotterbolag med 24 miljoner kronor.

Skatt för perioden uppgick till -84 (-114) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 20 (21) procent.

Periodens resultat uppgick till 329 (439) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,17 (1,58) kronor och efter utspädning om 1,17 (1,56) kronor.

## Kassaflöde

### Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 119 (119) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -86 (-83) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -87 (-256) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -33 (-222) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 84 (14) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 263 (67) miljoner kronor, förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -92 (0) och amortering av

leasingskuld till -87 (-63) miljoner kronor. Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande avser utköp av andelar i befintliga dotterbolag där minoritetsintressen finns. Vidare uppgick förändring av teckningsoptioner till 0 (-21) miljoner kronor och genom nyemission tillfördes 0 (31) miljoner kronor.

### Januari - september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 475 (567) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till -178 (-141) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -278 (-1176) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -196 (-1089) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -338 (86) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till 264 (385) miljoner kronor, förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -200 (0) och amortering av leasingskuld till -232 (-186) 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 10 (-21) miljoner kronor och genom nyemission tillfördes 0 (80) miljoner kronor.

## Intäkter per segment

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024		jul-sep 2023		jan-sep 2024		jan-sep 2023		Helår 2023	
		Andel		Andel		Andel		Andel		Andel
Sverige	2 166	69%	2 213	67%	6 964	69%	7 259	70%	9 962	70%
Övriga Norden	978	31%	1 098	33%	3 118	31%	3 146	30%	4 317	30%
<b>Totalt</b>	<b>3 144</b>	<b>100%</b>	<b>3 310</b>	<b>100%</b>	<b>10 082</b>	<b>100%</b>	<b>10 406</b>	<b>100%</b>	<b>14 279</b>	<b>100%</b>

## EBITA, EBITA-marginal och resultat före skatt per segment

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024		jul-sep 2023		jan-sep 2024		jan-sep 2023		Helår 2023	
		EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal		EBITA-marginal
Sverige	119	5.5%	177	8.0%	478	6.9%	586	8.1%	833	8.4%
Övriga Norden	68	6.9%	68	6.2%	207	6.6%	191	6.1%	253	5.9%
Koncerngemensamt	2		2		-2		-2		0	
<b>EBITA</b>	<b>188</b>	<b>6.0%</b>	<b>246</b>	<b>7.4%</b>	<b>683</b>	<b>6.8%</b>	<b>775</b>	<b>7.4%</b>	<b>1,085</b>	<b>7.6%</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-39		-52		-120		-147		-186	
Finansnetto	-43		-15		-150		-75		-107	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>106</b>		<b>179</b>		<b>414</b>		<b>553</b>		<b>792</b>	

## Intäkternas fördelning

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024			jul-sep 2023			jan-sep 2024			jan-sep 2023		
	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt	Service	Entreprenad	Totalt
Sverige	752	1 414	2 166	687	1 525	2 213	2 335	4 629	6 964	2 154	5 105	7 259
Övriga Norden	331	647	978	232	865	1 098	979	2 139	3 118	757	2 389	3 146
<b>Totalt</b>	<b>1 083</b>	<b>2 061</b>	<b>3 144</b>	<b>920</b>	<b>2 391</b>	<b>3 310</b>	<b>3 314</b>	<b>6 768</b>	<b>10 082</b>	<b>2 911</b>	<b>7 494</b>	<b>10 406</b>
<b>Andel</b>	<b>34%</b>	<b>66%</b>	<b>100%</b>	<b>28%</b>	<b>72%</b>	<b>100%</b>	<b>33%</b>	<b>67%</b>	<b>100%</b>	<b>28%</b>	<b>72%</b>	<b>100%</b>



# Verksamheten i Sverige

## Marknad

Marknaden i Sverige gällande nybyggnation, renovering och energieffektiviseringsåtgärder inom kommersiella fastigheter och anläggningar i den offentliga sektorn är sammantaget god men med en utmanande prisbild. 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 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. Sedan början av året har efterfrågan på dessa tjänster ökat.

## Nettoomsättning

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 166 (2 213) miljoner kronor, en minskning med 47 miljoner kronor. Organisk förändring uppgick till -3,0 procent och förvärvad tillväxt till 1,0 procent.

### Januari – september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 6 964 (7 259) miljoner kronor, en minskning med 295 miljoner kronor. Organisk förändring uppgick till -5,9 procent och förvärvad tillväxt till 2,4 procent.

## Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 429 (6 682) miljoner kronor, en minskning med -3,8 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken med -4,0 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,2 procent.

Under kvartalet har till exempel Instalcobolaget Enter Ställningar ingått ett mångårigt avtal med Sysav (Sydskånes avfallsaktiebolag) för löpande ställningsmontage. Avtalet, med ett ordervärde på cirka 130 miljoner kronor, sträcker sig från hösten 2024 till 2032.

## Resultat

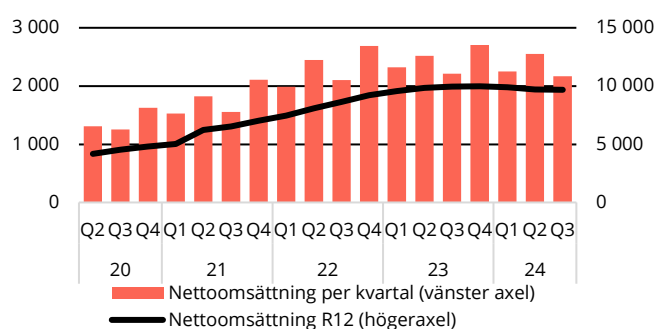
### Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 119 (177) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,5 (8,0) procent, som främst är ett resultat av rådande marknadsläge. Rörelseresultatet uppgick till 103 (152) miljoner kronor.

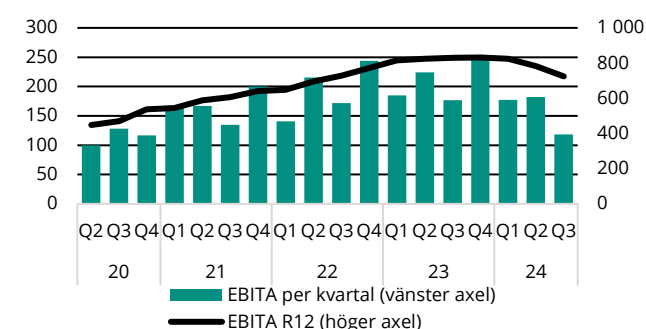
### Januari – september

EBITA för perioden uppgick till 478 (586) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,9 (8,1) procent. Rörelseresultatet uppgick till 427 (513) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



## Nyckeltal Sverige

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	Δ%	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Nettoomsättning	2 166	2 213	-2,1	6 964	7 259	-4,1	9 668	9 962
EBITA	119	177	-32,8	478	586	-18,4	725	833
EBITA-marginal, %	5,5	8,0		6,9	8,1		7,5	8,4
Orderstock	6 429	6 682	-3,8	6 429	6 682	-3,8	6 429	6 216

# Verksamheten i Övriga Norden

## Marknad

Marknaden i Norge är fortsatt på en relativt hög nivå, speciellt i och omkring storstadsregionerna, både gällande nybyggnation och renovering, om än något mer avvaktande i förhållande till beslut om projektstarter. För nyproduktion av bostäder märks en fortsatt 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

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 978 (1 098) miljoner kronor, en minskning med 120 miljoner kronor. Organisk förändring, justerat för valutaeffekter uppgick till -9,0 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 2,6 procent.

### Januari – september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 118 (3 146) miljoner kronor, en minskning med 28 miljoner kronor. Organisk förändring, justerat för valutaeffekter uppgick till -6,8 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 7,8 procent.

## Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 104 (2 519) miljoner kronor, en minskning med -16,5 procent, rensat för valutaeffekter. Organiskt, för jämförbara enheter, minskade orderstocken med -12,7 procent. Den förvärvade orderstocken ökade med 0,4 procent.

Under kvartalet har till exempel Instalco genom fyra dotterbolag fått ett totaltekniskt uppdrag vid nybyggnation av en fastighet i Vinstra norr om Lillehammer. Fastigheten ska inrymma en kontorslokal för Polisen och en affärslokal för detaljhandelskedjan Thansen. Uppdraget innefattar projektering, automation samt installation av el, ventilation och VS. De fyra Instalcobolagen är Haug og Ruud VVS, Bakke EI-Installasjon, Istech och Intec.

## Resultat

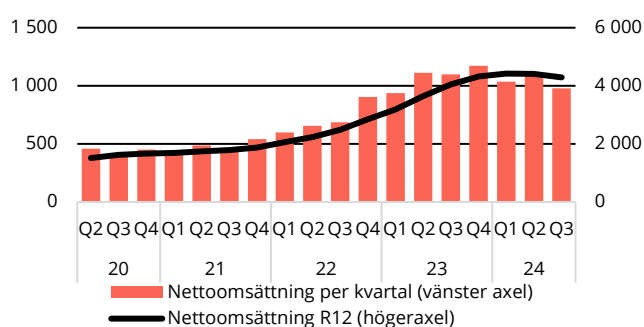
### Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 68 (68) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,9 (6,2) procent. Rörelseresultatet uppgick till 45 (40) miljoner kronor.

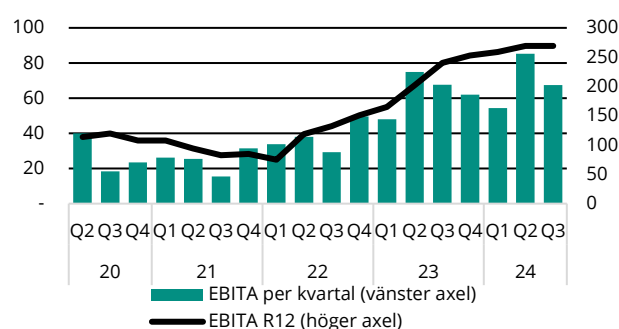
### Januari – september

EBITA för perioden uppgick till 207 (191) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,6 (6,1) procent. Rörelseresultatet uppgick till 138 (117) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



## Nyckeltal Övriga Norden

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	Δ%	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Δ%	Rolling 12 mån	jan-dec 2023
Nettoomsättning	978	1 098	-10,9	3 118	3 146	-0,9	4 288	4 317
EBITA	68	68	-0,2	207	191	8,6	269	253
EBITA-marginal, %	6,9	6,2		6,6	6,1		6,3	5,9
Orderstock	2 104	2 519	-16,5	2 104	2 519	-16,5	2 104	2 222

# Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till september tre förvärv. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 1 (7) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Instalco använder vanligtvis en förvärvsstruktur 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 194 miljoner kronor, varav 15 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2024.

## Förändringar i redovisade villkorade köpeskillingar

	jan-sep 2024	jan-dec 2023
<b>BELOPP I MSEK</b>		
<b>Ingående redovisade värden</b>	<b>349</b>	<b>454</b>
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-20	23
Betalade villkorade köpeskillingar	-151	-215
Tillkommit pga förvärv under perioden	15	89
Kursdifferens	1	-2
<b>Utgående redovisade värden</b>	<b>194</b>	<b>349</b>

## Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – september 2024

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

<sup>1</sup> 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 438 miljoner kronor varav 23 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2024.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har netto påverkat perioden med 20 (10) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter 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 5 304 (5 378) 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 166 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	15
Uppskjuten skattefordran	-
Övriga anläggningstillgångar	2
Övriga omsättningstillgångar	13
Likvida medel	24
Uppskjuten skatteskuld	-0
Övriga skulder	-4
<b>Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)</b>	<b>50</b>
<b>Koncerngoodwill</b>	<b>34</b>
<b>Överförd ersättning</b>	
Likvida medel	65
Tilläggsköpeskillning	10
<b>Totalt överförd ersättning</b>	<b>74</b>
<b>Påverkan på likvida medel</b>	
Kontant erlagd köpeskillning	65
Likvida medel i förvärvade enheter	-24
<b>Summa påverkan på likvida medel</b>	<b>41</b>
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	151
Kursdifferens	4
<b>Total påverkan på likvida medel</b>	<b>196</b>
<b>Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderad i Instalco koncernens nettoomsättning</b>	
Nettoomsättning	12
Rörelseresultat (EBIT)	2
<b>Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat fram till förvärvstidpunkten om förvärven hade genomförts den 1 januari 2024</b>	
Nettoomsättning	24
Rörelseresultat (EBIT)	3

# Finansiell och övrig information

## Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 339 (3 329) miljoner kronor och soliditeten till 32,0 (30,9) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 122 (106) miljoner kronor.

De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 914 (3 705) miljoner kronor, varav leasing uppgår till 663 (640) miljoner kronor.

Instalcos totala kreditram, tillsammans med ej utnyttjade krediter, uppgick sammantaget vid periodens utgång till 3 850 (3 950) miljoner kronor varav 3 050 (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 3 793 (3 599) miljoner kronor och nettoskuldssättningsgraden till 119,6 (114,8) procent. Nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,7 (2,6), vilket ligger något högre än målsättningen om 2,5. Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med 10 (5) miljoner kronor.

## Investeringar och avskrivningar

Investeringar i företagsförvärv uppgick under perioden till 196 (1 089) 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 82 (86) miljoner kronor.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 413 (382) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella uppgick till 293 (235) miljoner kronor och förvärvade immateriella uppgick till 120 (147) 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, 2024-09-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster
1 Per Sjöstrand	22 957 835	8,7%
2 Capital Group	20 392 279	7,7%
3 AMF Pension & Fonder	15 200 125	5,8%
4 Swedbank Robur Fonder	13 487 037	5,1%
5 Cliens Fonder	13 465 978	5,1%
6 Wipunen varainhallinta Oy	13 100 000	5,0%
7 Heikintorppa Oy	12 800 000	4,9%
8 SEB Fonder	12 229 913	4,6%
9 Odin Fonder	11 755 515	4,5%
10 Första AP-fonden	11 270 356	4,3%
<b>Summa, 10 största aktieägarna</b>	<b>146 659 038</b>	<b>55,6%</b>
Övriga	117 447 987	44,5%
<b>Totalt</b>	<b>264 107 025</b>	<b>100,0%</b>

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 30 september 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 fastställts 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 30 september 2024. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 15 (24) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -2 (-2) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till 49 (170) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 46 (169) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 46 (169) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 (7) 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. 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.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Ingenting att rapportera.

# Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	3 144	3 310	10 082	10 406	13 956	14 279
Övriga rörelseintäkter	20	30	97	93	121	117
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 164</b>	<b>3 340</b>	<b>10 180</b>	<b>10 498</b>	<b>14 077</b>	<b>14 396</b>
Material och köpta tjänster	-1 568	-1 711	-4 817	-5 347	-6 684	-7 215
Övriga externa tjänster	-246	-261	-814	-785	-1 099	-1 069
Personalkostnader	-1 053	-1 036	-3 565	-3 335	-4 903	-4 673
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-148	-133	-413	-382	-548	-517
Övriga rörelsekostnader	-1	-5	-7	-21	-9	-23
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-3 015</b>	<b>-3 146</b>	<b>-9 616</b>	<b>-9 871</b>	<b>-13 243</b>	<b>-13 497</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>149</b>	<b>194</b>	<b>563</b>	<b>628</b>	<b>834</b>	<b>899</b>
Finansnetto	-43	-15	-150	-75	-181	-107
<b>Resultat före skatt</b>	<b>106</b>	<b>179</b>	<b>414</b>	<b>553</b>	<b>653</b>	<b>792</b>
Skatt på årets resultat	-18	-38	-84	-114	-147	-177
<b>Periodens resultat</b>	<b>88</b>	<b>142</b>	<b>329</b>	<b>439</b>	<b>506</b>	<b>615</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser	-67	-14	-23	-13	-128	-118
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>21</b>	<b>127</b>	<b>307</b>	<b>425</b>	<b>378</b>	<b>496</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	18	122	285	401	367	483
Innehav utan bestämmande inflytande	3	5	21	25	10	14
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,32	0,52	1,17	1,58	1,87	2,29
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,32	0,52	1,17	1,56	1,87	2,26
Genomsnittligt antal aktier före utspädning <sup>1</sup>	264 107 025	263 996 442	264 107 025	262 016 921	264 107 025	262 539 447
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning <sup>1</sup>	264 107 025	263 996 442	264 107 025	265 399 015	264 107 025	265 726 017

<sup>1</sup> Instalco har tre utestående teckningsoptionsprogram motsvarande totalt 7 300 000 aktier.

# Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	5 304	5 378	5 288
Nyttjanderättstillgångar	688	661	762
Övriga anläggningstillgångar	953	1 100	1 039
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 944</b>	<b>7 139</b>	<b>7 089</b>
Kundfordringar	1 971	2 029	2 091
Avtalstillgångar	814	885	628
Övriga omsättningstillgångar	575	616	641
Likvida medel	122	106	267
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 482</b>	<b>3 636</b>	<b>3 627</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 426</b>	<b>10 775</b>	<b>10 716</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	3 172	3 136	3 207
Innehav utan bestämmande inflytande	167	193	183
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 339</b>	<b>3 329</b>	<b>3 390</b>
Långfristiga skulder	3 484	3 579	3 520
Leasingskulder	405	433	507
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 889</b>	<b>4 013</b>	<b>4 028</b>
Leasingskulder	259	207	232
Leverantörsskulder	1 100	1 279	1 052
Avtalsskulder	504	590	549
Övriga kortfristiga skulder	1 336	1 357	1 466
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 198</b>	<b>3 434</b>	<b>3 298</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>7 087</b>	<b>7 446</b>	<b>7 326</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 426</b>	<b>10 775</b>	<b>10 716</b>
Varav räntebärande skulder	3 914	3 705	3 728
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	3 172	3 136	3 207
Innehav utan bestämmande inflytande	167	193	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
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	1	1 126	-1	2 080	3 207	183	3 390
Periodens resultat	-	-	-	308	308	21	329
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	-23	-	-23	-1	-24
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	-23	308	285	20	305
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Utdelningar	-	-	-	-179	-179	-	-179
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-151	-151	-36	-187
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	10	10	-	10
<b>Summa transaktioner med ägarna</b>	-	-	-	-321	-321	-36	-357
<b>Utgående balans 2024-09-30</b>	1	1 126	-24	2 068	3 172	167	3 339
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	1	996	117	1 830	2 944	208	3 152
Periodens resultat	-	-	-	414	414	25	439
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	-13	-	-13	0	-13
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	-13	414	401	25	425
<i>Transaktioner med ägarna</i>							
Nyemissioner	0	130	-	-	130	-	130
Utdelningar	-	-	-	-172	-172	-	-172
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-146	-146	-39	-185
Förändring av teckningsoptioner	-	-	-	-21	-21	-	-21
<b>Summa transaktioner med ägarna</b>	0	130	-	-339	-210	-39	-249
<b>Utgående balans 2023-09-30</b>	1	1 126	104	1 905	3 136	193	3 329

# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Rolling 12 mån	Helår 2023
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	106	179	414	553	653	792
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	166	99	434	345	534	445
Betald skatt	-67	-76	-195	-189	-197	-191
Förändringar av rörelsekapital	-86	-83	-178	-141	-83	-47
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>475</b>	<b>567</b>	<b>907</b>	<b>999</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter	-33	-222	-196	-1,089	-296	-1,188
Övrigt	-54	-35	-82	-86	-97	-102
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-87</b>	<b>-256</b>	<b>-278</b>	<b>-1,176</b>	<b>-393</b>	<b>-1,288</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission	-	31	0	80	0	80
Teckningsoptioner	-0	-21	10	-21	10	-21
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-92	-	-200	-	-200	-
Utdelning	-	-	-179	-172	-179	-172
Nettoförändring av lån	263	67	264	385	167	289
Amortering av leasingskuld	-87	-63	-232	-186	-306	-260
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>84</b>	<b>14</b>	<b>-338</b>	<b>86</b>	<b>-508</b>	<b>-85</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>116</b>	<b>-123</b>	<b>-142</b>	<b>-524</b>	<b>7</b>	<b>-375</b>
Likvida medel vid periodens början	17	230	267	631	106	631
Omräkningsdifferens i likvida medel	-12	-1	-4	-2	9	11
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>122</b>	<b>106</b>	<b>122</b>	<b>106</b>	<b>122</b>	<b>267</b>

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Rolling 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	4	7	15	24	23	32
Rörelsens kostnader	-5	-8	-17	-26	-26	-36
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>
Finansnetto	-2	-2	49	170	46	168
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>46</b>	<b>169</b>	<b>42</b>	<b>165</b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	9	9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>46</b>	<b>169</b>	<b>51</b>	<b>174</b>
Skatt	-	-	-	-	1	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>46</b>	<b>169</b>	<b>52</b>	<b>174</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 375	1 375	1 375
Uppskjuten skattefordran	2	-	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 377</b>	<b>1 375</b>	<b>1 377</b>
Övriga omsättningstillgångar	8	117	109
Likvida medel	4	7	37
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12</b>	<b>123</b>	<b>146</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 388</b>	<b>1 498</b>	<b>1 523</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 238	1 345	1 361
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 238</b>	<b>1 345</b>	<b>1 361</b>
Långfristiga skulder	144	146	146
Kortfristiga skulder	6	7	15
<b>Summa skulder</b>	<b>151</b>	<b>153</b>	<b>162</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 388</b>	<b>1 498</b>	<b>1 523</b>

# Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
<b>Resultaträkning</b>								
Nettoomsättning	3 144	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832	3 264	3 590
Nettoomsättningstillväxt %	-5,0	-4,6	0,6	7,9	18,7	23,5	26,4	35,6
EBITDA	297	359	321	406	327	381	302	364
EBITDA-marginal, %	9,4	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0	9,2	10,2
EBITA	188	265	231	310	246	296	233	292
EBITA-marginal, %	6,0	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7	7,1	8,1
Rörelseresultat (EBIT)	149	224	190	271	194	244	190	261
Rörelsemarginal (EBIT) %	4,7	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4	5,8	7,3
Resultat före skatt	106	170	138	239	179	202	171	230
Periodens resultat	88	131	111	176	142	162	135	182
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>								
Avkastning på eget kapital %	15,7	17,4	18,4	19,6	20,3	18,8	20,6	20,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,5	12,7	13,0	14,1	13,9	13,3	13,3	14,9
Räntebärande nettoskuld	3 793	3 695	3 419	3 461	3 599	3 372	3 107	2 503
Nettoskuldsättningsgrad, %	119,6	116,6	102,2	107,9	114,8	107,6	101,9	85,0
Nettoskuld/i relation till EBITDA, ggr	2,7	2,6	2,4	2,4	2,6	2,5	2,5	2,1
<b>Finansiella nyckeltal</b>								
Rörelsekapital	443	518	360	322	325	370	268	341
Soliditet, %	32,0	31,6	33,9	31,6	30,9	31,2	30,0	32,9
Kassakonvertering, % (Rullande 12 månader)	87	89	91	90	88	81	82	85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	158	198	432	119	225	222	376
<b>Orderstock</b>								
Orderstock	8 533	9 058	8 921	8 437	9 201	9 185	8 987	8 376
<b>Nyckeltal medarbetare</b>								
Medelantal anställda	6 126	6 144	6 188	6 237	6 076	5 474	5 453	5 431
Antal anställda vid periodens slut	6 208	6 233	6 224	6 282	6 228	6 183	6 023	5 611
<b>Förvarvsrelaterade poster</b>								
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar	10	5	4	14	5	6	-1	11
Förvärvskostnader	-1	-0	-0	-2	-1	-3	-4	-2
Summa förvarvsrelaterade poster	10	5	4	12	4	3	-4	9
<b>Nyckeltal per aktie</b>								
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	261 520 302	260 564 020	260 564 020
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	264 120 302	265 510 300	265 510 300
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	85	124	99	187	137	152	126	175
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,32	0,47	0,37	0,71	0,52	0,58	0,48	0,67
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,32	0,47	0,37	0,71	0,52	0,58	0,47	0,66
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, kr	0,45	0,60	0,75	1,64	0,45	0,85	0,84	1,42
Eget kapital per aktie, kr	12,01	11,99	12,67	12,13	11,89	11,92	11,48	11,09
Aktiekurs vid periodens slut, kr	41,00	40,56	42,28	40,90	32,50	53,85	49,98	39,63

## 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	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
(A) Nettoomsättning	3 144	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832	3 264	3 590
(B) EBITDA	297	359	321	406	327	381	302	364
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-109	-95	-90	-96	-81	-85	-69	-72
(C) EBITA	188	265	231	310	246	296	233	292
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-39	-41	-40	-39	-52	-52	-43	-31
(D) Rörelseresultat (EBIT)	149	224	190	271	194	244	190	261
(B/A) EBITDA-marginal, %	9,4	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0	9,2	10,2
(C/A) EBITA-marginal, %	6,0	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7	7,1	8,1
(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %	4,7	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4	5,8	7,3

### Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
<b>Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning</b>								
Varulager	207	212	213	202	187	185	173	159
Kundfordringar	1 971	2 076	1 906	2 091	2 029	2 041	1 835	1 891
Avtalstillgångar	814	768	774	628	885	915	901	619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206	234	199	271	255	166	148	158
Övriga omsättningstillgångar	162	176	246	168	173	178	230	177
Leverantörsskulder	-1 100	-1 088	-1 065	-1 052	-1 279	-1 172	-1 201	-1 042
Avtalsskulder	-504	-532	-512	-549	-590	-594	-590	-461
Övriga kortfristiga skulder	-612	-515	-526	-642	-652	-558	-430	-473
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-701	-814	-875	-795	-684	-791	-798	-687
<b>(A) Rörelsekapital</b>	<b>443</b>	<b>518</b>	<b>360</b>	<b>322</b>	<b>325</b>	<b>370</b>	<b>268</b>	<b>341</b>
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	13 956	14 122	14 298	14 279	13 996	13 474	12 744	12 063
<b>(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2,1</b>	<b>2,8</b>



BELOPP I MSEK	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
<b>Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad</b>								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	3 496	3 465	3 155	3 492	3 412	3 399	3 589	2 950
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	420	247	344	236	293	203	189	185
Likvida medel	-122	-17	-80	-267	-106	-230	-672	-631
<b>(C) Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 793</b>	<b>3 695</b>	<b>3 419</b>	<b>3 461</b>	<b>3 599</b>	<b>3 372</b>	<b>3 107</b>	<b>2 503</b>
(D) Eget kapital	3 172	3 167	3 347	3 207	3 136	3 133	3 049	2 944
<b>(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %</b>	<b>119,6</b>	<b>116,6</b>	<b>102,2</b>	<b>107,9</b>	<b>114,8</b>	<b>107,6</b>	<b>101,9</b>	<b>85,0</b>
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 382	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322	1 244	1 165
<b>(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)</b>	<b>2,7x</b>	<b>2,6x</b>	<b>2,4x</b>	<b>2,4x</b>	<b>2,6x</b>	<b>2,5x</b>	<b>2,5x</b>	<b>2,1x</b>
<b>Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)</b>								
(F) EBITDA	1 382	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322	1 244	1 165
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-97	-78	-78	-102	-91	-76	-52	-37
Förändringar i rörelsekapital	-83	-80	-46	-47	-80	-172	-177	-137
<b>(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)</b>	<b>1 202</b>	<b>1 255</b>	<b>1 311</b>	<b>1 267</b>	<b>1 204</b>	<b>1 074</b>	<b>1 015</b>	<b>991</b>
<b>(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader)</b>	<b>87</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>90</b>	<b>88</b>	<b>81</b>	<b>82</b>	<b>85</b>
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	506	559	590	615	621	557	585	551
<b>(H/D) Avkastning på eget kapital %</b>	<b>15,7</b>	<b>17,4</b>	<b>18,4</b>	<b>19,6</b>	<b>20,3</b>	<b>18,8</b>	<b>20,6</b>	<b>20,1</b>
(I) EBIT	149	224	190	271	194	244	190	261
(J) Finansiella intäkter	10	15	13	93	63	27	17	38
(K) Balansomslutning	10 426	10 521	10 472	10 716	10 775	10 762	10 854	9 573
(L) Räntefria skulder	3 171	3 480	3 423	3 598	3 741	3 800	3 809	3 286
<b>(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>12,5</b>	<b>12,7</b>	<b>13,0</b>	<b>14,1</b>	<b>13,9</b>	<b>13,3</b>	<b>13,3</b>	<b>14,9</b>

# Underskrift

## Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké 2024	13 februari 2025
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 25 oktober 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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 25 oktober kl 09:30 CET via <https://ir.financialhearings.com/instalco-q3-report-2024>

Deltagande per telefon sker med registrering via <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048289>

## 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 25 oktober 2024 kl. 07:30 CET.

## Ytterligare information

Robin Boheman, CEO

Christina Kassberg, CFO, [christina.kassberg@instalco.se](mailto:christina.kassberg@instalco.se)

Mathilda Eriksson, IR-chef, [mathilda.eriksson@instalco.se](mailto:mathilda.eriksson@instalco.se), 070-972 34 29

# Revisors granskningsrapport

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

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Instalco AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

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

## **Slutsats**

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

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Grant Thornton Sweden AB

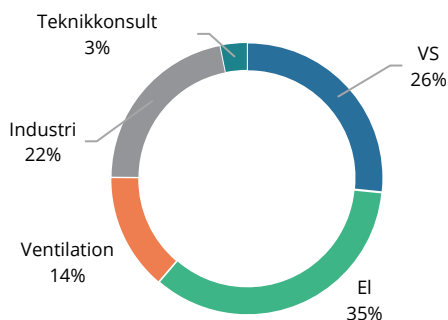
Camilla Nilsson  
Auktoriserad revisor

# Instalco i korthet

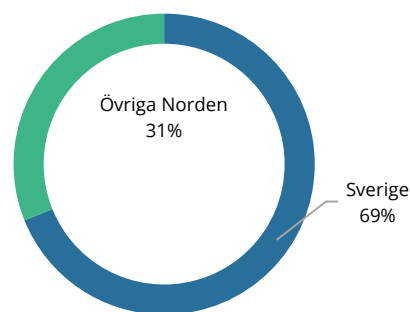
Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE<sup>1)</sup>



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE<sup>1)</sup>



1) Ackumulerad fördelning av nettoomsättning för rapporteringsperioden