

Fortsatt starkt kassaflöde i en utmanande marknad

Januari - mars 2025

- Nettoomsättningen ökade med 0,3 procent och uppgick till 3 293 (3 283) miljoner kronor. Den organiska tillväxten rensat för valutaeffekter uppgick till 0,2 (-8,1) procent.
- EBITA uppgick till 123 (231) miljoner kronor, motsvarande en EBITA-marginal om 3,7 (7,0) procent.
 - Justerad EBITA uppgick till 187 miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,7 procent, efter engångskostnader i kvartalet om 64 miljoner kronor.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 88 (190) miljoner kronor.
 - Justerad EBIT uppgick till 152 miljoner kronor, efter engångskostnader om 64 miljoner kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 223 (198) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,16 (0,37) kronor och efter utspädning till 0,16 (0,37) kronor.
- Ett förvärv har genomförts under perioden med en bedömd årlig omsättning om 55 miljoner kronor.



Nyckeltal¹

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2024
Nettoomsättning	3 293	3 283	0,3	13 700	13 690
EBITDA	222	321	-30,8	1 180	1 278
EBITA	123	231	-46,8	771	879
EBITA-marginal, %	3,7	7,0		5,6	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	88	190	-53,6	588	690
Resultat före skatt	63	138	-54,8	410	486
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223	198	12,1	970	946
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,9	2,4		2,9	2,7
Kassakonvertering (rull. 12 mån), %	96	91		96	89
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,16	0,37	-58,0	1,09	1,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,16	0,37	-58,0	1,09	1,31
Orderstock	9 019	8 921	1,1	9 019	9 002

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

Vd-kommentar

Det första kvartalet 2025 har karaktäriserats av en fortsatt utmanande marknad, om än med ökad aktivitet. Vi rapporterar för första gången sedan hösten 2023 positiv organisk tillväxt, främst drivet av vårt industrierbjudande, och vår orderstock förblir stabil. Här ser vi fördelarna med vår tydliga inriktning mot små till medelstora projekt, där vi kan agera snabbt och ta affärsnära beslut.

Vi har under en längre tid stått inför en marknad med färre tillgängliga projekt och hård konkurrens som pressat priserna. Vi har hållit fast vid vår strategi att värna lönsamhet framför volym, men i ett svagare marknadsläge blir urvalet av projekt mer begränsat. Det syns fortsatt i vår marginal, som vi är långt ifrån tillfreds med.

Nyligen avslutades ett antal större projekt som ännu inte fullt ut ersatts med nya på grund av timing i orderstocken. Detta har lett till att ett antal dotterbolag under kvartalet haft tillfälligt lägre beläggning. Det gör att deras kapacitet inte utnyttjas fullt ut, vilket får direkt genomslag på koncernens resultat, framför allt i segment Övriga Norden.

I Sverige har vi sett exempel på kunder som gått i konkurs vilket skapat spridningseffekter genom projektförseningar som lett till viss överkapacitet. Det gäller även den nedskrivning vi tar som en engångskostnad om 64 miljoner kronor i kvartalet till följd av Northvolts konkurs. Vi arbetar kontinuerligt med att begränsa vår exponering mot större enskilda projekt och motparter. Vår modell skyddar oss till viss del och den enskilt största kunden under 2024 stod för under fyra procent av vår omsättning.

Det åtgärdsprogram som vi kommunicerade i december löper enligt plan och vi vidtar ytterligare åtgärder för dotterbolag som behöver det.

Stabilitet som möjliggör fortsatt selektiv tillväxt

Det operativa kassaflödet har stärkts tack vare ett fokuserat arbete med rörelsekapitalet, där vi fortsatt lägger stor vikt vid projektvillkor och uppföljning. Skuldsättningen ligger över vår egen målsättning men vi har fortsatt gott om utrymme inom ramen för våra lånevillkor. Vi har en stabil finansiell ställning och förväntar oss att skuldsättningen normaliseras snabbt när marknaden vänder – genom vårt fokus på lönsamhet och rörelsekapital samt försiktighet kring kapitalallokering.

Därmed påverkas inte vår förmåga att driva verksamheten efter vår fastlagda strategi. Vi är idag extra selektiva kring förvärv, och i mars välkomnade vi det strategiskt viktiga elbolaget Alf Näslunds Eltjänst till Instalco. Vi blir därmed multidisciplinära i Örnsköldsvik, en region som visar positiva signaler med stora kommande investeringar.

Etablerade i Tyskland

Vår etablering i Tyskland fortskrider enligt plan och vi har under kvartalet slutfört den första investeringen i den tyska installationsgruppen Fabri. Samarbetet har inletts väl, och vi ser redan värdefullt erfarenhetsutbyte mellan bolagen. Sedan offentliggörandet av vår investering har Fabri förvärvat två nya enheter och gruppen består nu av 14 installationsbolag över hela Tyskland.



Road to Germany – en del av vårt hållbarhetsarbete

Inom ramen för vårt sociala hållbarhetsarbete driver vi för tredje året i rad Instalcoträningen, i år dessutom kallad Road to Germany. Träningen är öppen för alla medarbetare i koncernen och anpassad till vår decentraliserade affärsmodell. Oavsett om man springer, joggar eller går deltar man digitalt via en app. Genom Instalcoträningen stärker vi hälsa, välbefinnande, gemenskap och Instalcoandan – och vi tar oss mot Tyskland, bildligt talat, kilometer för kilometer.

Vi fokuserar på det vi kan påverka

Enligt externa prognoser har byggsektorn passerat sin svagaste period. Samtidigt präglas vår omvärld idag av osäkerhet på global nivå. Som en lokal aktör drabbas vi inte direkt av höjda världshandelstullar, men det är svårt att bedöma effekten på konjunkturen och kunders investeringsvilja av såväl ränteläge som geopolitiska spänningar.

Mot den bakgrunden fokuserar vi på det vi kan påverka – att vara nära våra kunder, agera snabbt i våra beslut och arbeta effektivt i varje led för att sänka kostnader och höja värdet i projekten. Det arbete vi nu gör bakom kulisserna skapar förutsättningar för långsiktig värdeskapande tillväxt. Vi har en tydlig strategi, en decentraliserad modell med stort ansvar nära affären, och en stark övertygelse om att det är rätt väg framåt. Det är genom att hålla fast vid vår grundidé, även när marknadsförutsättningarna är mer utmanande, som vi bygger det Instalco vi vill se på längre sikt.

Robin Boheman
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Det finns ett fortsatt starkt underliggande behov av installations- och servicetjänster inom energi- och resurseffektivisering. Marknadsförutsättningarna varierar dock mellan geografiska områden. Osäkerheten på kort sikt kvarstår till följd av kostnadsläget och ett avvaktande investeringsklimat, men förväntningar på räntesänkningar bidrar till en mer positiv syn i delar av marknaden. Efterfrågan på service är stabil och industrierbjudandet utvecklas fortsatt väl. Marknaden drivs av långsiktiga trender som elektrifiering, digitalisering, åldrande fastighetsbestånd, befolkningstillväxt och energibrist. Den gröna omställningen, gröna industrisatsningar och ökade investeringar i säkerhet och försvar såväl som sjukvård bidrar också till ett växande behov av Instalcos kärnerbjudande.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 9 019 (8 921) miljoner kronor, en ökning med 1,1 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken rensat för valutaeffekter med 2,1 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,1 procent.

Under kvartalet har Instalcobolaget Selekt fått i uppdrag att leverera och installera ställverk vid Svensk Kärnbränslehanterings anläggning i Oskarhamn. Uppdraget, som bidrar till säker och långsiktig hantering av kärnbränsle, omfattar installation och driftsättning av el- och kontrollutrustning med ett totalt ordervärde för Instalco på cirka 100 miljoner kronor.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3 293 (3 283) miljoner kronor, en ökning med 0,3 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 0,2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 0,5 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Resultat

Första kvartalet

Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 123 (231) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 3,7 (7,0) procent.

Northvolts konkurs har lett till en nedskrivning av kundfordringar i segment Sverige. Dessa resulterade i engångskostnader om 64 miljoner kronor vilka belastat EBITA i kvartalet. Justerat för engångskostnaderna uppgick EBITA till 187 miljoner kronor motsvarande en marginal om 5,7 procent. Den lägre marginalen är ett resultat av dessa engångskostnader samt det rådande marknadsläget och projektförseningar.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 88 (190) miljoner kronor. Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 34 (40) miljoner kronor.

Finansnetto för kvartalet uppgick till -26 (-53) miljoner kronor, varav orealiserade värdeförändringar uppgick till 15 (-7) miljoner kronor, räntekostnader avseende leasing uppgick till -7 (-5) miljoner kronor och räntekostnader på externa lån uppgick till -30 (-40) miljoner kronor.

Skatt för kvartalet uppgick till -13 (-28) miljoner kronor och effektiv skattesats uppgick till 21 (20) procent.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 49 (110) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,16 (0,37) kronor och efter utspädning om 0,16 (0,37) kronor.

Kassaflöde

Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 223 (198) miljoner kronor, varav förändring av rörelsekapital till 150 (42) miljoner kronor. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på fluktuationer i posterna pågående arbeten, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -164 (-108) miljoner kronor, varav företagsförvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -114 (-105) miljoner kronor och förvärv av andelar i intressebolaget Fabri AG uppgick till -30 (0) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -164 (-281) miljoner kronor, varav nettoförändring av lån uppgick till -86 (-211) miljoner kronor och amortering av leasingskuld till -79 (-71) miljoner kronor.

Finansiell ställning

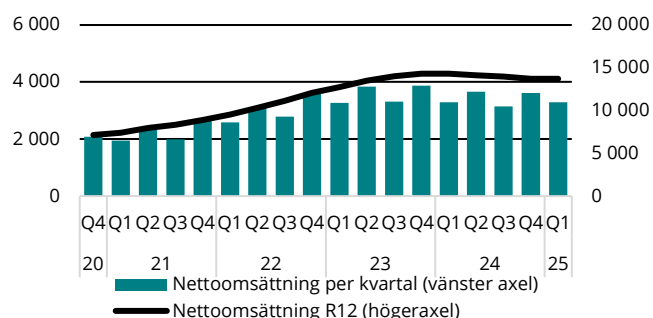
Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 3 475 (3 551) miljoner kronor och soliditeten till 34,1 (33,9) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 87 (80) miljoner kronor.

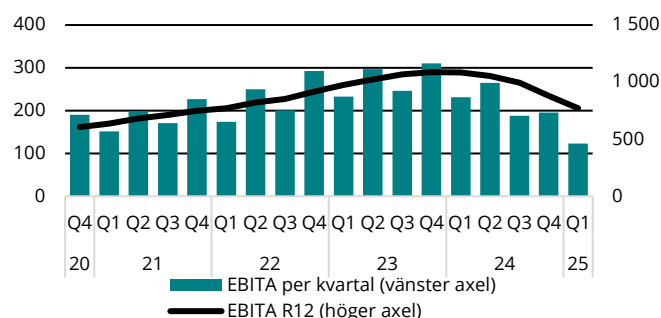
De räntebärande skulderna inklusive leasing uppgick vid periodens utgång till 3 565 (3 498) miljoner kronor, varav leasing uppgick till 676 (716) miljoner kronor.

Instalcos totala kreditram, tillsammans med ej utnyttjade krediter, uppgick sammantaget vid periodens utgång till 3 850 (3 850) miljoner kronor varav 2 850 (2 650) miljoner kronor var utnyttjad.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



EBITA per kvartal, MSEK



Räntebärande nettoskulder uppgick vid periodens utgång till 3 479 (3 419) miljoner kronor och nettoskuldssättningsgraden till 106,0 (102,2) procent. Nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,9 (2,4), vilket ligger något högre än målsättningen om 2,5. Koncernen har vid utgången av kvartalet god marginal till lånevillkoren, s.k. covenants, vilka är kvoten av EBITDA/finansnetto samt räntetäckning.

Valutaförändringar påverkade den räntebärande nettoskulden med 11 (3) miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i företagsförvärv uppgick under perioden till 114 (105) miljoner kronor. I beloppet ingår reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv innevarande och tidigare år med 92 (95) miljoner kronor.

Investering i intressebolaget Fabri AG uppgick till 168 miljoner kronor och har främst finansierats genom en riktad nyemission om 138 miljoner kronor.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 20 (3) miljoner kronor.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 133 (130) miljoner kronor, varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 99 (90) miljoner kronor och av- och nedskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 34 (40) miljoner kronor.

Moderbolaget

Instalco AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer under perioden 1 januari till 31 mars 2025.

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 5 (6) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -1 (-1) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -2 (-2) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till -3 (-3) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -3 (-3) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 10 (42) miljoner kronor.

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Instalcokoncernen 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 minskad investeringsvilja hos kunder, 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 43-46) i årsredovisningen 2024.

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Ingenting att rapportera.

Verksamheten i Sverige

Marknad

Den svenska installationsmarknaden präglas fortsatt av stora regionala skillnader. I norra Sverige har aktivitetsnivån minskat jämfört med föregående år, även om volymerna fortfarande är goda. I Stockholm såväl som södra delarna av landet ses en viss återhämtning från låga nivåer. I mellersta Sverige är efterfrågan fortsatt svag. Kostnadsläget och ett fortsatt försiktigt investeringsklimat påverkar marknaden, särskilt inom nyproduktion. Konkurrenssituationen är fortsatt hög. Intresset för teknikonsulttjänster kvarstår och är ett tecken på projektförberedelser inom bland annat offentlig sektor och infrastruktur. Efterfrågan inom industriområdet är överlag positivt.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 6 631 (6 464) miljoner kronor, en ökning med 2,6 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 2,4 procent. De förvärvade bolagens orderstock bidrog med en tillväxt om 0,2 procent.

Under kvartalet har till exempel Instalcobolaget Intec fått uppdraget att leda inriktningsfasen för moderniseringen av Fridhemsplans tunnelbanestation i Stockholm. Projektet syftar till att slutföra den renovering som påbörjades 2019. Arbetet omfattar bland annat rivning av gamla betongvalv, säkring av

berget och installation av nytt innertak. Intec ansvarar för budget, tidplan och riskanalyser inför planeringsfasen 2025, med genomförande planerat till 2028–2029.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 386 (2 248) miljoner kronor, en ökning med 137 miljoner kronor. Den organiska tillväxten uppgick till 5,7 procent och den förvärvade tillväxten till 0,4 procent.

Resultat

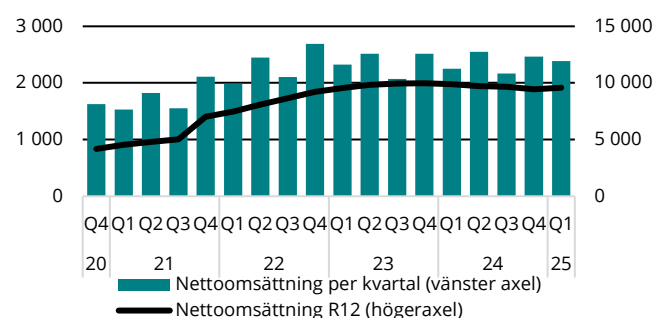
Första kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 99 (177) miljoner kronor vilket motsvarar en EBITA-marginal om 4,1 (7,9) procent.

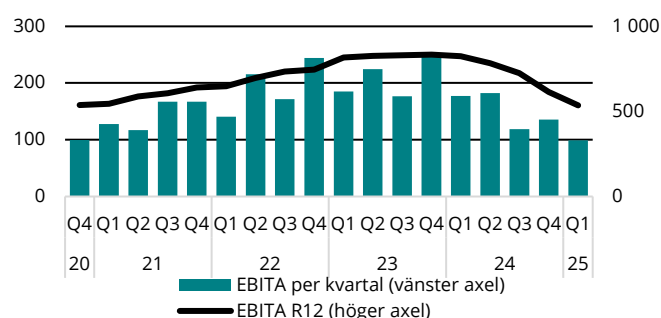
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 83 (160) miljoner kronor.

Northvolts konkurs har lett till en nedskrivning av kundfordringar i segment Sverige. Dessa resulterade i engångskostnader om 64 miljoner kronor hänförliga till segment Sverige. Justerat för engångskostnaderna uppgick EBITA till 163 miljoner kronor motsvarande en EBITA-marginal om 6,8 procent och ett rörelseresultat (EBIT) om 147 miljoner kronor, som främst är ett resultat av rådande marknadsläge.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



EBITA per kvartal, MSEK



Nyckeltal Sverige

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2024
Nettoomsättning	2 386	2 248	6,1	9 564	9 427
EBITA	99	177	-44,2	535	613
EBITA-marginal, %	4,1	7,9		5,6	6,5
Orderstock	6 631	6 464	2,6	6 631	6 816

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Marknadsnivån i Norge är fortsatt stabil, med mest aktivitet i och kring de större städerna. Nyproduktion av bostäder har avtagit, vilket ökat konkurrensen inom övriga segment. Offentliga investeringar inom försvar, skolor och sjukhus samt privata satsningar på industri och kommersiella fastigheter är fortsatt drivande.

Den finska marknaden kvarstår på en låg nivå. Aktiviteten är begränsad inom nybyggnation och investeringsviljan påverkas fortsatt av det höga ränteläget. Även serviceverksamheten har påverkats i viss mån. Efterfrågan inom industri, datakabelutbyggnad och elnätsinfrastruktur är oförändrad. På längre sikt förväntas satsningar inom försvarsindustri och energiområdet bidra till ökad efterfrågan.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 387 (2 458) miljoner kronor, en minskning med -2,9 procent. Organiskt, för jämförbara enheter, ökade orderstocken med 1,3 procent, rensat för valutaeffekter. Den förvärvade orderstocken ökade med 0,0 procent.

Under kvartalet har till exempel Instalcobolaget Haug og Ruud VVS AS fått uppdraget som totalentreprenör vid nybyggnationen av Gudbrandsdal Slakteri norr om Lillehammer. Uppdraget omfattar

installationer inom VS, ventilation, el och automation och har ett totalt ordervärde om cirka 95 miljoner norska kronor. Projektet, som är planerat att slutföras 2025, är ett samverkansprojekt med kunden Gudbrandsdal Slakteri AS.

Nettoomsättning

Första kvartalet

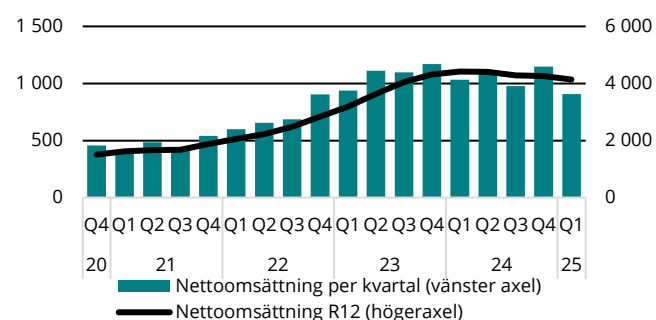
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 907 (1 034) miljoner kronor, en minskning med 127 miljoner kronor. Organisk förändring, justerat för valutaeffekter uppgick till -11,6 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 0,8 procent.

Resultat

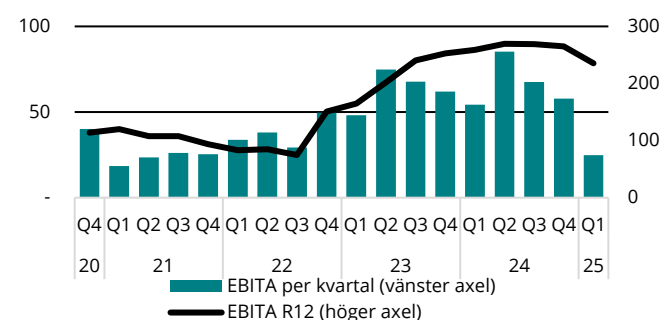
Första kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 25 (54) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 2,7 (5,3) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6 (32) miljoner kronor. Omsättning och resultatet påverkades negativt av tillfälligt lägre beläggning i flera dotterbolag. Detta var en följd av att större avslutade projekt ännu inte har fullt ut ersatts med nya.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



EBITA per kvartal, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Δ%	Rullande 12 mån	jan-dec 2024
Nettoomsättning	907	1 034	-12,3	4 136	4 263
EBITA	25	54	-54,4	236	265
EBITA-marginal, %	2,7	5,3		5,7	6,2
Orderstock	2 387	2 458	-2,9	2 387	2 186

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till mars ett förvärv. Förvärvskostnaderna för perioden uppgick till 0 (0) 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.

Den goodwill som finns inom koncernen är ett resultat av ett kontinuerligt och målmedvetet förvärvsarbete. 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 5 257 (5 322) miljoner kronor. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenererande enhet. Övriga identifierade övervärden vid förvärv, såsom kundrelationer och orderstock, har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden och skrivs generellt av under en period mellan 3 och 10 år.

Instalcos förvärvade nettoomsättning under den senaste 12-månaders perioden (RTM), enligt bedömd situation vid förvärvstidpunkten, uppgick till 95 miljoner kronor.

För mer information avseende förvärvsrelaterade poster se not 4 Effekter av förvärv och not 5 Andelar i intressebolag.

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – mars 2025

Tillträde	Förvärv	Disciplin	Segment	Andel röster och aktier	Netto- omsättning, MSEK ¹	Antal anställda
Mars	Alf Näslunds Eltjänst AB	El	Sverige	100%	55	30
Totalt					55	30

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

Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	3 293	3 283	13 700	13 690
Övriga rörelseintäkter	42	56	118	132
Rörelsens intäkter	3 335	3 339	13 818	13 822
Material och köpta tjänster	-1 539	-1 523	-6 472	-6 456
Övriga externa kostnader	-326	-271	-1 216	-1 161
Personalkostnader	-1 247	-1 220	-4 942	-4 916
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-133	-130	-592	-589
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	-8	-11
Rörelsens kostnader	-3 247	-3 149	-13 230	-13 133
Rörelseresultat (EBIT)	88	190	588	690
Finansnetto	-26	-53	-177	-204
Resultat före skatt	63	138	410	486
Skatt på årets resultat	-13	-28	-108	-122
Periodens resultat	49	110	303	364
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-94	41	-124	11
Periodens totalresultat	-44	151	179	375
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-52	139	165	356
Innehav utan bestämmande inflytande	8	12	15	19
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	0,37	1,09	1,31
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,37	1,09	1,31
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	264 713 250	264 107 025	264 107 025	264 107 025
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	264 713 250	264 107 025	264 107 025	264 107 025

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Goodwill	5 257	5 322	5 301
Nyttjanderättstillgångar	694	740	697
Övriga anläggningstillgångar	1 073	992	943
Summa anläggningstillgångar	7 024	7 054	6 941
Kundfordringar	1 715	1 906	1 943
Avtalstillgångar	796	774	648
Övriga omsättningstillgångar	572	658	570
Likvida medel	87	80	208
Summa omsättningstillgångar	3 169	3 418	3 368
SUMMA TILLGÅNGAR	10 193	10 472	10 310
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 283	3 347	3 209
Innehav utan bestämmande inflytande	192	204	173
Summa eget kapital	3 475	3 551	3 382
Långfristiga skulder	3 263	3 209	3 375
Leasingskulder	406	481	411
Summa långfristiga skulder	3 669	3 690	3 786
Leasingskulder	270	236	263
Leverantörsskulder	1 085	1 065	905
Avtalsskulder	545	512	528
Övriga kortfristiga skulder	1 148	1 419	1 446
Summa kortfristiga skulder	3 049	3 232	3 142
Summa skulder	6 718	6 922	6 928
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 193	10 472	10 310
Varav räntebärande skulder	3 565	3 498	3 665
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	3 283	3 347	3 209
Innehav utan bestämmande inflytande	192	204	173

Förändring i eget kapital

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	1	1 126	10	2 072	3 209	173	3 382
Periodens resultat	-	-	-	42	42	8	49
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	-94	-	-94	-1	-95
Periodens totalresultat	-	-	-94	42	-52	7	-45

Transaktioner med ägarna

Utdelningar	-	-	-	0	0	-	0
Nyemission	0	138	-	-	138	-	138
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-12	-12	12	1
Summa transaktioner med ägarna	0	138	-	-12	126	12	139
Utgående balans 2025-03-31	1	1 264	-84	2 101	3 283	192	3 475

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- 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	-	-	-	99	99	12	111
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-	-	41	-	41	-2	39
Periodens totalresultat	-	-	41	99	140	10	150

Transaktioner med ägarna

Utdelningar	-	-	-	0	0	-	0
Ändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0	0	11	11
Summa transaktioner med ägarna	0	-	-	0	0	11	11
Utgående balans 2024-03-31	1	1 126	40	2 179	3 347	204	3 551

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	63	138	411	486
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	137	136	654	654
Betald skatt	-127	-117	-166	-157
Förändringar av rörelsekapital	150	42	72	-37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223	198	970	946
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-114	-105	-206	-197
Investeringar i övriga finansiella tillgångar	-30	-	-30	-
Övrigt	-20	-3	-118	-100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-164	-108	-354	-297
Finansieringsverksamheten				
Teckningsoptioner	-	-0	9	9
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-200	-200
Utdelning	0	0	-179	-179
	-	-	-	-
Nettoförändring av lån	-86	-211	107	-18
Amortering av leasingskuld	-79	-71	-326	-318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-164	-281	-588	-706
Periodens kassaflöde	-106	-191	29	-57
Likvida medel vid periodens början	208	267	80	267
Omräkningsdifferens i likvida medel	-15	4	-22	-3
Likvida medel vid periodens slut	87	80	87	208

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	5	6	21	21
Rörelsens kostnader	-7	-6	-21	-21
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-1	-1	-0
Finansnetto	-2	-2	46	46
Resultat efter finansnetto	-3	-3	45	46
Erhållna koncernbidrag	-	-	9	9
Resultat före skatt	-3	-3	54	54
Skatt	-	-	-0	-0
Periodens resultat	-3	-3	54	54

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 513	1 375	1 375
Uppskjuten skattefordran	3	2	3
Summa anläggningstillgångar	1 516	1 377	1 378
Övriga omsättningstillgångar	6	96	9
Likvida medel	10	42	13
Summa omsättningstillgångar	16	138	22
SUMMA TILLGÅNGAR	1 532	1 515	1 400
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 380	1 358	1 245
Summa eget kapital	1 380	1 358	1 245
Långfristiga skulder	146	147	145
Kortfristiga skulder	5	10	11
Summa skulder	152	156	155
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 532	1 515	1 400

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 293	3 610	3 144	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832
Nettoomsättningstillväxt %	0,3	-6,8	-5,0	-4,6	0,6	7,9	18,7	23,5
EBITDA	222	302	297	359	321	406	327	381
EBITDA-marginal, %	6,7	8,4	9,4	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0
EBITA	123	195	188	265	231	310	246	296
EBITA-marginal, %	3,7	5,4	6,0	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7
Rörelseresultat (EBIT)	88	126	149	224	190	271	194	244
Rörelsemarginal (EBIT) %	2,7	3,5	4,7	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4
Resultat före skatt	63	72	106	170	138	239	179	202
Periodens resultat	49	34	88	131	111	176	142	162
Eget kapital, avsättningar och skulder								
Avkastning på eget kapital %	9,5	11,3	15,7	17,4	18,4	19,6	20,3	18,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	8,6	10,1	12,5	12,7	13,0	14,1	13,9	13,3
Räntebärande nettoskuld	3 479	3 458	3 793	3 695	3 419	3 461	3 599	3 372
Nettoskuldsättningsgrad, %	106,0	107,8	119,6	116,6	102,2	107,9	114,8	107,6
Nettoskuld/i relation till EBITDA, ggr	2,9	2,7	2,7	2,6	2,4	2,4	2,6	2,5
Finansiella nyckeltal								
Rörelsekapital	325	314	443	518	360	322	325	370
Soliditet, %	34,1	32,8	32,0	31,6	33,9	31,6	30,9	31,2
Kassakonvertering, % (Rullande 12 månader)	96	89	87	89	91	90	88	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223	471	119	158	198	432	119	225
Orderstock								
Orderstock	9 019	9 002	8 533	9 058	8 921	8 437	9 201	9 185
Nyckeltal medarbetare								
Medelantal anställda	6 076	6 139	6 126	6 144	6 188	6 237	6 076	5 474
Antal anställda vid periodens slut	6 199	6 197	6 208	6 233	6 224	6 282	6 228	6 183
Förvarvsrelaterade poster								
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillningar	2	15	10	5	4	14	5	6
Förvärvskostnader	-0	-1	-1	-0	-0	-2	-1	-3
Summa förvarvsrelaterade poster	2	14	10	5	4	12	4	3
Nyckeltal per aktie								
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	264 713 250	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	261 520 302
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	264 713 250	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	264 107 025	263 996 442	264 120 302
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	42	37	85	124	99	187	137	152
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,16	0,14	0,32	0,47	0,37	0,71	0,52	0,58
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	0,16	0,14	0,32	0,47	0,37	0,71	0,52	0,58
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, kr	0,84	1,78	0,40	0,60	0,75	1,64	0,45	0,85
Eget kapital per aktie, kr	12,40	12,15	12,01	11,99	12,67	12,13	11,89	11,92
Aktiekurs vid periodens slut, kr	30,80	32,96	41,00	40,56	42,28	40,90	32,50	53,85

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	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
(A) Nettoomsättning	3 293	3 610	3 144	3 656	3 283	3 873	3 310	3 832
(B) EBITDA	222	302	297	359	321	406	327	381
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella, ej förvärvade, anläggningstillgångar	-99	-107	-109	-95	-90	-96	-81	-85
(C) EBITA	123	195	188	265	231	310	246	296
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	-34	-69	-39	-41	-40	-39	-52	-52
(D) Rörelseresultat (EBIT)	88	126	149	224	190	271	194	244
(B/A) EBITDA-marginal, %	6,7	8,4	9,4	9,8	9,8	10,5	9,9	10,0
(C/A) EBITA-marginal, %	3,7	5,4	6,0	7,2	7,0	8,0	7,4	7,7
(D/A) Rörelsemarginal, (EBIT) %	2,7	3,5	4,7	6,1	5,8	7,0	5,9	6,4

Kapitalstruktur

BELOPP I MSEK	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	208	209	207	212	213	202	187	185
Kundfordringar	1 715	1 943	1 971	2 076	1 906	2 091	2 029	2 041
Avtalstillgångar	796	648	814	768	774	628	885	915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	226	204	206	234	199	271	255	166
Övriga omsättningstillgångar	139	157	162	176	246	168	173	178
Leverantörsskulder	-1 085	-905	-1 100	-1 088	-1 065	-1 052	-1 279	-1 172
Avtalsskulder	-545	-528	-504	-532	-512	-549	-590	-594
Övriga kortfristiga skulder	-292	-606	-612	-515	-526	-642	-652	-558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-835	-808	-701	-814	-875	-795	-684	-791
(A) Rörelsekapital	325	314	443	518	360	322	325	370
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	13 700	13 690	13 956	14 122	14 298	14 279	13 996	13 474
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	2,4	2,3	3,2	3,7	2,5	2,3	2,3	2,7

BELOPP I MSEK	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	3 292	3 396	3 496	3 465	3 155	3 492	3 412	3 399
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	274	269	420	247	344	236	293	203
Likvida medel	-87	-208	-122	-17	-80	-267	-106	-230
(C) Räntebärande nettoskuld	3 479	3 458	3 793	3 695	3 419	3 461	3 599	3 372
(D) Eget kapital	3 283	3 209	3 172	3 167	3 347	3 207	3 136	3 133
(C/D) Nettoskuldsättningsgrad, %	106,0	107,8	119,6	116,6	102,2	107,9	114,8	107,6
(E) EBITDA (rullande 12 månader)	1 180	1 278	1 382	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322
(C/E) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,9x	2,7x	2,7x	2,6x	2,4x	2,4x	2,6x	2,5x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering (rullande 12 månader)								
(F) EBITDA	1 180	1 278	1 382	1 413	1 435	1 416	1 375	1 322
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-118	-100	-97	-78	-78	-102	-91	-76
Förändringar i rörelsekapital	72	-37	-83	-80	-46	-47	-80	-172
(G) Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	1 134	1 142	1 202	1 255	1 311	1 267	1 204	1 074
(G/F) Kassakonvertering % (rullande 12 månader)	96	89	87	89	91	90	88	81
(H) Periodens resultat (rullande 12 månader)	303	364	506	559	590	615	621	557
(H/D) Avkastning på eget kapital %	9,5	11,3	15,7	17,4	18,4	19,6	20,3	18,8
(I) EBIT	88	126	149	224	190	271	194	244
(J) Finansiella intäkter	21	27	10	15	13	93	63	27
(K) Balansomslutning	10 193	10 310	10 426	10 521	10 472	10 716	10 775	10 762
(L) Räntefria skulder	3 152	3 262	3 171	3 480	3 423	3 598	3 741	3 800
(I+J)/(K-L) Avkastning på sysselsatt kapital	8,6	10,1	12,5	12,7	13,0	14,1	13,9	13,3

Noter

Not 1. 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-redovisningsstandarder och IFRIC-uttalanden, med tillämpning från räkenskapsår 2025, 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.

Not 2. 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.

Not 3. Segmentsredovisning

Koncernens verksamhet är uppdelad i segment baserat på bolagens geografiska placering. Dessa segment utgörs av Sverige och Övriga Norden, vilka är de rapporterbara segmenten för koncernen. Den del av verksamheten som ännu inte uppfyller definitionen av ett rörelsesegment, allokeras till raden "Koncerngemensamt".

Intäkternas fördelning

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025				jan-mar 2024			
	Övriga		Totalt	Andel	Övriga		Totalt	Andel
	Sverige	Norden			Sverige	Norden		
Service	847	346	1 193	36%	746	297	1 043	32%
Entreprenad	1 539	561	2 100	64%	1 502	738	2 240	68%
Totalt	2 386	907	3 293	100%	2 248	1 034	3 283	100%

Intäkter per segment

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025				jan-mar 2024			
	Sverige	Övriga Norden	Koncern-gemensamt	Totalt	Sverige	Övriga Norden	Koncern-gemensamt	Totalt
Nettoomsättning	2 386	907	-	3 293	2 248	1 034	-	3 283
Andel av totalen, %	72%	28%	-	100%	68%	32%	-	100%
EBITA	99	25	-1	123	177	54	-1	231
EBITA-marginal, %	4,2%	2,7%	-	3,7%	7,9%	5,3%	-	7,0%
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-16	-19	-	-34	-18	-23	-	-40
Finansnetto	-8	-2	-16	-26	-1	-1	-51	-53
Resultat före skatt	75	4	-17	63	158	31	-52	138

Not 4. Effekter av förvärv

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder. Förvärvsanalysen avseende förvärvade bolaget 2025 är preliminärt. 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	0
Övriga omsättningstillgångar	10
Likvida medel	13
Uppskjuten skatteskuld	-0
Övriga skulder	-10
Totala identifierbara tillgångar och skulder (netto)	14
Koncerngoodwill	20
Överförd ersättning	
Likvida medel	33
Tilläggsköpeskilling	1
Totalt överförd ersättning	33
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskilling	33
Likvida medel i förvärvade enheter	-13
Summa påverkan på likvida medel	19
Reglerade villkorade köpeskillingar hänförlig till förvärv tidigare år	92
Kursdifferens	2
Total påverkan på likvida medel	114
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderad i Instalco koncernens nettoomsättning	
Nettoomsättning	-
Rörelseresultat (EBIT)	-
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat fram till förvärvstidpunkten om förvärven hade genomförts den 1 januari 2025	
Nettoomsättning	15
Rörelseresultat (EBIT)	1

Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas enligt IFRS till verkligt värde via resultatet (hänförligt till nivå 3 i hierarkin) och redovisas under Långfristiga skulder samt Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen. Verkliga värden på övriga finansiella tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden. Vid utgången av perioden uppgick koncernens beräknade villkorade tilläggsköpeskillningar till 85 miljoner kronor, varav 1 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2025.

Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas uppgår till 329 miljoner kronor varav 12 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2025. Omvärdering av villkorade köpeskillningar har netto påverkat perioden med 2 (2) miljoner kronor, vilka redovisas under Övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

Förändringar i redovisade villkorade köpeskillningar

	jan-mar	jan-dec
BELOPP I MSEK	2025	2024
Ingående redovisade värden	180	349
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-2	-35
Betalade villkorade köpeskillningar	-92	-151
Tillkommit pga förvärv under perioden	1	15
Kursdifferens	-2	2
Utgående redovisade värden	85	180

Not 5. Andelar i intressebolag

Intresseföretag är företag där koncernen utövar ett betydande inflytande utan att det delägda företaget är ett koncernföretag eller ett samarbetsarrangemang. Redovisning av intresseföretag sker enligt kapitalandelsmetoden och de värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Värdering av förvärvade tillgångar och skulder görs på samma sätt som för koncernföretag och redovisat värde på intresseföretagen inkluderar eventuell goodwill och andra koncernjusteringar.

Koncernens andel av intresseföretagens resultat efter skatt som uppkommit i intresseföretag efter förvärvet redovisas som en del av en rad i koncernens resultaträkning "Resultat från andelar i intresseföretag". Resultatandelen beräknas utifrån Instalcos kapitalandel i intresseföretag. Den 17 mars tillträdde Instalco en minoritetsandel om 24 procent av rösterna och kapitalet i Fabri AG och därmed kommer Instalco från det andra kvartalet 2025 att redovisa "Resultat från andelar i intresseföretag" från denna finansiella investering.

Specifikation av innehav av kapitalandelar i intresseföretag, MSEK

Företagsnamn	Organisationsnummer	Säte	Periodens resultat	Andelar och aktier	Redovisat värde
Fabri AG	HRB 40312	Nürnberg, Tyskland	-	24%	168
Totalt					168

Aktien

Vid periodens slut uppgick antalet aktier och röster i Instalco AB till 268 754 752.

Instalcos tio största aktieägare, 2025-03-31	Antal aktier	Andel av kapital och röster
1 Capital Group	23 462 871	8,9%
2 Per Sjöstrand	22 957 835	8,5%
3 AMF Pension & Fonder	20 146 034	7,5%
4 Cliens Fonder	13 865 978	5,2%
5 Wipunen varainhallinta Oy	13 100 000	4,9%
6 Första AP-fonden	13 095 356	4,9%
7 Heikintorppa Oy	12 800 000	4,8%
8 ODIN Fonder	12 255 515	4,6%
9 Swedbank Robur Fonder	10 499 255	3,9%
10 Vanguard	9 354 523	3,5%
Summa, 10 största aktieägarna	151 537 367	56,6%
Övriga	117 217 385	43,4%
Totalt	268 754 752	100,0%

De tio största kända ägarna (grupperat) i Instalco AB per den 31 mars 2025. 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 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

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Årsstämma 2025	6 maj 2025
Delårsrapport januari – juni 2025	18 juli 2025
Delårsrapport januari – september 2025	24 oktober 2025

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 29 april 2025
Instalco AB (publ)

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 29 april kl 09:30 CET via
<https://instalco.events.inderes.com/q1-report-2025>

Deltagande per telefon sker med registrering via
<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=50051423>

Notera

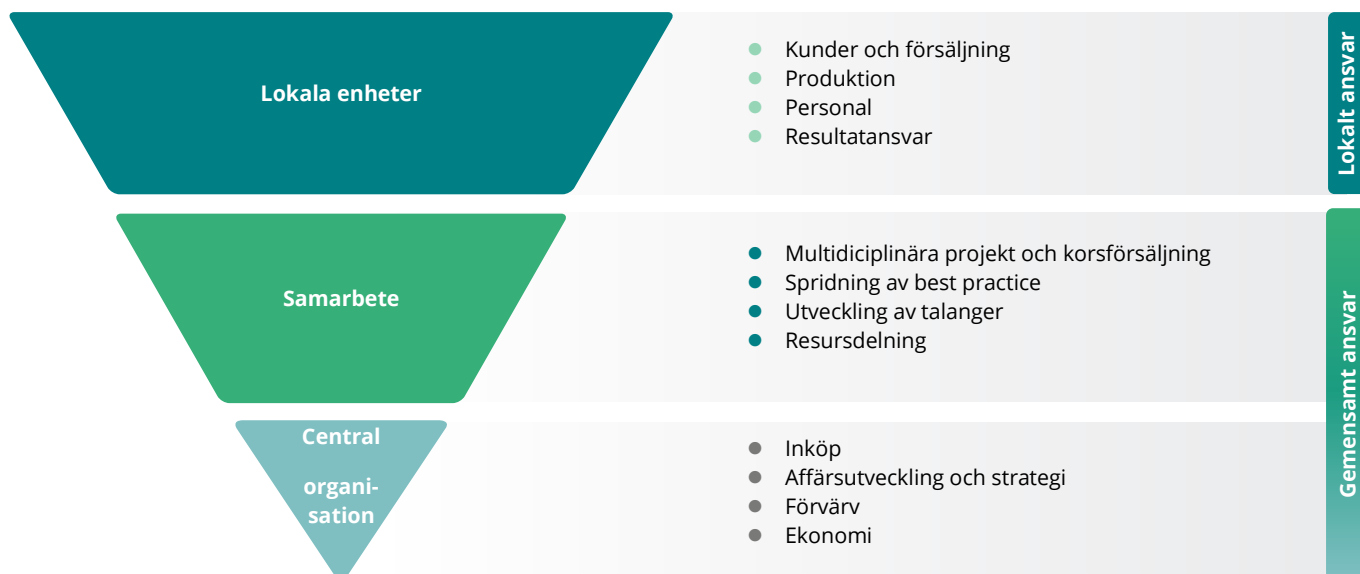
Denna information är sådan information som Instalco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 april 2025 kl. 07:30 CET.

Ytterligare information

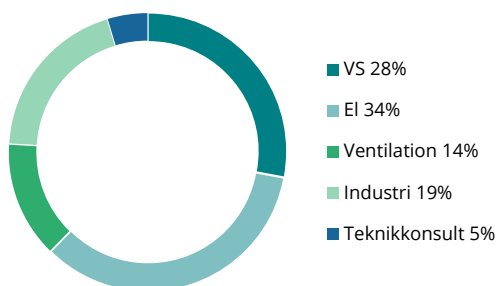
Robin Boheman, CEO
Christina Kassberg, CFO, christina.kassberg@instalco.se
Mathilda Eriksson, IR-chef, mathilda.eriksson@instalco.se, 070-972 34 29

Instalco i korthet

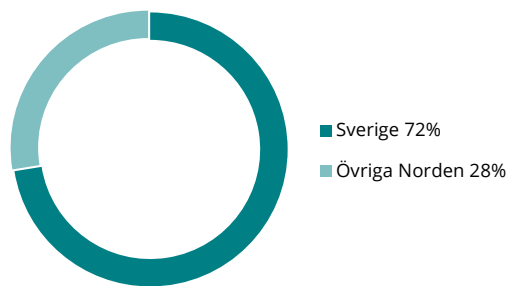
Instalco har en decentraliserad struktur där verksamheten bedrivs ute i respektive enhet i nära relation till kunden och med stöd av en liten central organisation. Instalcomodellen är utformad för att dra nytta av fördelarna av både stark lokal förankring och gemensamma funktioner.



Nettoomsättning per disciplin¹



Nettoomsättning per segment¹



¹ Ackumulerad fördelning av nettoomsättning för rapporteringsperioden