



INSTALLATØR  
GRUPPEN

# Bliv medejer af InstallatørGruppen

– en platform af lokale installatører  
på tværs af vækstmarkeder

Udbudsperiode 4. juni – 10. juni 2026

# Velkommen til InstallatørGruppen

De fleste kender den lokale el- eller VVS-installatør – en virksomhed bygget på tillid, tætte relationer og stærk lokal forankring. Det er ofte netop de egenskaber, der skaber stærke markedspositioner og langsigtet udvikling – og det er netop dét, InstallatørGruppen bygger på.

Efter selv at have solgt sin virksomhed Frandsen El i 2020 til en større landsdækkende virksomhed erfarede medstifter af InstallatørGruppen Peter Frandsen, at centralisering kan være en udfordring for det, der gør mindre lokale virksomheder stærke. Baseret på den erfaring stiftede han, sammen med Niels Eldrup Meidahl og FSN Capital, InstallatørGruppen.

InstallatørGruppen samler veldrevne, lokalt forankrede installationsvirksomheder inden for VVS, el, ventilation, køling og udvalgte relaterede teknikområder. InstallatørGruppen køber primært ejerledede virksomheder med stærke markedspositioner, tætte kunderelationer og høj faglighed.

Som en del af InstallatørGruppen fortsætter virksomhederne med egen ledelse og navn, så det, der allerede fungerer, bevares. Samtidig får virksomhederne adgang til fælles indkøbsaftaler, ESG-kompetencer og erfaringsudveksling på tværs af virksomhederne. Det styrker virksomhedernes lokale markedsposition og understøtter fortsat vækst.

Den decentrale model gør det muligt hurtigt at integrere nye virksomheder, samtidig med at den lokale forankring og kultur bevares. Det er en vigtig årsag til, at InstallatørGruppen er en attraktiv partner for mange ejerledede virksomheder. Ejerlederne bliver aktionærer i InstallatørGruppen, hvilket sikrer kontinuitet i virksomhederne og skaber et stærkt fælles fokus på den videre udvikling af Gruppen.

Installationsbranchen er kendetegnet ved en høj andel service-, vedligeholdelses- og renoverings-

opgaver, som bidrager til en stabil og tilbagevendende aktivitet i både opgangs- og nedgangstider. Samtidig driver elektrificering, øgede krav til energi-effektivitet, en aldrende bygningsmasse og stigende teknisk kompleksitet i bygninger efterspørgslen efter professionelle installatørydelser.

Markedet er præget af mange mindre virksomheder og relativt få større aktører, hvilket skaber attraktive muligheder for fortsat konsolidering og vækst gennem opkøb. Samtidig bidrager eksisterende

virksomheder i InstallatørGruppen til finansieringen af nye opkøb, hvilket giver mulighed for løbende skalering af platformen.

Siden InstallatørGruppen blev etableret i 2023, er vi vokset til 47 virksomheder med mere end 2.100 medarbejdere. Gruppen består i dag af 42 virksomheder i Danmark og fem i Schweiz, hvor vi etablerede os i 2025. Erfaringerne herfra bekræfter, at vores forretningsmodel og disciplinerede opkøbsstrategi kan skaleres til nye markeder, og vi forventer at etablere os i et tredje marked i 2027.

På de følgende sider kan du læse mere om, hvordan vi kombinerer stærke lokale virksomheder med skalerbar vækst, og om den planlagte børsnotering, der giver investorer mulighed for at tage del i InstallatørGruppens fortsatte vækst, internationale ekspansion og langsigtede værdiskabelse.

**Jesper Teddy Lok**

Bestyrelsesformand

**Niels Eldrup Meidahl**

Medstifter og administrerende direktør

**"Værdien i installationsvirksomheder ligger i tætte kunderelationer, medarbejdere og lokal tillid – InstallatørGruppen bygger videre på det, der allerede virker."**

# InstallatørGruppens fagområder

InstallatørGruppens virksomheder arbejder på tværs af nybyggeri, renovering, service og vedligeholdelse for primært erhvervs kunder samt private kunder. Den brede aktivitet på tværs af projektyper og kundesegmenter understøtter en robust og alsidig forretningsmodel.



## VVS

Installation af VVS-systemer i både byggeri og drift



## Ventilation

Ventilationsløsninger med fokus på funktion og et godt indeklima



## Øvrige relaterede områder

Sprinkler, energioptimering, bygningsautomatik, fiber og solceller



## EI-installationer

Installation og vedligeholdelse af el-tekniske løsninger



## Køling

Installation af køle- og klimaanlæg med stigende tekniske krav



# InstallatørGruppen kort fortalt

Nøgletal 2025

**+2.100**  
medarbejdere

DKK **3,7** mia.  
omsætning

DKK **4,2** mia.  
kombineret omsætning<sup>1</sup>

DKK **358** mio.  
justeret EBITA<sup>2</sup>

DKK **410** mio.  
kombineret justeret EBITA<sup>1</sup>

**47**

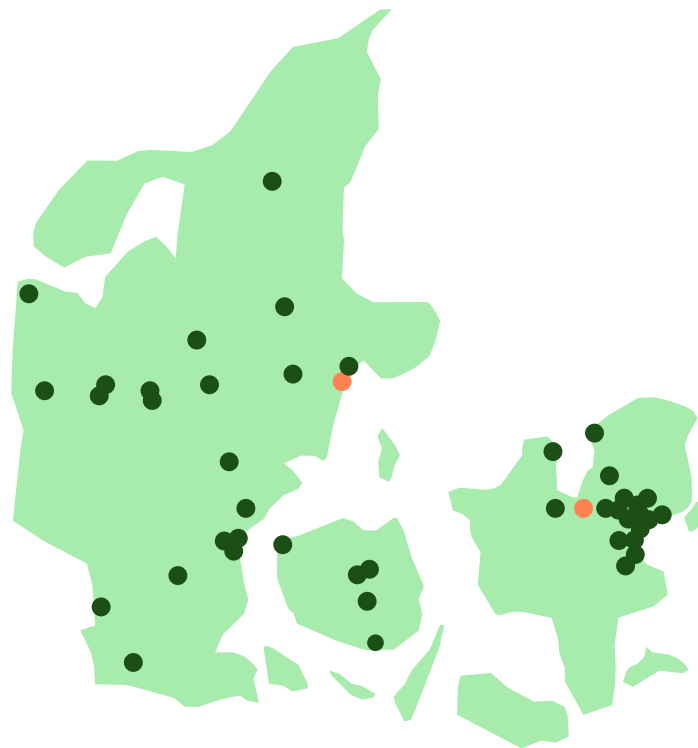
antal opkøb pr. 25. maj 2026

<sup>1</sup> Kombineret omsætning / justeret EBITA viser omsætningen / justeret EBITA, som hvis alle datterselskaber havde været ejet i 12 måneder ved udgangen af regnskabsåret.

<sup>2</sup> Justeret for omkostninger i forbindelse med børsnoteringen samt eksterne M&A-omkostninger.

## InstallatørGruppens virksomheder i Danmark

Målt på omsætning i 2025 er InstallatørGruppen den tredjestørste installationsvirksomhed i Danmark og har 42 virksomheder fordelt over hele landet.



**INSTALLATØR GRUPPEN**



Dansk Klimateknik A/S



EL EXPERTEN.DK



Gunnar Kristensen VVS A/S



HAC EL A/S



HANSEN EL<sup>AS</sup>



JESPER HANSEN VVS



# Et attraktivt marked drevet af strukturelle væksttendenser

InstallatørGruppen opererer i et attraktivt marked kendetegnet ved stabil aktivitet og stigende teknisk kompleksitet. Efterspørgslen drives ikke alene af nybyggeri, men i høj grad også af service, vedligeholdelse og renovering af eksisterende bygninger.

En stor del af bygningsmassen i både Danmark og Schweiz er ældre og kræver løbende opgraderinger, hvilket bidrager til en stabil og tilbagevendende efterspørgsel uanset de økonomiske konjunkturer.

Samtidig driver elektrificering, øgede krav til energieffektivitet og den teknologiske udvikling en stigende efterspørgsel efter avancerede tekniske installationsløsninger. Energieffektive installationer, automatisering og intelligente systemer fylder stadig mere i både bygge- og renoveringsprojekter,

hvilket øger den tekniske kompleksitet i bygninger og understøtter behovet for specialiserede installationsvirksomheder.

Markedet er præget af mange små og mellemstore, lokalt forankrede virksomheder og relativt få større aktører. Det skaber attraktive muligheder for konsolidering gennem opkøb af veldrevne virksomheder med stærke lokale markedspositioner. InstallatørGruppen har identificeret omkring 260 virksomheder i Danmark og mere end 1.000 i Schweiz, som matcher Gruppens opkøbskriterier.

Markedet for tekniske installationer i Danmark forventes at vokse med omkring 5% årligt i perioden fra 2025 til 2030, mens markedet i Schweiz forventes at vokse med omkring 2% årligt i samme periode.

# 5%

forventet gennemsnitlig årlig markedsvækst i Danmark fra 2025-2030

## Tekniske installationer er et attraktivt segment i byggebranchen

Voksende marked



Installationsmarkedet er understøttet af befolkningstilvækst, urbanisering, en aldrende bygningsmasse samt øget fokus på energieffektivitet, omkostningsbesparelser og nye teknologier

Stabilt marked



Installationsbranchen er mere stabil end resten af byggebranchen, da mange opgaver ligger inden for renovering og service

Stærk lønsomhed



Installationsmarkedet har strukturelt højere lønsomhed end byggebranchen generelt, da der er stor efterspørgsel efter autoriserede fagfolk

Gode vækstmuligheder



Markedet består af mange små virksomheder og få store aktører, hvilket giver gode muligheder for vækst gennem opkøb

# En skalerbar platform for fortsat vækst

InstallatørGruppen har opbygget en skalerbar platform baseret på veldrevne, lokalt forankrede installationsvirksomheder og en disciplineret tilgang til opkøb. Gruppens decentrale model gør det muligt hurtigt at integrere nye virksomheder, samtidig med at deres lokale identitet og organisation bevares.

Gruppen opererer i et fragmenteret marked kendetegnet ved mange mindre, ejerledede installationsvirksomheder, hvilket skaber et stærkt grundlag for fortsat vækst gennem opkøb. Eksisterende virksomheder i Gruppen bidrager samtidig til finansieringen af nye opkøb og videre ekspansion.

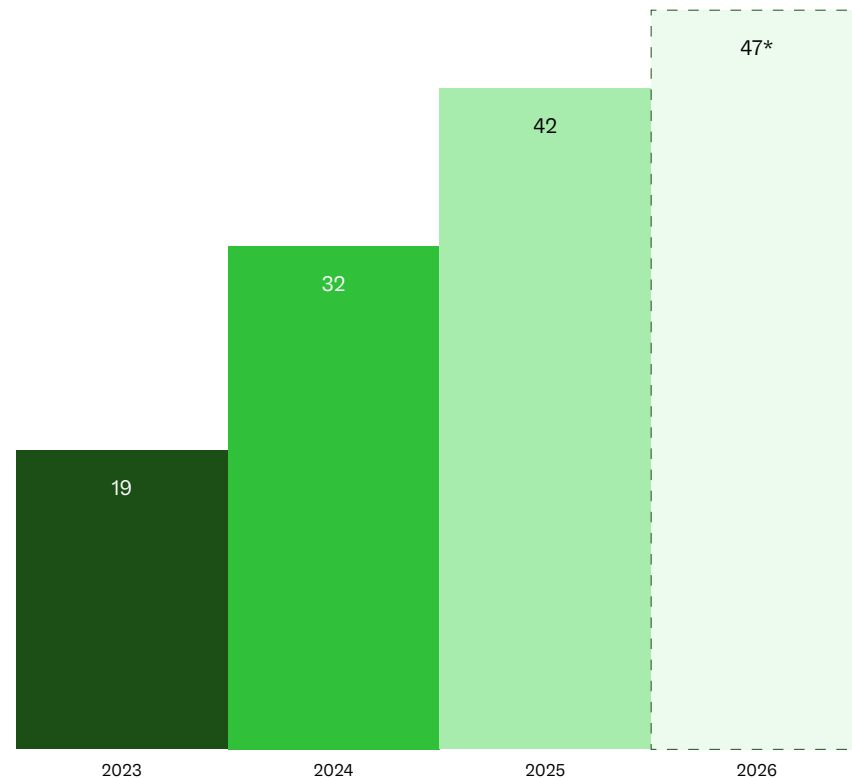
Den decentrale model er en vigtig del af InstallatørGruppens tilgang til værdiskabelse. Som en del af InstallatørGruppen fortsætter virksomhederne med en høj grad af selvstændighed med egen ledelse, navn og organisation, hvilket sikrer kontinuitet, en stærk lokal forankring og en tæt sammenhæng mellem ejerskab og værdiskabelse.

Ved at bevare virksomhedernes lokale identitet og stærke kunderelationer fastholder InstallatørGruppen de styrker og fordele, det fører med sig. Samtidig får virksomhederne adgang til Gruppens

indkøbsaftaler, finansielle ressourcer, operationelle kompetencer og et stærkt netværk af andre ejerledere og fagfolk. Det styrker samarbejde, vidensdeling og kapacitet på tværs af Gruppen og giver mulighed for at håndtere større og mere komplekse opgaver.

Modellen skaber værdi for både kunder, virksomheder og medarbejdere. Kunderne møder lokalt forankrede virksomheder med specialiserede kompetencer understøttet af ressourcerne og stabiliteten i en større gruppe. Installationsvirksomhederne bevarer deres kultur og operationelle selvstændighed, samtidig med at de får adgang til en stærkere platform for videre udvikling. Samtidig giver Gruppens størrelse og fælles indkøb adgang til stærke leverandørrelationer og attraktive indkøbsvilkår på tværs af virksomhederne.

Antal af virksomheder i InstallatørGruppen



\* Pr. 25. maj 2026

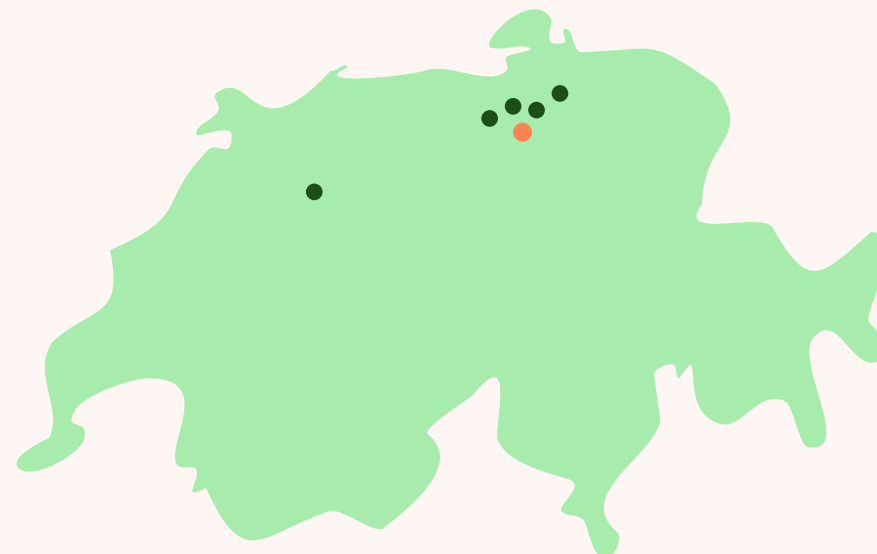
# InstallatørGruppen i Schweiz

I 2025 tog InstallatørGruppen det første skridt uden for Danmark med etableringen af en platform i Schweiz – et marked der er væsentligt større end det danske. Med et dedikeret team i Zürich etablerede Gruppen et schweizisk hovedkontor og gennemførte allerede i det første år tre opkøb. Ved udgangen af 2025 havde den schweiziske forretning en årlig kombineret omsætning på omkring DKK 0,5 mia.

Udbygningen fortsatte i 2026 med opkøbene af Elektro ERTI AG og BP Elektro AG. InstallatørGruppen

i Schweiz består nu af fem selskaber med stærke lokale positioner inden for blandt andet elinstallationer, service og tekniske løsninger til både private og erhvervskunder.

Udviklingen i Schweiz demonstrerer InstallatørGruppens evne til hurtigt at etablere og skalere lokale platforme i nye markeder gennem Gruppens skalerbare decentrale model. På baggrund af erfaringerne forventer Gruppen at etablere sig i endnu et europæisk marked i 2027.



**"Schweiz har de samme strukturelle karakteristika som Danmark – med mange lokale, ejerledede virksomheder – og det har gjort det muligt på kort tid at etablere en platform og gennemføre de første opkøb."**

Andreas Weiss, CFO, InstallatørGruppen Schweiz

● **INSTALLATØR**  
GRUPPEN

● **a3**  
Hautech

**BP**  
ELEKTRO AG

**ELEKTRO ERTI**

**rohr**  
GEBÄUDETECHNIK AG

**rokitzky**

# Bygget på erfaring

Peter Frandsen stiftede i 2001 Frandsen EI, og opbyggede over en årrække virksomheden til at være en stærk lokalt forankret aktør. I 2020 besluttede han at sælge virksomheden til en større landsdækkende installationsvirksomhed for at udvikle virksomheden yderligere som del af noget større.

Det viste sig dog hurtigt, at når beslutninger centraliseres, udfordres grundlaget for virksomhedens styrke og vækst: fleksibilitet, lokalt lederskab og de tætte relationer til medarbejdere og kunder.

Sammen med Niels Eldrup Meidahl så Peter Frandsen muligheden for at skabe et alternativ.

I 2023 etablerede de sammen med FSN Capital InstallatørGruppen med målet om at skabe et hjem for lokale installationsvirksomheder, hvor lokal styrke bevares og udvikles gennem et større fællesskab.

**"I InstallatørGruppen skal virksomhederne ikke vælge mellem selvstændighed og styrken ved at være en del af en gruppe."**

Peter Frandsen  
Landechef Danmark &  
medstifter af InstallatørGruppen

## Bevist i praksis

Da Skrydstrup EI-Service blev en del af InstallatørGruppen i 2025, handlede beslutningen ikke kun om at vokse, men om at finde en partner, der kunne støtte udviklingen – uden at ændre fundamentet for virksomhedens succes.

I dag er hverdagen i høj grad den samme. Den lokale ledelse er uændret og kunderne møder de samme kendte ansigter. Forskellen mærkes mest bag kulisserne, hvor Skrydstrup EI-Service nu har adgang til sparring og bedre indkøbsaftaler og ressourcer fra resten af Gruppen.

**"I hverdagen føles det stadig som vores virksomhed. Forskellen er, at vi ikke står alene længere."**

Jane Tramm  
Ejerleder, Skrydstrup EI-Service



# En central rolle i den grønne omstilling

For InstallatørGruppen er bæredygtighed en integreret del af forretningen og en drivkraft for fremtidig vækst. Gruppens virksomheder leverer løsninger inden for blandt andet varme, ventilation, elinstallationer og bygningsstyring, som reducerer energiforbrug og CO<sub>2</sub>-udledning samt forbedrer indeklimaet.

Det omfatter blandt andet energieffektive installationer, modernisering af eksisterende anlæg samt løsninger som LED, varmepumper og intelligente styringssystemer. Løsningerne er ofte hurtigt tjent hjem for kunderne og skaber derfor både miljømæssig og økonomisk værdi.

Efterspørgslen drives af den grønne omstilling, stigende energikrav og en stor eksisterende bygningsmasse, der kræver løbende opgraderinger. Samtidig stiller både offentlige og private kunder i stigende grad krav til dokumentation, ESG-rapportering og miljøberegninger i forbindelse med projekter og udbud. Det øger behovet for specialiserede installationsvirksomheder med tekniske

kompetencer, autorisationer og dokumentationskapacitet. InstallatørGruppen bidrager med værktøjer, data og fælles ESG-kompetencer og styrker dermed sine virksomheders position i udbud og større projekter.

Den største reduktion af miljøpåvirkningen sker gennem de løsninger, virksomhederne leverer til kunderne. Samtidig arbejder InstallatørGruppen også med at reducere klimaafttrykket fra egne aktiviteter gennem blandt andet lavere brændstof-forbrug, løbende udskiftning af servicebiler til elbiler samt skærpede bæredygtighedskrav til leverandører.

## Tekniske discipliner, der understøtter den grønne omstilling



**Varme-anlæg**



**Vedvarende energi-produktion og batterier**



**Bygnings-styrings-systemer**



**Elektriske systemer**



**Indeklima**



**Fiber-udrulning**

**Opfylder regulatoriske krav**

Overholdelse af skærpede krav til energieffektivitet og bæredygtighed

**Reducerer energiforbrug og emissioner**

Energieffektivisering og overgang til vedvarende energikilder

**Reducerer omkostninger**

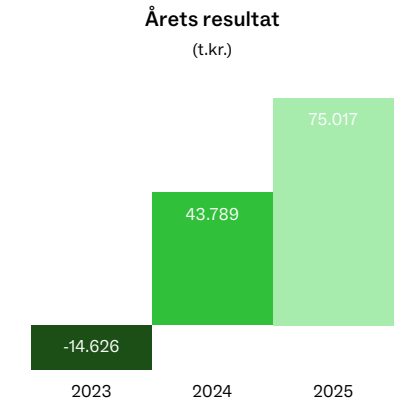
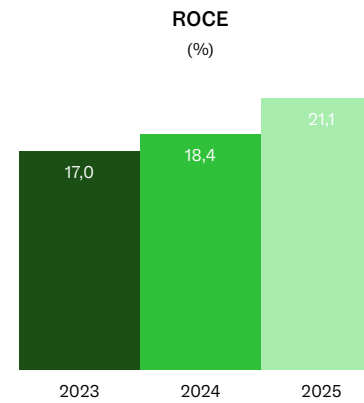
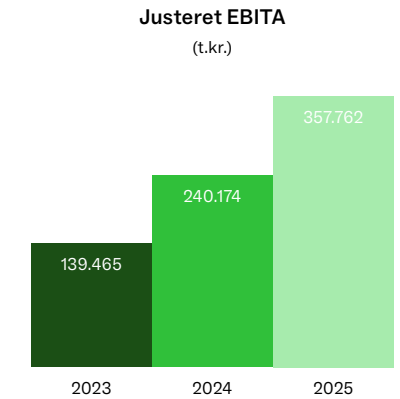
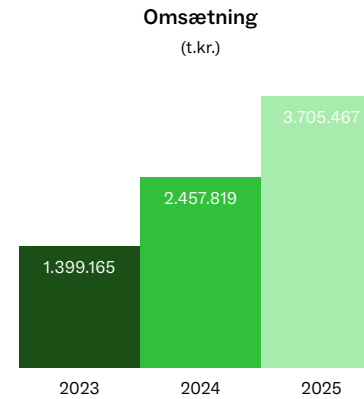
Lavere energiforbrug, som øger ejendomsværdi og forbedrer udlejningsmuligheder

**Øger robusthed**

Reduktion af afhængighed af udsving i energipriser og belastning af elnettet

# Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	Q1 2026	2025	2024	2023 <sup>1</sup>
Omsætning	1.072.376	3.705.467	2.457.819	1.399.165
Vækst*	34%	51%	76%	-
Kombineret omsætning* <sup>2</sup>	-	4.232.370	3.019.550	2.109.762
Organisk vækst*	-	7%	9%	-
EBITDA*	83.035	385.751	256.132	106.204
EBITDA margin (%)*	7,7%	10,4%	10,4%	7,6%
EBITA*	62.431	314.768	220.547	78.695
EBITA margin (%)*	5,8%	8,5%	9,0%	5,6%
Justeret EBITA* <sup>3</sup>	93.438	357.762	240.174	139.465
Justeret EBITA margin (%)*	8,7%	9,7%	9,8%	10,0%
Kombineret justeret EBITA* <sup>2</sup>	-	410.097	295.570	184.683
Driftsresultat (EBIT)	24.406	185.172	127.810	21.767
Finansielle poster, netto	-91.863	-70.284	-57.409	-22.807
Årets resultat	-78.321	75.017	43.789	-14.626
Aktiver i alt	3.348.419	3.282.191	2.485.254	1.898.765
Egenkapital	1.225.348	1.276.166	1.091.113	961.805
Investeret kapital*	1.975.332	1.943.133	1.606.211	1.087.481
Afkast af investeret kapital (%) (ROCE)*	-	21,1%	18,4%	17,0%
Anskaffelse af materielle anlægsaktiver	-2.518	-14.746	-7.268	-15.083
Frit cash flow*	10.631	-74.644	-267.565	-733.983
Justeret frit cash flow*	115.435	425.530	160.730	84.577
Cash conversion (%)*	105,1%	106,7%	45,9%	97,8%
Justeret cash conversion (%)*	139,0%	110,3%	62,7%	79,6%
Soliditetsgrad (%)*	36,6%	38,9%	43,9%	50,7%
Nettorentebærende gæld*	906.979	841.964	596.242	206.215
Finansiell gearing*	-	1,7x	2,0x	1,1x
Ordrebeholdning*	4,0 mia.	3,6 mia.	2,5 mia.	2,0 mia.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte*	2.202	1.971	1.532	1.125



\* Ikke defineret i IFRS <sup>1</sup> 27/2 - 31/12.

<sup>2</sup> Kombineret omsætning / justeret EBITA viser omsætningen / justeret EBITA, som hvis alle datterselskaber havde været ejet i 12 måneder ved udgangen af regnskabsåret.

<sup>3</sup> Justeret for omkostninger i forbindelse med børsnoteringen samt eksterne M&A-omkostninger.

# Finansielle forventninger

2026

Rapporteret omsætning

**DKK 4,65-4,90 mia.**

Justeret EBITA

**DKK 415-465 mio.**

Kombineret omsætning<sup>1</sup>

**DKK 5,45-5,70 mia.**

Kombineret justeret EBITA<sup>1</sup>

**DKK 475-525 mio.**

## Finansielle ambitioner på mellemlangt sigt

Årlig organisk omsætningsvækst

**3-5%**

Rapporteret EBITA-margin

**ca. 9%**

Årlige samlede opkøbte bidrag til justeret EBITA<sup>2</sup>

**DKK 100-150 mio.**

Konvertering af indtjening til pengestrømme før M&A og skat

**over 85%**

Afkast af kombineret justeret investeret kapital (ROCE)

**ca. 20%**

Ratio mellem nettorentebærende gæld og kombineret justeret EBITDA

**under 2,5x**

## Kapitalstruktur og udbyttepolitik



Nedbringelse af gæld, når finansiel gearing overstiger målsætningen.



Værdiskabende opkøb i Danmark, Schweiz og potentielle fremtidige markeder.



Udlodning af overskydende kapital til aktionærerne.

<sup>1</sup> Kombineret omsætning / justeret EBITA viser omsætningen / justeret EBITA, som hvis alle datterselskaber havde været ejet i 12 måneder ved udgangen af regnskabsåret.

<sup>2</sup> Forudsat at InstallatørGruppen går ind i et tredje marked: Hvis ikke vil det kombinerede opkøbte bidrag være tættere på DKK 100 mio.

# Bestyrelse og direktion

## Direktion



**Niels Eldrup Meidahl**  
Medstifter og  
administrerende direktør



**Peter Frandsen**  
Medstifter og  
landechef for Danmark



**Mathias Ringsted Grüner**  
Finansdirektør

## Bestyrelse



**Jesper Teddy Lok**  
Bestyrelsesformand



**Søren Drewsen\***  
Næstformand



**Britta Korre Stenholt\***  
Bestyrelsesmedlem



**Eskil Gundersen Koffeld**  
Bestyrelsesmedlem



**Christian Erik Bering Jelsbech**  
Bestyrelsesmedlem



**Lise Skaarup Mortensen\***  
Bestyrelsesmedlem



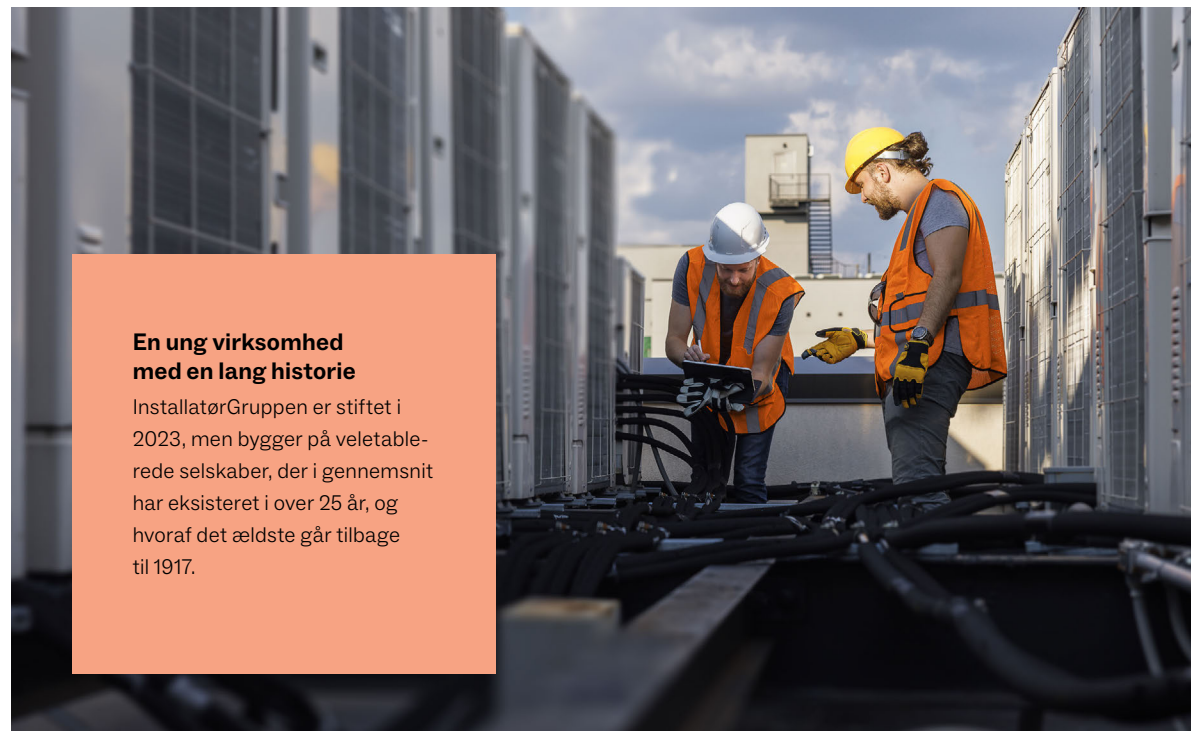
**Per Brask Ikov\***  
Bestyrelsesmedlem

\* Uafhængig

# Hvorfor børsnotere InstallatørGruppen?

"InstallatørGruppen har på få år opbygget en stærk position i Danmark og Schweiz gennem lokalt forankrede virksomheder, stærke markedspositioner og en disciplineret tilgang til opkøb. En børsnotering er et naturligt næste skridt i InstallatørGruppens udvikling og vil styrke vores strategiske og finansielle position, øge vores synlighed og dermed skabe et stærkere fundament for fortsat vækst og ekspansion til nye markeder."

Niels Eldrup Meidahl,  
medstifter og adm. dir. i InstallatørGruppen



## En ung virksomhed med en lang historie

InstallatørGruppen er stiftet i 2023, men bygger på veletablerede selskaber, der i gennemsnit har eksisteret i over 25 år, og hvoraf det ældste går tilbage til 1917.

## Udbud af eksisterende aktier

Børsnoteringen af InstallatørGruppen sker ved salg af eksisterende aktier af FSN Capital og visse øvrige eksisterende aktionærer, herunder minoritetsaktionærer med relation til Gruppens virksomheder. Da der udelukkende udbydes eksisterende aktier,

modtager InstallatørGruppen ikke noget provenu fra børsnoteringen.

Find yderligere detaljer om børsnoteringen under Udbudsbetingelser på bagsiden af denne brochure.

## Vigtig information

Denne brochure er en annoncering i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer (sammen med alle gældende gennemførelsesbestemmelser i de enkelte medlemsstater benævnt "Prospektforordningen"), og udarbejdet af InstallatørGruppen A/S ("Selskabet") udelukkende til orientering og udgør ikke et prospekt som defineret i Prospektforordningen. Enhver beslutning om at købe eller tegne værdipapirer i forbindelse med udbuddet skal træffes uafhængigt af denne brochure og udelukkende på grundlag af de oplysninger, der er indeholdt i prospektet offentliggjort den 3. juni 2026, herunder eventuelle ændringer eller tillæg dertil, som kan findes her <https://investors.installergroup.com> på InstallatørGruppens hjemmeside.

Denne brochure udgør ikke en anbefaling vedrørende de værdipapirer, der udbydes i henhold til prospektet. Brochuren udgør ikke eller indgår ikke som en del af og skal ikke fortolkes som et tilbud om at sælge eller udstede eller en opfordring til at købe eller tegne værdipapirer i Selskabet i nogen jurisdiktion – eller en tilskyndelse til at foretage investeringsaktiviteter i nogen jurisdiktion.

Hverken denne brochure eller nogen del eller kopi heraf må medbringes eller sendes til USA, Australien, Canada, Japan eller distribueres, direkte eller indirekte, i USA, Australien, Canada eller Japan eller andre lande uden for Danmark. Personer, der kommer i besiddelse af denne brochure, skal overholde alle sådanne begrænsninger. Manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre et brud på lokal værdipapirlovgivning.

I enhver EØS-medlemsstat ud over Danmark, som har gennemført Prospektforordningen er denne brochure alene rettet mod og henvender sig alene til kvalificerede investorer i den pågældende medlemsstat, som defineret i Prospektforordningen.

Værdipapirer, hvortil der henvises i denne brochure, er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act") og må ikke udbydes eller

sælges i USA, medmindre der foreligger en registrering, eller hvis det sker i henhold til en relevant undtagelse fra registreringskravene i Securities Act. Der er ingen planer om at registrere værdipapirer, hvortil der henvises i denne brochure, i USA eller foretage et offentligt udbud af værdipapirerne i USA.

I forbindelse med udbuddet kan DNB Carnegie Investment Bank filial af DNB Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige ("Stabiliseringsagenten") (eller personer der handler på vegne af Stabiliseringsagenten) foretage transaktioner, der stabiliserer, opretholder eller på anden måde påvirker kursen på de udbudte aktier, når som helst i en periode fra aktiernes første handels- og officielle noteringsdag og frem til 30 dage herefter, men Stabiliseringsagenten er ikke forpligtet hertil.

Denne brochure indeholder fremadrettede udsagn, der indebærer risici og usikkerheder. De fremadrettede udsagn i denne brochure er baseret på en række forudsætninger, hvoraf en stor del er baseret på yderligere forudsætninger, herunder, uden begrænsning, ledelsens gennemgang af historiske driftsresultater samt oplysninger i optegnelser og andre data fra tredjeparter. Selvom Selskabet vurderer, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev anlagt, er de i sagens natur forbundet med betydelige kendte og ukendte risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold, der er vanskelige eller umulige at forudsige, eller som ligger udenfor Selskabets kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold kan få Selskabets faktiske resultater til at afvige væsentligt fra de resultater, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med de fremadrettede udsagn.

Herudover indeholder denne brochure statistikker, data og andre oplysninger vedrørende markeder, markedsstørrelser, markedsandele, markedspositioner og andre branchedata, der vedrører koncernens forretning og markeder. Medmindre andet er angivet, og hvor sådanne statistikker, data og andre oplysninger ikke er baseret på offentliggjorte data indhentet fra uafhængige tredjeparter eller ekstrapolationer heraf, er disse baseret på Selskabets analyser og bedste skøn, som igen er

baseret på flere tredjepartskilder, herunder en markedsundersøgelse bestilt af Selskabet. Potentielle investorer bør derfor være opmærksomme på, at statistikker, data, udsagn og andre oplysninger vedrørende markeder, markedsstørrelser, markedsandele, markedspositioner og andre branchedata i denne brochure (samt fremskrivninger, forudsætninger og estimater baseret på sådanne oplysninger) muligvis ikke er pålidelige indikatorer for koncernens fremtidige resultater og den fremtidige udvikling i den branche, hvori den opererer. Sådanne indikatorer er nødvendigvis forbundet med en høj grad af usikkerhed og risiko som følge af de ovenfor beskrevne begrænsninger og en række andre faktorer. Estimerne af koncernens markedsmuligheder, der er medtaget i denne brochure, bør ikke tages som indikation for koncernens evne til at udvikle sin forretning.

De oplysninger, udtalelser og fremadrettede udsagn, der er indeholdt i denne brochure, gælder kun pr. datoen herfor og kan ændres uden varsel.



# Risikofaktorer

En investering i de udbudte aktier indebærer en væsentlig økonomisk risiko. Potentielle investorer bør omhyggeligt overveje alle oplysninger og risici beskrevet i det prospekt, InstallatørGruppen offentliggjorde den 3. juni 2026. Listen er ikke udtømmende eller angivet i prioriteret rækkefølge.

## Koncernens forretning og branche

- InstallatørGruppens strategi omfatter opkøb af virksomheder, som Koncernen muligvis ikke vil være i stand til at gennemføre eller succesfuldt integrere.
- InstallatørGruppens strategi omfatter ekspansion til nye geografiske markeder, som muligvis ikke vil lykkes.
- InstallatørGruppen er stærkt afhængig af kompetencerne hos sine ledere og medarbejdere, og en manglende evne til at tiltrække og fastholde kvalificerede ledere, personale og nøglemedlemmer af direktionen kan have en negativ indvirkning på virksomheden eller medføre øgede lønomkostninger.
- Ineffektiv eller mislykket projektstyring, uoverensstemmelse i kontraktmæssig risikoallokering samt problemer med produktkvalitet og -ydeevne og/eller budgettering kan medføre betydelige tab, hvis omkostningerne er større end forventet.
- InstallatørGruppen er eksponeret over for risici relateret til ukendte omstændigheder eller utilstrækkelig håndtering af sådanne omstændigheder i forbindelse med due diligence af opkøbsmål.
- InstallatørGruppens afhængighed af underleverandører og potentielle begrænsninger i adgangen til kvalificerede underleverandører udgør operationelle risici for projektløsering og -omkostninger.
- InstallatørGruppens brug af fastpriskontrakter udsætter den for risici som følge af unøjagtige estimater og omkostnings- eller indtægtsvariationer, hvilket kan påvirke dens marginer og driftsresultat negativt.
- InstallatørGruppens decentrale organisationsstruktur medfører visse operationelle, finansielle og compliance-risici, hvis Koncernen ikke er i stand til effektivt at implementere og/eller overvåge sin strategi og interne kontrol.
- InstallatørGruppen opererer i bygge- og anlægsbranchen med høj eksponering mod generelle makroøkonomiske og

andre forhold i de markeder, hvor Koncernen opererer, og ændringer kan påvirke prissætning og efterspørgsel efter dens ydelser negativt.

- Makroøkonomiske, geopolitiske og lignende risici, herunder den igangværende krig mellem Rusland og Ukraine, internationale konflikter og handelsspændinger kan have indvirkning på prisen på råvarer eller medføre væsentlig mangel på materialer, kapacitetsbegrænsninger eller produktionsforstyrrelser og kan påvirke InstallatørGruppens forsyningskæde negativt.
- Porteføljeselskaber, der påfører Koncernen tab, kan have en væsentlig negativ indvirkning på Koncernens driftsresultat eller finansielle stilling, og Koncernen kan blive nødt til at lukke eller afhænde sådanne porteføljeselskaber.
- InstallatørGruppens anvendelse af produktionsmetoden (percentage of completion) kan medføre en reduktion eller tilbageførsel af tidligere indregnet omsætning eller overskud.
- Enhver væsentlig fejl i eller afbrydelse af InstallatørGruppens IT, eller Koncernens manglende evne til at beskytte sine IT-systemer mod cyberangreb, andre cyberhændelser eller sikkerhedsbrud, kan påvirke dens virksomhed negativt.
- Hvis Koncernens porteføljeselskaber ikke opretholder effektive systemer for intern kontrol over regnskabsafreggelse, vil de muligvis ikke være i stand til at rapportere finansielle resultater rettidigt eller forhindre svig, hvilket vil skade Koncernens virksomhed.
- Selskabet vil muligvis ikke være i stand til at udøve kontrol over sine strategiske partnere, som ikke er helejet.
- InstallatørGruppen kan pådrage sig forpligtelser eller lide negative økonomiske konsekvenser relateret til arbejdsmiljø-, sundheds- og sikkerhedsforhold.
- De markeder, hvor InstallatørGruppen opererer, er meget konkurrenceprægede og fragmenterede.
- InstallatørGruppen kan møde stigende opmærksomhed relateret til miljømæssig bæredygtighed, sociale og ledelsesmæssige forhold, som kan påvirke dens virksomhed negativt.
- InstallatørGruppens porteføljeselskaber er afhængige af deres relationer med deres største kunder.

- Karakteren af InstallatørGruppens forretning udsætter den for potentielt ansvar for garantikrav og mangelfuld færdiggørelse, hvilket kan reducere Koncernens rentabilitet.
- InstallatørGruppen er eksponeret over for risici som følge af dens brug af kunstig intelligens.
- InstallatørGruppens forsikringsdækning er muligvis ikke tilstrækkelig til at dække alle risici forbundet med driften af Koncernens virksomhed, og stigninger i forsikringsomkostninger kan påvirke Koncernens rentabilitet negativt.
- Uforudsigelig afgørelse af retssager og andre juridiske tvister kan påvirke InstallatørGruppen negativt.
- InstallatørGruppens faktiske fremtidige resultater kan afvige væsentligt fra det, der er udtrykt eller underforstået i dens forventninger, og investorer bør ikke tillægge disse oplysninger for megen vægt.
- Forringelse af InstallatørGruppens omdømme og brandopfattelse kan påvirke dens virksomhed negativt.

## Regulatoriske forhold

- Manglende overholdelse af transfer pricing-regler kan medføre betaling af yderligere skat eller bøder for InstallatørGruppen.
- InstallatørGruppen er underlagt en række offentlige reguleringer og branchestandarder i de jurisdiktioner, hvor den opererer. Hvis Koncernens drift ikke overholder sådanne reguleringer eller branchestandarder, kan Koncernen blive pålagt bøder og sanktioner.

## Koncernens økonomi

- InstallatørGruppen er afhængig af pengestrømme fra sine porteføljeselskaber.
- InstallatørGruppen er eksponeret over for kreditrisiko, og en manglende evne til at inddrive tilgodehavender fra et betydeligt antal kunder kan have en negativ indvirkning på Koncernens virksomhed, finansielle stilling og driftsresultat.
- InstallatørGruppens driftsresultat og finansielle stilling kan blive negativt påvirket af nedskrivninger af goodwill og andre immaterielle aktiver.
- InstallatørGruppens finansieringsaftaler indeholder bestemmelser og finansielle betingelser, som potentielt

begrænser Koncernens likviditet og fleksibilitet med hensyn til at opnå yderligere finansiering, foretage virksomhedskøb eller andre forretningsmæssige aktiviteter.

- InstallatørGruppen kan blive negativt påvirket af udsving i rentesatser og er eksponeret over for valutakursrisiko.

Hertil kommer en række risici relateret til udbuddet, herunder begrænset likviditet i aktien, volatilitet i aktiekursen, potentielle kursfald som følge af fremtidige salg eller kapitalforhøjeelser, insolvens, mulig udvanding af eksisterende aktionærer samt risici forbundet med aktionærstrukturen, herunder hovedaktionærens indflydelse.

# Udbudsbetingelser

Deltagelse i udbuddet kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov. De fuldstændige udbudsbetingelser fremgår af prospektet, der er tilgængeligt på InstallatørGruppens hjemmeside fra den 3. juni 2026. Potentielle investorer opfordres til at læse prospektet og de fuldstændige udbudsbetingelser heri. Nedenstående er alene et uddrag heraf.

InstallatørGruppens hovedaktionær FSN Capital GP VI Limited og visse andre aktionærer udbyder op til 70.000.000 stk. eksisterende aktier i InstallatørGruppen, ekskl. eventuelle aktier i forbindelse med overallokeringsretten. Efter udbuddet vil hovedaktionæren være underlagt en sædvanlig lock-up-periode på 180 dage fra første handelsdag på Nasdaq Copenhagen, mens de øvrige sælgende aktionærer, herunder medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglemedarbejdere i InstallatørGruppen med aktiebesiddelser ved optagelsen til handel, vil være underlagt en sædvanlig lock-up-periode på 360 dage.

## Overallokeringsret

De sælgende aktionærer har givet Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners en over allokeringsret til at købe op til 10.499.850 stk. eksisterende aktier til udbudskursen (overallokeringsaktier), svarende til maksimalt 15% af det samlede antal udbudte aktier, som kan udnyttes helt eller delvist fra første handels- og officielle noteringsdag og indtil 30 kalenderdage derefter, alene til dækning af eventuelle overallokeringer eller korte positioner i forbindelse med udbuddet.

## Udbudskurs

Børsintroduktionen sker til en fast pris på DKK 15,00 per aktie, som svarer til en samlet markedsværdi (market cap) på DKK 4,5 mia.

Resultatet af udbuddet forventes offentliggjort via Nasdaq Copenhagen senest den 11. juni 2026 kl. 7.30 (dansk tid).

## Udbudsperiode

Udbudsperioden løber fra og med den 4. juni 2026 til og med senest den 10. juni 2026 kl. 17.00 (dansk tid). Udbuddet kan blive lukket før den 10. juni 2026 kl. 17.00 (dansk tid), men udbudsperioden vil hverken helt eller delvist blive lukket før den 10. juni 2026 kl. 00.01 (dansk tid).

Udbudsperioden for ordrer til og med DKK 3 mio. kan lukkes før resten af udbuddet. En sådan tidligere hel eller delvis lukning offentliggøres i givet fald via Nasdaq Copenhagen. Første handels- og noteringsdag samt datoen for betaling og afvikling vil ikke blive fremrykket tilsvarende.

## Vilkår for afgivelse af bud

Der skal som minimum købes 1 stk. udbudt aktie. Der gælder ingen maksimal grænse for antallet af aktier, der kan købes. Antallet af aktier begrænses dog til antallet af udbudte aktier i udbuddet.

Købsordrer fra danske investorer for beløb til og med DKK 3 mio. skal afgives til investorens eget kontoførende institut enten elektronisk via online banking eller ved at afgive den ordrebillet, der er indeholdt i prospektet, i løbet af udbudsperioden eller en eventuelt kortere periode, der måtte blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen. Ordre er bindende og kan ikke ændres eller annulleres. Ordre skal afgives for et antal udbudte aktier eller for et samlet beløb nedrundet til nærmeste kronebeløb. Der kan kun indleveres én ordrebillet for hvert depot hos Euro-next Securities.

For bindende ordrer indsendes den udfyldte og underskrevne ordrebillet til investors eget kontoførende institut i så god tid, at investors eget kontoførende institut kan behandle og fremsende ordrebillet, således at den er Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland i hænde senest

den 10. juni 2026 kl. 17:01 (dansk tid) eller på et eventuelt tidligere tidspunkt, hvor udbuddet lukkes.

Investorer, som ønsker at afgive købsordrer for beløb over DKK 3 mio., kan tilkendegive deres interesse til en eller flere af emissionsbankerne i løbet af udbudsperioden. Disse investorer kan i udbudsperioden løbende ændre eller tilbagekalde deres interessetilkendegivelser, men interessetilkendegivelserne bliver bindende ordrer ved udløbet af udbudsperioden.

Umiddelbart herefter vil investorerne få tildelt et antal udbudte aktier til udbudskursen inden for rammerne af investors sidst afgivne eller justerede interessetilkendegivelse.

## Tildeling og reduktion

Hvis det samlede antal aktier, der er afgivet ordrer på i udbuddet, overstiger antallet af udbudte aktier, vil der blive foretaget reduktion på følgende måde:

- Med købsordrer for beløb til og med DKK 3 mio. foretages matematisk reduktion, som kan medføre, at der ikke vil blive allokeret aktier til visse investorer, dog med den undtagelse, at ordrer fra bestyrelsesmedlemmer, direktionen, visse nøglemedarbejdere og eksisterende aktionærer i InstallatørGruppen samt ledelsens familiemedlemmer og tætte venner vil blive tildelt fuldt ud for et samlet antal aktier på 1.357.978 stk.
- Ved købsordrer for beløb på mere end DKK 3 mio. sker der individuel tildeling. Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners vil tildele de udbudte aktier efter aftale herom med selskabets bestyrelse og FSN Capital
- Ordre for et samlet beløb på op til DKK 35 mio. vil blive reserveret til tildeling til selskabet

Betaling for og afvikling af de udbudte aktier forventes at finde sted på afviklingsdatoen i form af elektronisk levering af aktier

mod kontant betaling i danske kroner til investorernes konti hos Euronext Securities og gennem Euroclear og Clearstream.

## Optagelse til handel

Aktierne er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S under symbolet "IG".

Betaling for de udbudte aktier forventes at finde sted omkring den 15. juni 2026 mod levering af aktier. Første handels- og officielle noteringsdag for aktierne på Nasdaq Copenhagen i den permanente ISIN-kode DK0064982565 forventes at være den 11. juni 2026, betinget af at udbuddet ikke trækkes tilbage for afvikling og gennemførelse af udbuddet.

## Rettigheder og udbytte

De udbudte aktier vil have samme rettigheder som alle andre aktier i selskabet og vil bære fuld ret til eventuelt senere udbytte. Hver aktie har en stemme på selskabets generalforsamling.

## Joint Global Coordinators og Bookrunners

ABG Sundal Collier Denmark, filial af ABG Sundal Collier ASA, Norge og DNB Carnegie Investment Bank, filial af DNB Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige er udpeget som Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners, og Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland samt Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL), Sverige er udpeget som Joint Bookrunners.

## Prospekt

Personer bosiddende i Danmark, og som ikke befinder sig i USA, Australien, Canada eller Japan, kan få adgang til prospektet med ordrebillet og detaljerede oplysning om InstallatørGruppen samt fuldstændige udbudsbetingelser fra selskabets hjemmeside [investors.installergroup.com](https://investors.installergroup.com).

**INSTALLATØR  
GRUPPEN**

InstallatørGruppen A/S, Støden 6, 4000 Roskilde, CVR-nummer: 43891871