

Stark tillväxt och lönsamhet med stabilt kassaflöde

April - juni 2018

- Nettoomsättningen ökade med 50,2 procent till 1 174 (781) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 14,4 (-9,0) procent.
- Justerad EBITA ökade till 107 (69) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,1 (8,9) procent.
- Det operativa kassaflödet för kvartalet var 125 (30) miljoner kronor.
- Fyra förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 238 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till 1,52 (0,90) kronor.

Januari - juni 2018

- Nettoomsättningen ökade med 46,5 procent till 2 153 (1 470) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 8,5 (2,8) procent.
- Justerad EBITA ökade till 179 (114) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,3 (7,8) procent.
- Det operativa kassaflödet för perioden var 199 (134) miljoner kronor.
- Nio förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 553 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 1,95 (1,46) kronor.



Nyckeltal

MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	1 174	781	2 153	1 470	3 797	3 114
EBITA	100	61	139	98	285	244
EBITA-marginal, %	8,5	7,8	6,4	6,7	7,5	7,8
Justerad EBITA ¹⁾	107	69	179	114	328	264
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	9,1	8,9	8,3	7,8	8,6	8,5
Resultat före skatt	96	54	130	88	272	229
Orderstock	3 875	2 496	3 875	2 496	3 875	3 194
Resultat per aktie, kr ²⁾	1,52	0,90	1,95	1,46	4,17	3,69

1) Justerad för poster som är relaterade till bland annat förvärv.

2) Beräknat i relation till antal aktier vid rapportperiodens utgång.

Instalco är en ledande nordisk installatör inom el, VS, klimat och kyla, som är representerad i större delen av Sverige samt Oslo- och Helsingforsregionen. Genom nytänkande och effektivt samarbete bedrivs verksamheten i nära relation till kunder.

Vd-kommentar

Jag är stolt över att kunna summera ett starkt första halvår för Instalco, med hög tillväxt och lönsamhet i andra kvartalet. Omsättningen i kvartalet uppgick till 1 174 (781) miljoner kronor. Tillväxten uppgick till 48,7 procent varav 14,4 procent var organisk tillväxt. Justerad EBITA för andra kvartalet uppgick till 107 (69) miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,1 (8,9) procent. Med den höga lönsamheten är vi på god väg mot vårt EBITA-mål om 450 miljoner kronor (pro forma) år 2019.

Orderstocken utvecklades fortsatt väl och uppgick vid utgången av kvartalet till 3 875 (2 496) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 55,2 procent. Vi har under några kvartal haft en orderstock som varit högre än de senaste 12 månadernas omsättning – klart över vårt historiska snitt – vilket nu avspeglas i omsättningen.

Förvärv i Sverige, Norge och Finland

Vi fortsätter arbeta enligt vår aktiva förvärvsagenda, och under kvartalet har vi förvärvat fyra nya bolag som kommer att bidra till gruppens fortsatta utveckling. Med Dala Kylmecano i Borlänge kompletterar vi vårt utbud med specialistkunskap inom värmepumpar och kyla. Med APC Elinstallatören stärker vi vår position i den expansiva regionen Östergötland, där koncernens dotterbolag Vallacom finns sedan tidigare.

I Norge har vi förvärvat Teknisk Ventilasjon, som etablerar Instalco på en ny marknad i Trondheim med omkringliggande områden. Bolaget är verksamt inom ventilation och är specialister på inomhusklimat.

Även i Finland har vi växt under kvartalet genom förvärv av LVI-Urakointi Paavola. Bolaget erbjuder VS-installationer samt ventilationsarbeten i främst Helsingfors med omnejd och har sedan tidigare samarbeten med flera Instalco-bolag på den finska marknaden.

Sammantaget har vi sedan årsskiftet förvärvat bolag med årlig omsättning på drygt 550 miljoner kronor, och är därmed helt enligt plan mot vår ambition om 600-800 miljoner kronor i förvärvad omsättning per år. Vi ser ett fortsatt gynnsamt förvärvsklimat och för dialoger med många duktiga entreprenörer. Som alltid köper vi bara kvalitetsbolag med bevisad lönsamhet och moget ledarskap.

Projekt som skapar samhällsnytta

Vi fortsätter vår strävan att öka våra insatser på hållbarhetsområdet och att genomföra projekt som skapar samhällsnytta. Det innebär att värna om miljön för alla – både inomhus och utomhus – och att hitta nya, smarta och energieffektiva lösningar för våra kunder.

Vi är specialiserade på installationer i samhällsfastigheter som skolor, förskolor, sjukhus och andra offentliga lokaler. Under kvartalet har vi bland annat slutfört nybyggnationerna av Änglundaskolan i Örebro och Viksbergsskolan i Södertälje. Båda skolorna är högt miljöklassade och står klara att öppnas nu i samband med höstens skolstart.



tionerna av Änglundaskolan i Örebro och Viksbergsskolan i Södertälje. Båda skolorna är högt miljöklassade och står klara att öppnas nu i samband med höstens skolstart.

Jag vill också lyfta fram vårt samarbete med Stiftelsen Botildenberg i Rosengård. Instalco-bolagen Rörläggaren, Bi-Vent och El-Pågarna bistår med arbetsledning genom projektledare och montörer vid renoveringen av 1800-talsfastigheten Botildenberg och stiftelsen står för arbetskraften genom nyanlända. Våra bolag tar också emot studiebesök för nyanlända med bakgrund i byggbranschen för att ge dem inblick i hur branschen fungerar i Sverige och hjälpa dem att bli yrkesverksamma.

Hög efterfrågan på installationstjänster

Framgent ser vi fortsatt hög efterfrågan på installations-tjänster inom samtliga våra områden. Takten i byggandet av bostadsrätter i storstäderna fortsätter att mattas av något, men tack vare bredden i vår portfölj med särskild vikt mot samhällsnyttiga fastigheter inom offentlig sektor är vår orderingång fortsatt hög. Vårt största område är byggnation och renovering av lokaler för utbildning och sjukvård.

Jag vill slutligen passa på att hälsa våra nya styrelseledamöter som valdes in vid årsstämman i maj välkomna till bolaget. Den nya styrelsen med helt jämn könsfördelning representerar en bredd av kompetens som kommer att vara till stor nytta i vår fortsatta resa.

Jag och alla våra bolag ser med tillförsikt fram mot resten av 2018.

Per Sjöstrand, verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Marknaden för tekniska installations- och servicetjänster i Sverige, Norge och Finland har varit stabila över tid och drivs i stor utsträckning av ett antal underliggande faktorer som makroekonomiska förhållanden, till exempel BNP, urbanisering, åldrande fastighetsbestånd, teknikutveckling, miljömedvetenhet och energieffektiviseringar.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 174 (781) miljoner kronor, en ökning med 50,2 procent. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 14,4 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 38,3 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen med 1,0 procent. Under kvartalet förvärvades fyra bolag.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 153 (1 470) miljoner kronor, en ökning med 46,5 procent. Den organiska tillväxten justerat för valutaeffekter var 8,5 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 40,3 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen med 0,5 procent. Under perioden förvärvades nio bolag.

Resultat

Andra kvartalet

Justerad EBITA för andra kvartalet uppgick till 107 (69) miljoner kronor. Finansnettot för kvartalet uppgick till -4 (-7) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -3 (-2) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 73 (42) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,52 (0,90) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 23 (12) miljoner kronor.

Januari-juni

Justerad EBITA för perioden uppgick till 179 (114) miljoner kronor. Finansnettot för perioden uppgick till -9 (-10) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -6 (-4) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 93 (68) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,95 (1,46) kronor. Skattekostnaden för perioden uppgick till 37 (20) miljoner kronor.

Orderstock

Januari-juni

Orderstocken vid utgången av andra kvartalet uppgick till 3 875 (2 496) miljoner kronor, en ökning med 55,2 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 10,6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 41,4 procent. Under andra kvartalet har Instalcos bolag bland annat startat installationsprojekt vid Vestby Logistikcenter utanför Oslo, erhållit uppdrag att byta belysning i 20 XXL-varuhus samt genomfört VS-installationer i ny flyg-hangar vid Bromma Airport i Stockholm.

Kassaflöde

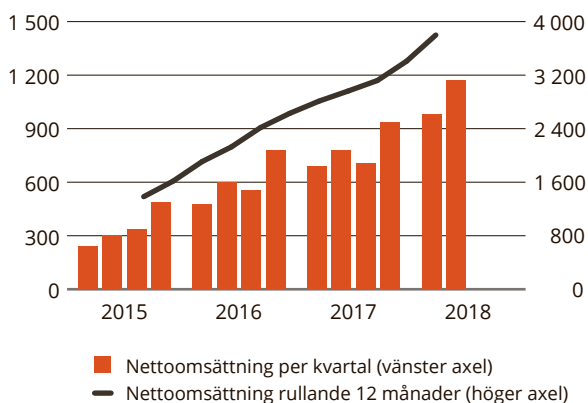
Andra kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 125 (30) miljoner kronor. Instalcos kassaflöden varierar över tid primärt beroende på pågående arbeten. Utfall i framförallt kundfordringar, leverantörsskulder och förändring av pågående arbete kan därför skilja väsentligt i jämförelse mellan kvartalen.

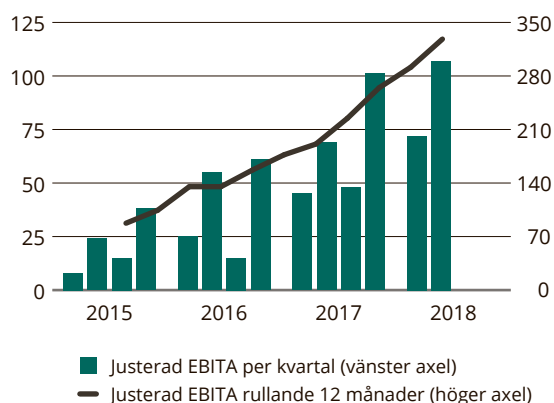
Januari-juni

Det operativa kassaflödet uppgick till 199 (134) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden kännetecknas av god efterfrågan vilket avspeglas i den starka tillväxten i orderboken. Under kvartalet har viss oro märkts av på marknaden för nyproduktion av bostadsrätter i framför allt storstadsregionerna. Instalco, som har en exponering mot nyproduktion av bostäder på cirka 10 procent, har inte nämnvärt påverkats av utvecklingen.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för det andra kvartalet blev 901 (633) miljoner kronor, en ökning med 268 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 14,0 procent och förvärvad tillväxt 33,2 procent.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden ökade med 424 miljoner kronor till 1 650 (1 226) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 9,3 procent och förvärvad tillväxt 28,9 procent.

Resultat

Andra kvartalet

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 105 (63) miljoner kronor.

Januari-juni

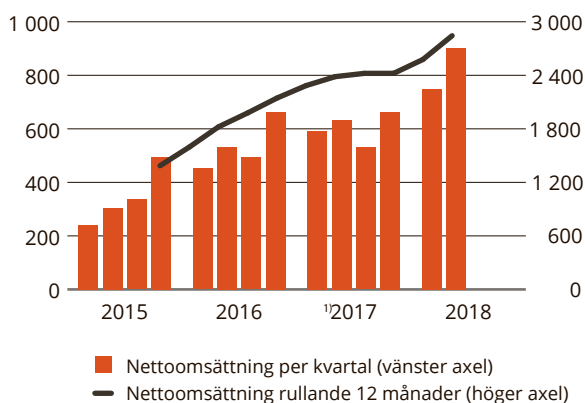
Justerad EBITA för perioden uppgick till 175 (116) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

Orderstock

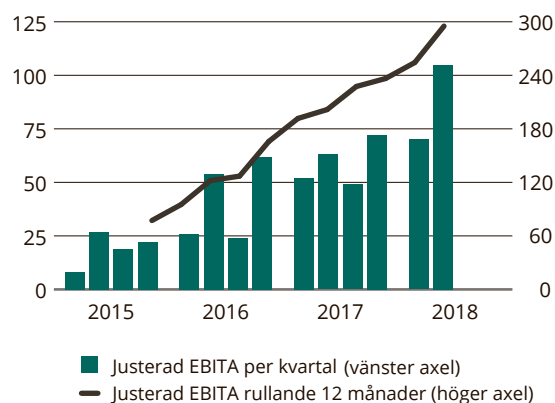
Januari-juni

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 880 (1 963) miljoner kronor, en ökning med 46,7 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 3,9 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 42,8 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	901	633	1 650	1 226	2 842	2 418
EBITA	105	63	175	116	295	236
EBITA %	11,6	10,0	10,6	9,4	10,4	9,8
Orderstock	2 880	1 963	2 880	1 963	2 880	2 587

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Den norska marknaden är stabil förutom i sydväst där olje- och gassektorns nedgång till viss del även påverkar byggmarknaden. Instalco har en begränsad exponering mot denna region. I Finland är marknaden stabil med Helsingforsregionen som den drivande motorn.

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 124 miljoner kronor till 273 (149) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter var 16,2 procent och förvärvad tillväxt 59,8 procent.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden ökade med 259 miljoner kronor till 503 (244) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade organiska tillväxten var 4,4 procent och förvärvad tillväxt 97,5 procent.

Resultat

Andra kvartalet

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 11 (13) miljoner kronor. Marginalen beror på nedskrivning av projekt i Norge, som kommer att färdigställas under året. Därmed är samtliga kostnader tagna.

Januari-juni

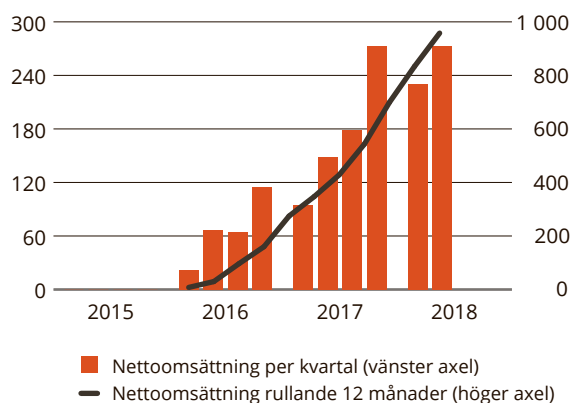
Justerad EBITA för perioden uppgick till 20 (11) miljoner kronor.

Orderstock

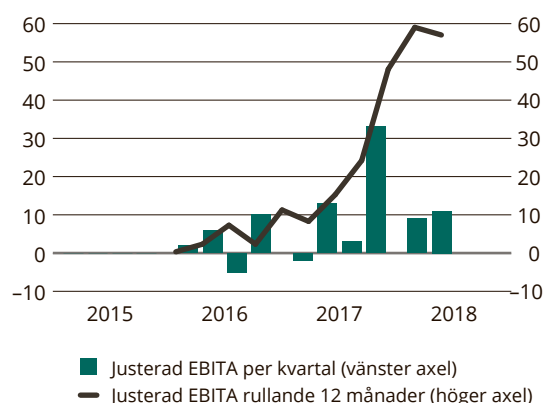
Januari-juni

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 995 (534) miljoner kronor, en ökning med 71,7 procent, rensat för valutaeffekter. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 35,4 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 36,2 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	273	149	503	244	955	695
EBITA	11	13	20	11	57	48
EBITA %	4,0	8,7	3,9	4,5	5,9	6,9
Orderstock	995	534	995	534	995	607

Förvärv

Instalco genomförde under första halvåret 2018 nio förvärv, i vilka 100 procent av aktierna förvärvades. I förvärven ingår osäkra fordringar med 2 miljoner kronor.

Enligt överenskommelser om villkorade köpeskillingar ska koncernen kontant betala för framtida resultat. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår till 127 miljoner kronor varav 75, miljoner kronor avser förvärv gjorda 2018. Total skuldförd

tilläggsköpeskillning uppgår till 89 miljoner kronor, varav 56 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2018.

Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen är i nivå 3 i den verkliga värdehierarkin enligt IFRS.

Den goodwill om 261 miljoner kronor som uppstått genom förvärven är inte hänförlig till någon specifik balanspost och förväntas inte ge upphov till någon synergieffekt.

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – juni 2018

Tillträde	Förvärv	Segment	Bedömd årlig omsättning, MSEK	Antal anställda
Januari	Trel AB	Sverige	75	26
Januari	Sprinklerbolaget i Stockholm AB	Sverige	77	45
Januari	Vent och Värmeteknik VVT AB	Sverige	18	11
Februari	VVS-Kraft Teknikservice i Stockholm AB	Sverige	85	37
Februari	RIKElektro AB	Sverige	60	30
April	Dala Kylmecano AB	Sverige	31	15
April	APC Elinstallatören AB	Sverige	50	27
Maj	Teknisk Ventilasjon AS	Norge	57	17
Juni	LVI-Urakointi Paavola Oy	Finland	100	45
Totalt			553	253

Effekter av förvärv 2018

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	-
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	5
Övriga omsättningstillgångar	173
Likvida medel	88
Uppskjuten skatteskuld	-4
Kortfristiga skulder	-167
Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto)	95
Goodwill	261
Överförd ersättning	
Likvida medel	300
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Villkorad köpeskillning	56
Total överförd ersättning	357
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	300
Likvida medel i förvärvade enheter	-88
Summa påverkan likvida medel	213
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv tidigare år	41
Kursdifferens	1
Total påverkan på likvida medel	254
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018	
Rörelseintäkter	173
Resultat	20

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 942 (656) miljoner kronor. Nettoskulden uppgick den 30 juni till 538 (346) miljoner kronor. Valutaförändringar påverkade nettoskulden med -20 miljoner kronor. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 30 juni till 57,2 (52,8) procent. Under det andra kvartalet uppgick finansnettot till -4 (-7) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -3 (-2). Under perioden januari - juni uppgick finansnettot till -9 (-10) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -6 (-4). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 30 juni till 200 (265) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick den 30 juni till 739 (615) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 1 201 miljoner kronor varav 828 miljoner kronor var utnyttjad per 30 juni 2018. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet 18 (-40) miljoner kronor. Förändringen beror till största delen på minskade kundfordringar, ökade leverantörsskulder och förändring av pågående arbete.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för året till 2 (1) miljoner kronor. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 (2) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 254 (218) miljoner kronor. I beloppet ingår villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 41 (11) miljoner kronor.

Moderbolaget

Instalco Intressenter AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2018. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 8 (4) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -4 (-17) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -2 (-2) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till -6 (-19) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -6 (-19) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 14 (12) miljoner kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Instalco verkar på den nordiska marknaden och de främsta riskfaktorerna för verksamheten är marknadsläge och omvärldsfaktorer såsom finansiell oro och politiska beslut som påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler, samt investeringar från offentlig verksamhet och industrin. Efterfrågan på service- och underhållsarbete påverkas i mindre grad av konjunktursvängningar. De operativa riskerna är hänförliga till den dagliga verksamheten såsom anbudsgivning, prisrisker, kapacitetsutnyttjande och vinstavräkning.

Successiv vinstavräkning tillämpas och den baseras på projektens färdigställandegrad samt slutprognos. Instalco lägger stor vikt vid löpande uppföljning av projektens ekonomiska status och har en väl inarbetad process för att begränsa risken för felaktig vinstavräkning.

Koncernen är vidare exponerad för nedskrivning av fastprisprojekt samt av olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker.

Incitamentsprogram

Vid Instalcos årsstämma den 27 april 2017 beslutades att införa ett incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i bolaget. Programmet omfattade sammanlagt högst 1 954 504 teckningsoptioner som vardera gav rätt att teckna en ny stamaktie av serie A i bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med dagen efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2020 och fram till och med den 30 juni 2020.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Instalco och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har ägt rum under perioden.

Intäktsuppdelning

Segment	Verksamheter	
	Entreprenad	Service
Sverige	91%	9%
Övriga Norden	85%	15%
Koncernen	90%	10%

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Boards (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2017 och som då antagits av EU. Vidare har rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Nya standarder och tolkningar vilka träder i kraft 2018 och framåt

1 januari 2018 har IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trätt ikraft. Den nya standarden inför en kontrollbaserad redovisningsmodell för intäkterna och ger ytterligare vägledning inom många områden som tidigare inte behandlats i detalj, bland annat hur man redovisar överenskommelser med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning, kundens returrätt, återköpsrätt mot leverantör och andra vanliga komplexiteter. Koncernen har under 2016 och 2017 gjort en genomlysning av intäkter och avtal. Instalcos intäkter omfattas till övervägande del av entreprenad och mindre del av service. Den förstnämnda inbegriper debitering enligt entreprenadkontrakt och där tillkommande ändrings- och tilläggsarbeten reglerade i kontraktet medan det sistnämnda avser service, mindre arbeten m.m. som ej är enligt kontrakt. IFRS 15 medför således att Instalcos intäkter delas upp i två rader – Entreprenadintäkter och Serviceintäkter. Således uppstår ingen resultatpåverkan på intäkter eller redovisat resultat.

IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering den 1/1 2018. De stora förändringarna är relaterade till en ny modell för nedskrivning av kundfordringar (expected loss vs incurred loss) samt ändrade regler för säkringsredovisning. Effekterna av IFRS 9 har beräknats och bedömts som försumbara för Instalcos redovisning. IFRS 9 innebär inte någon skillnad för Instalco avseende klassificering av finansiella tillgångar.

IFRS 16 Leasing kommer att ersätta IAS 17 Leasing och gäller från och med den 1 januari 2019. När den nya standarden har trätt i kraft kommer Instalcos långfristiga operativa leasingavtal att redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansräkning. Arbetet med beräkningen av de kvantitativa effekterna på Instalcos årsredovisning pågår. För en indikation om förändringens omfattning hänvisas till årsredovisningen för 2017 not 4 Operationella hyres- och leasingavtal.

Per dagen för godkännandet av dessa finansiella rapporter har övriga nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft publicerats av IASB. Dessa har inte tillämpats i förtid av koncernen.

Övrigt

Instalco har endast villkorade köpeskillingar värderade till verkligt värde i sina finansiella rapporter. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av villkorade köpeskillingar baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 3 enligt IFRS. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden. Totalt skuldförd villkorad köpeskillning uppgår till 89 miljoner kronor.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	1 174	781	2 153	1 470	3 797	3 114
Övriga rörelseintäkter	5	20	6	22	17	33
Rörelsens intäkter	1 178	801	2 159	1 492	3 814	3 147
Material och köpta tjänster	-614	-404	-1 129	-778	-1 940	-1 589
Övriga externa tjänster	-82	-71	-146	-122	-279	-256
Personalkostnader	-371	-259	-699	-481	-1 249	-1 031
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-1	-4	-2	-8	-6
Övriga rörelsekostnader	-9	-5	-43	-10	-54	-21
Rörelsens kostnader	-1 079	-740	-2 020	-1 394	-3 529	-2 903
Rörelseresultat (EBIT)	100	61	139	98	285	244
Finansnetto	-4	-7	-9	-10	-13	-15
Resultat före skatt	96	54	130	88	272	229
Skatt på årets resultat	-23	-12	-37	-20	-76	-58
Periodens resultat	73	42	93	68	196	171
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	20	-9	57	-12	53	-15
Periodens totalresultat	93	33	150	56	249	156
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	93	33	150	56	249	156
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	1,52	0,90	1,95	1,46	4,17	3,69
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	0,87	1,95	1,40	4,09	3,54
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	47 770 306	46 311 608	47 620 944	46 311 608	47 031 924	46 377 256
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	47 770 306	48 253 891	47 620 944	48 277 121	47 996 749	48 306 906

3) Bolaget har i samband med börsnoteringen emitterat 1 929 650 teckningsoptioner (se incitamentsprogram)

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Goodwill	1 528	1 043	1 260
Övriga anläggningstillgångar	23	16	21
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	2
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 553	1 059	1 282
Varulager	23	10	14
Kundfordringar	666	416	549
Fordringar på beställare	248	117	142
Övriga fordringar och placeringar	54	40	38
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	23	61
Likvida medel	200	265	211
Summa omsättningstillgångar	1 238	871	1 015
Summa tillgångar	2 791	1 930	2 297
Eget kapital	942	656	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-
Summa eget kapital	942	656	793
Långfristiga skulder	787	647	700
Leverantörsskulder	371	231	262
Skulder till beställare	203	116	136
Övriga kortfristiga skulder	241	82	180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	247	199	226
Summa skulder	1 849	1 274	1 504
Summa eget kapital och skulder	2 791	1 930	2 297
Varav räntebärande skulder	739	615	657
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	942	656	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Ingående eget kapital	793	553	553
Summa totalresultat för perioden	150	56	156
Nyemissioner	52	35	76
Ej registrerat aktiekapital	-	3	-
Emission teckningsoptioner	0	8	8
Utdelning externt	-52	-	-
Övrigt	0	0	0
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-
Utgående eget kapital	942	656	793
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	942	656	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	96	54	130	88	272	229
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	-1	36	12	45	21
Betald skatt	-22	-18	-44	-37	-56	-50
Förändringar av rörelsekapital	18	-40	18	17	-40	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96	-5	141	80	221	160
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-113	-37	-254	-218	-462	-426
Avyttring av dotterbolag	0	-	4	-	4	-
Övrigt	-2	-1	-2	-1	-4	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-114	-38	-251	-219	-462	-429
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	18	3	52	38	90	76
Övriga kapitaltillskott	-	8	0	8	0	8
Nya lån	45	546	185	648	282	745
Amortering av lån	0	-441	-103	-441	-161	-499
Utdelning	-52	-	-52	-	-52	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	116	82	253	158	329
Periodens kassaflöde	-8	73	-29	114	-82	60
Likvida medel vid periodens början	202	194	211	155	265	155
Omräkningsdifferens i likvida medel	7	-3	18	-4	18	-4
Likvida medel vid perioden slut	200	265	200	265	200	211

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	4	2	8	4	19	15
Rörelsens kostnader	-7	-16	-12	-21	-23	-32
Rörelseresultat	-3	-14	-4	-17	-4	-17
Finansnetto	-1	-1	-2	-2	-3	-4
Resultat före skatt	-4	-16	-6	-19	-7	-21
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4	-16	-6	-19	-7	-21

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Aktier i dotterbolag	1 315	1 290	1 290
Summa anläggningstillgångar	1 315	1 290	1 290
Övriga omsättningstillgångar	8	7	9
Likvida medel	14	12	46
Summa omsättningstillgångar	22	19	55
Summa tillgångar	1 337	1 309	1 346
Eget kapital	1 192	1 162	1 198
Summa eget kapital	1 192	1 162	1 198
Långfristiga skulder	141	140	141
Leverantörsskulder	1	5	1
Övriga kortfristiga skulder	0	0	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1	2
Summa skulder	145	147	148
Summa eget kapital och skulder	1 337	1 309	1 346

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016
Nettoomsättning	1 174	979	935	708	781	689	777	556
Nettoomsättningsstillväxt %	50,2	42,2	20,3	27,3	30,5	45,2	59,7	65,6
EBIT	100	39	94	52	61	37	58	11
EBITA	100	39	94	52	61	37	58	11
EBITDA	102	41	96	54	62	38	60	12
Justerad EBITA	107	72	101	48	69	45	61	15
Justerad EBITDA	109	74	103	50	71	46	63	16
EBIT-marginal, %	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0
EBITA-marginal, %	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0
EBITDA-marginal, %	8,7	4,2	10,2	7,6	8,0	5,5	7,7	2,2
Justerad EBITA-marginal, %	9,1	7,3	10,8	6,8	8,9	6,5	7,8	2,7
Justerad EBITDA-marginal, %	9,3	7,5	11,0	7,0	9,1	6,7	8,1	2,9
Rörelsekapital	-24	-14	-1	15	-26	-69	-17	3
Räntebärande nettoskuld	538	493	446	392	346	302	241	210
Kassakonvertering %	115	100	93	-5	42	224	116	399
Nettoskuldsättningsgrad, %	57,1	55,7	56,2	55,9	52,8	49,5	43,5	40,6
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,6	1,7	1,7	1,7	1,8	1,7	1,5	1,5
Orderstock	3 875	3 736	3 194	2 611	2 496	2 189	1 999	1 911
Medelantal anställda	2 039	1 943	1 666	1 594	1 578	1 466	1 240	1 221
Antal anställda vid periodens slut	2 119	1 985	1 844	1 631	1 590	1 470	1 295	1 257

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 sid 20.

Resultatmått och marginalmått								
Belopp i MSEK	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016
(A) Rörelseresultat (EBIT)	100	39	94	52	61	37	58	11
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	0	0	-	-	-	-	-	-
(B) EBITA	100	39	94	52	61	37	58	11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	2	2	1	1	1	2	1
(C) EBITDA	102	41	96	54	62	38	60	12
Jämförelsestörande poster								
Tilläggsköpeskillingar	4	0	7	-9	-16	4	-	-
Förvärvskostnader	3	3	1	2	4	2	1	3
Kostnader i samband med omfinansiering	-	-	-	-	-	1	1	-
Noteringskostnader	-	-	-	2	20	2	1	1
Förlust avyttring dotterbolag	0	30	-	-	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	7	33	7	-4	8	8	3	4
(D) Justerad EBITA	107	72	101	48	69	45	61	15
(E) Justerad EBITDA	109	74	103	50	71	46	63	16
(F) Nettoomsättning	1174	979	935	708	781	689	777	556
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	8,7	4,2	10,2	7,6	8,0	5,5	7,7	2,2
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	9,1	7,3	10,8	6,8	8,9	6,5	7,8	2,7
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	9,3	7,5	11,0	7,0	9,1	6,7	8,1	2,9

Kapitalstruktur								
Belopp i MSEK	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	23	20	14	9	10	10	6	5
Kundfordringar	666	597	549	457	416	353	404	349
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	248	178	142	144	117	115	57	54
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	47	61	31	23	24	38	17
Övriga omsättningstillgångar	54	41	38	35	36	20	10	9
Leverantörsskulder	-371	-329	-262	-249	-231	-223	-212	-221
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-203	-140	-136	-137	-116	-98	-63	-24
Övriga kortfristiga skulder	-241	-187	-180	-105	-82	-54	-46	-18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-247	-241	-226	-170	-199	-215	-210	-169
(A) Rörelsekapital	-24	-14	-1	15	-26	-69	-17	3
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	3 797	3 404	3 114	2 956	2 804	2 621	2 407	2 116
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-0,6	-0,4	0,0	0,5	-0,9	-2,6	-0,7	0,1
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	739	694	657	618	615	493	392	444
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	-	-	0	-	-	8	8	-
Kortfristiga placeringar	-	-	-	0	-4	-4	-4	-4
Likvida medel	-200	-202	-211	-226	-265	-194	-155	-229
(A) Räntebärande nettoskuld	538	493	446	392	346	302	241	210
(B) Eget kapital	942	884	793	702	656	611	553	518
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	57,2	55,7	56,2	55,9	52,8	49,5	43,4	40,6
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	293	253	250	214	172	159	144	124
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	1,8x	1,9x	1,8x	1,8x	2,0x	1,9x	1,7x	1,7x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	109	74	103	50	71	46	63	16
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	0	-2	0	-1	0	5	-7
Förändringar i rörelsekapital	18	0	-5	-52	-40	57	5	55
(B) Operativt kassaflöde	125	74	96	-3	30	104	73	64
(B/A) Kassakonvertering %	115	100	93	-5	42	226	116	399

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari – september 2018	8 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2018
Delårsrapport januari – mars 2019	8 maj 2019
Årsstämma	8 maj 2019
Delårsrapport januari – juni 2019	23 augusti 2019
Delårsrapport januari – september 2019	7 november 2019

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 23 augusti 2018
Instalco Intressenter AB (publ)

Olof Ehrlén
Ordförande

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Camilla Öberg
Styrelseledamot

Carina Qvarngård
Styrelseledamot

Per Leopoldsson
Styrelseledamot

Carina Edblad
Styrelseledamot

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

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

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 23 augusti kl 14:00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q2-2018>. Deltagande per telefon sker via 08-5033 65 62.

Notera

Denna information är sådan information som Instalco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 augusti 2018 kl. 12:00 CET.

Ytterligare information

Per Sjöstrand VD per.sjostrand@instalco.se 070-724 51 49
Lotta Sjögren CFO lotta.sjogren@instalco.se 070-999 62 44

Definitioner med förklaring

Allmänt

Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar Koncernens realiserade försäljningstillväxt över tid.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i jämförbara enheter efter justering för förvävs- och valutaeffekter, i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden.	Organisk nettoomsättningstillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättningstillväxt i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, drivet av förvärv. Förvärvad nettoomsättning definieras som nettoomsättning under perioden som är hänförlig till bolag som har förvärvats under den senaste tolv månadersperioden och för dessa bolag räknas endast omsättning fram till tolv månader efter förvävsdatumet som förvärvad.	Förvärvad nettoomsättningstillväxt avspeglar de förvärvade enheternas påverkan på nettoomsättningen.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT), i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster, så som tilläggsköpeskillningar, förvävskostnader, kostnader i samband med omfinansiering, noteringskostnader och sponsorkostnader.	Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättningen.	Justerad EBITA-marginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättningen.	Justerad EBITDA-marginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.	Det operativa kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.	Kassakonvertering används för att följa hur effektivt Koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital.

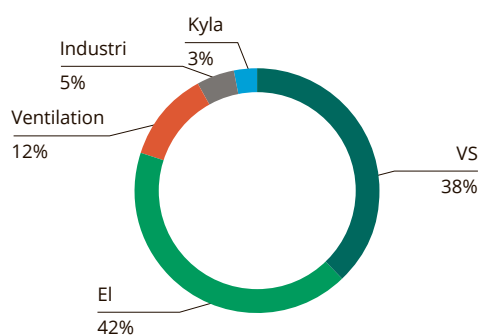
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och övriga kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning	Rörelsekapitalet vid periodens slut i procent av nettoomsättning för rullande tolv månader.	Rörelsekapitalet i relation till nettoomsättning används för att mäta företagets rörelsekapitalsbindning.
Räntebärande nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och andra kortfristiga placeringar.	Räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa Koncernens totala skuldsättning.
Nettoskuld i relation till justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med justerad EBITDA, för rullande tolv månader.	Nettoskuld i relation till justerad EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och justerad EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.
Nettoskuld-sättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning Koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Orderstock	Värdet på återstående, ännu ej upplupna projektintäkter från inkomna order i slutet av perioden.	Orderstocken är en indikator på Koncernens återstående projektintäkter från redan inkomna order.

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



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE

