

Fortsatt stark tillväxt med god lönsamhet

Januari - mars 2017

- Nettoomsättningen ökade med 45,2 procent till 689 (474) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 9,3 procent.
- Justerad EBITA ökade till 45 (25) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,5 (5,3) procent.
- Det operativa kassaflödet var 85 (64) miljoner kronor.
- Fem förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en sammanlagd omsättning om 315 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 0,56 (0,41).



Nyckeltal

MSEK	jan-mars 2017	jan-mars 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	689	474	2 621	2 407
EBITA	37	23	154	140
EBITA-marginal, %	5,3	4,8	5,9	5,8
Justerad EBITA ¹⁾	45	25	176	156
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	6,5	5,3	6,7	6,5
Resultat före skatt	33	21	145	132
Orderstock	2 189	1 650	2 189	1 999
Resultat per aktie, kr ²⁾	0,56	0,41	2,12	1,96

1) Justerad för kostnader som är relaterade till bland annat förvärv och förberedelser inför börsnotering.

2) Beräknat i relation till antal aktier efter börsnotering.

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

Instalco uppvisade fortsatt god tillväxt och lönsamhet under årets första kvartal. Omsättningen ökade med 45,2 procent, till 689 (474) miljoner kronor varav 9,3 procent var organisk tillväxt och 35,9 procent var förvärvad tillväxt. Justerad EBITA uppgick till 45 miljoner kronor, motsvarande en marginal om 6,5 procent. Vi såg också en stark ökning i orderstocken, som vid utgången av kvartalet uppgick till 2 189 (1 650) miljoner kronor motsvarande en ökning om 32,7 procent.

Aktivt kvartal

Det första kvartalet har innehållit många aktiviteter på såväl förvärvs- som projektsidan. Särskilt noterbart är den order till ett värde om cirka 250 miljoner kronor som våra bolag Ohmegi och Rörgruppen erhållit i samband med utbyggnaden av Södersjukhuset. Ordern avser installation av nyproduktion för två byggnader om totalt 39 000 kvadratmeter.

Fem nya bolag har tillkommit i koncernen under kvartalet – två i Sverige, två i Finland och ett i Norge. Det är tydligt att vår affärsmodell fortsätter att locka till sig välrenommerade företag som ser styrkan i vårt decentraliserade beslutsfattande och goda samverkan. Den bedömda årliga omsättningen för de nya bolagen är cirka 315 miljoner kronor.

Plattform i Finland

Vi har länge önskat stärka vår närvaro i Finland och med de två nyförvärvade bolagen, verksamma inom el, VS, och ventilation, har vi nu en bred plattform att kunna erbjuda konkurrenskraftiga multidisciplinära lösningar med fokus på den expansiva Helsingforsregionen. Vi ser redan nu hur samarbetet tar fart genom bland annat utlåning av personal mellan bolagen. Liksom på övriga marknader är vårt fokus att hitta ledande och stabila aktörer med god lönsamhet, och vi är mycket nöjda med hur vårt erbjudande på den finska marknaden nu börjar forma sig.

Börsnotering

Efter kvartalets utgång har vi framgångsrikt genomfört en notering av Instalco på Nasdaq Stockholm. Vi mötte ett stort intresse för vår verksamhet och affärsmodell under processen och jag är övertygad om att noteringen kommer vara till stort gagn när vi vidareutvecklar koncernen framåt. Jag vill passa på att hälsa alla våra nya aktieägare välkomna i bolaget.



Vägen framåt

Sammantaget ser jag ljus på Instalcos fortsatta utveckling. Kombinationen av en stark marknad och ökad samverkan mellan våra bolag ger goda förutsättningar för organisk tillväxt, samtidigt som vi fortsätter att komplettera med ytterligare förvärv. Instalco har ett starkt erbjudande till entreprenörer som vill sälja sina bolag och för en löpande aktiv dialog med flertalet förvärvskandidater.

Med Instalco-modellen som grund och en tydlig strategi arbetar vi vidare mot visionen att bli ett av Nordens ledande installationsföretag inom el, VS, ventilation och kyla senast 2020.

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. Marknaderna drivs främst av de svenska och norska marknaden, som är de största i Norden. Dessa har enligt Industrifakta ett värde på cirka 170 miljarder kronor och har sedan 2006 vuxit med cirka 2,7 procent per år. Mellan 2016 och 2019 förväntas marknaden växa med runt 0,4 procent per år. Marknaden drivs i stor utsträckning av ett antal underliggande faktorer så som makroekonomiska förhållanden, till exempel BNP, urbanisering, åldrande fastighetsbestånd och energieffektiviseringar.

Första kvartalet 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 689 (474) miljoner kronor, en ökning med 45,2 procent. Den organiska tillväxten var 9,3 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 35,9 procent. Antalet förvärvade bolag under kvartalet uppgår till 5.

Resultat

Justerad EBITA för kvartal ett, uppgick till 45 (25) miljoner kronor. Finansnettot för kvartalet uppgick till -3 (-2) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -2 (-2) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 26 (19) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,56 (0,41) kronor. Skatt för kvartalet uppgick till 8 (2) miljoner kronor.

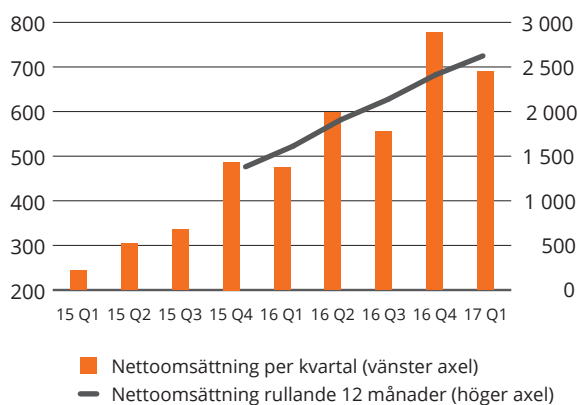
Orderstock

Orderstocken vid utgången av första kvartalet uppgick till 2 189 (1 650) miljoner kronor, en ökning med 32,7 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 3,9 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 28,7 procent.

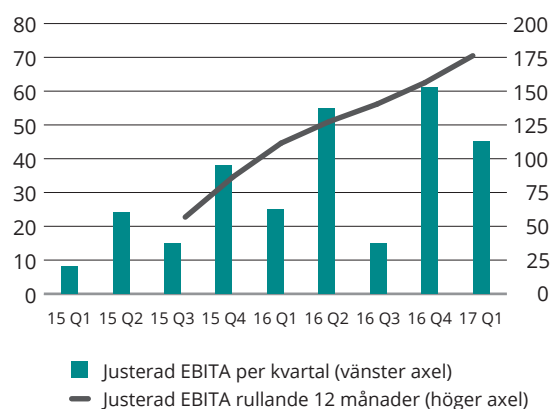
Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 85 (64) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden kännetecknas av god efterfrågan inom bostadsbyggande, offentliga lokaler, sjukhus samt pappers- och massaindustrin. En ny rapport från Boverket indikerar fortsatt högt bostadsbyggande de närmsta åren.

Första kvartalet 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 141 miljoner kronor till 593 (452) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 9,9 procent och förvärvad tillväxt 21,3 procent.

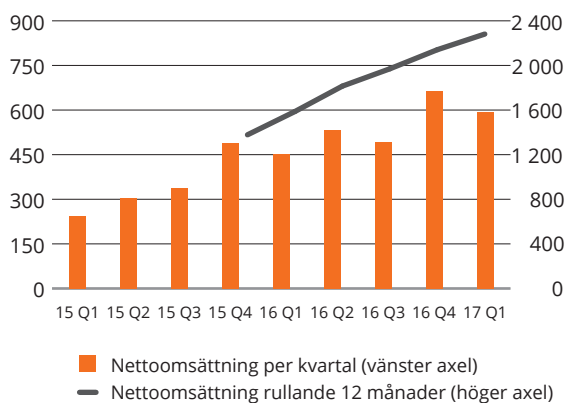
Resultat

Justerad EBITA uppgick till 52 (26) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

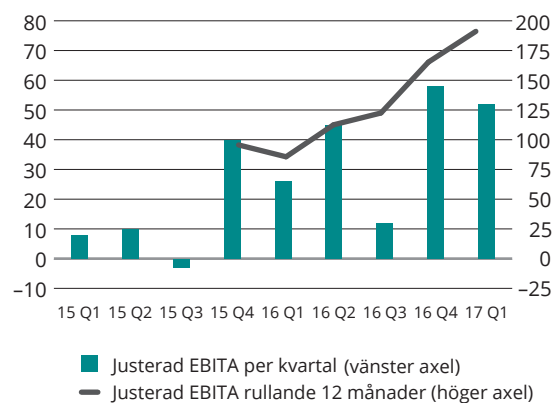
Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 736 (1 447) miljoner kronor, en ökning med 20,1 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 5,7 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14,4 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	jan-mars 2017	jan-mars 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	593	452	2 280	2 139
EBITA	52	26	191	165
EBITA %	8,8	5,7	8,4	7,7
Justerad EBITA	52	26	191	165
Justerad EBITA, %	8,8	5,7	8,4	7,7
Orderstock	1 736	1 447	1 736	1 685

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Den norska marknaden är stabil förutom i sydväst där olje- och gassektorns nedgång även påverkar byggmarknaden. Instalco har en begränsad exponering mot denna region. I Finland är marknaden stabil.

Första kvartalet 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet var 95 miljoner kronor jämfört med 22 miljoner samma period föregående år.

Tillväxten är endast hänförlig till förvärv och uppgick till 340,3 procent.

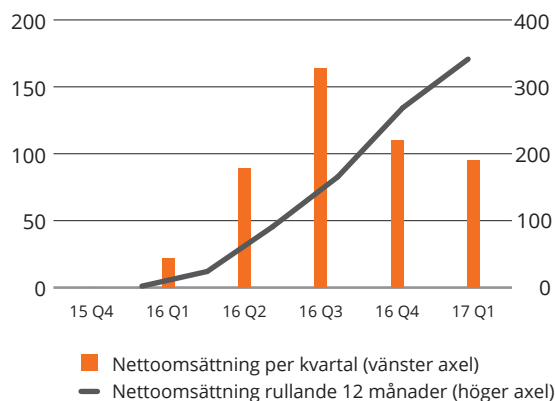
Resultat

Justerad EBITA uppgick till -2 (2) miljoner kronor. Det negativa resultatet är hänförligt till den norska delen av verksamheten och beror på en trög start och förskjutning av vissa projekt.

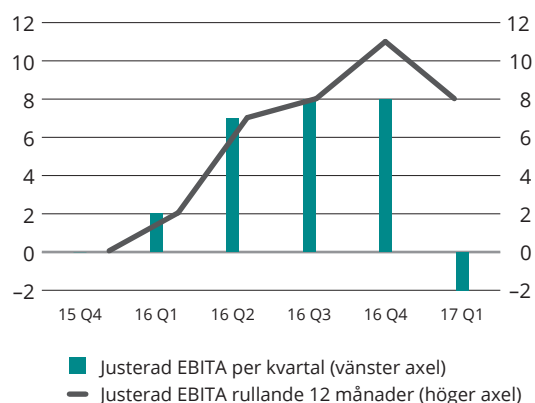
Orderstock

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 453 (203) miljoner kronor, en ökning med 121,3 procent. För jämförbara enheter minskade orderstocken med 8,7 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 130,1 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	jan-mars 2017	jan-mars 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	95	22	341	268
EBITA	-2	2	8	11
EBITA %	-2,1	7,0	2,3	4,3
Justerad EBITA	-2	2	8	11
Justerad EBITA, %	-2,1	7,0	2,3	4,3
Orderstock	453	203	453	315

Förvärv

Instalco genomförde under första kvartalet 2017 fem förvärv, i vilka 100 procent av aktierna förvärvades. I förvärven ingår inga osäkra fordringar.

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 är 19,7 miljoner kronor.

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

Den goodwill om 178 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 - mars 2017.

Tillträde	Förvärv	Segment	Bedömd årlig omsättning, MSEK	Antal anställda
Februari	SwedVvs AB	Sverige	26	18
Februari	Andersen og Aksnes Rørleggerbedrift AS	Övriga Norden	102	35
Mars	Uudenmaan Sähköteknikka JP OY	Övriga Norden	42	36
Mars	Rodens Värme och Sanitet AB	Sverige	38	16
Mars	Uudenmaan LVI-Talo OY	Övriga Norden	107	53
Totalt			315	158

Effekter av förvärv 2017

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Materiella tillgångar	0
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	4
Övriga omsättningstillgångar	56
Likvida medel	50
Uppskjuten skatteskuld	-1
Kortfristiga skulder	-53
Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto)	55
Goodwill	178
Överförd ersättning	
Likvida medel	220
Villkorad köpeskillning	14
Totald överförd ersättning	233
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	220
Likvida medel i förvärvade enheter	-50
Summa påverkan likvida medel	170
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv tidigare år	11
Total påverkan på likvida medel	181
Påverkan på rörelseintäkter och resultat kv 1 2017	
Rörelseintäkter	14
Resultat	2

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 611 (295) miljoner kronor. Nettoskulden uppgick den 31 mars till 302 (293) miljoner kronor. Valutaförändringar har inte påverkat nettoskulden. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 31 mars till 49,5 (99,3) procent. Under det första kvartalet uppgick finansnettot till -3 (-2) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -2 (-2) miljoner kronor. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 mars till 199 (122) miljoner kronor. De räntebärande skulderna till uppgick den 31 mars till 501 (415) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 792 miljoner kronor varav 493 miljoner kronor var utnyttjad per 31 mars 2017.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för första kvartalet till 0 (9) miljoner kronor. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 (1) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 181 (19) miljoner kronor.

Moderbolaget

Instalco Intressenter AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2017. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 2 (0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -3 (-0) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -1 (-1) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick -4 (-1) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -4 (-1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 16 (11) 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.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 11 maj 2017 noterades Instalcos aktier på Nasdaq Stockholm under kortnamnet INSTAL. För mer information om börsnoteringen, besök Instalcos webbplats. I samband med noteringen ingick bolaget ett nytt finansieringsavtal med Danske Bank.

Vid Instalcos årsstämma den 27 april 2017 beslutades att införa ett incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Programmet omfattar sammanlagt högst 1 954 504 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna en ny stamaktie av serie A i Bolaget. Priset på teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet. Utspädningseffekten motsvarar högst 4,0 procent av aktiekapital och röster efter utspädning. Beräkningen av utspädningseffekten beaktar även genomförandet av avveckling av tidigare aktiestruktur i samband med Bolagets börsnotering.

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 FRF 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med vad som presenterats i årsredovisningen för 2016 vilken finns tillgänglig på www.instalco.se.

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.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2017	jan-mars 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	689	474	2 621	2 407
Övriga rörelseintäkter	2	1	5	4
Rörelsens intäkter	691	475	2 627	2 411
Material och köpta tjänster	-373	-268	-1 467	-1 362
Övriga externa tjänster	-51	-31	-188	-168
Personalkostnader	-222	-151	-796	-725
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-5	-4
Övriga rörelsekostnader	-6	-2	-16	-12
Rörelsens kostnader	-654	-452	-2 473	-2 271
Rörelseresultat (EBIT)	37	23	154	140
Finansnetto	-3	-2	-9	-8
Resultat före skatt	33	21	145	132
Skatt på årets resultat	-8	-2	-47	-41
Periodens resultat	26	19	98	91
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-3	-1	-3	6
Periodens totalresultat	23	18	95	97
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	23	18	95	97
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<i>Resultat per aktie före notering:</i>				
Periodens resultat per aktie före utspädning	138,26	143,97	636,76	696,44
Periodens resultat per aktie efter utspädning	138,26	143,97	636,76	696,44
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	110 305	90 144	108 646	96 068
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	110 305	90 144	108 646	96 068
<i>Resultat per aktie efter notering:</i>				
Periodens resultat per aktie före utspädning	0,56	0,41	2,12	1,96
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,54	0,39	2,04	1,90
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 311 608	46 311 608	46 311 608	46 311 608
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	47 960 715	47 960 715	47 960 715	47 960 715

3) Bolaget har i samband med börsnoteringen emitterat 1 649 107 teckningsoptioner (se Händelser efter räkenskapsårets utgång)

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
Goodwill	1 000	538	826
Övriga anläggningstillgångar	14	8	13
Finansiella anläggningstillgångar	2	8	1
Uppskjuten skattefordran	0	2	0
Summa anläggningstillgångar	1 017	555	840
Varulager	10	4	6
Kundfordringar	353	264	404
Fordringar på beställare	115	45	57
Övriga omsättningstillgångar	52	55	64
Likvida medel	194	118	155
Summa omsättningstillgångar	723	486	685
Summa tillgångar	1 740	1 041	1 525
Eget kapital	611	295	553
Summa eget kapital	611	295	553
Långfristiga skulder	527	395	422
Leverantörsskulder	223	151	212
Skulder till beställare	98	11	63
Övriga kortfristiga skulder	281	189	275
Summa skulder	1 129	746	972
Summa eget kapital och skulder	1 740	1 041	1 525
Varav räntebärande skulder	501	415	400
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	611	295	553
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
Ingående eget kapital	553	266	266
Summa totalresultat för perioden	23	18	97
Nyemissioner	35	11	188
Övrigt	0	0	3
Utgående eget kapital	611	295	553
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	611	295	553
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2017	jan-mars 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	33	21	145	132
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	11	11	8
Betald skatt	-19	-26	-36	-43
Förändringar av rörelsekapital	57	58	131	132
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85	64	251	230
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-181	-19	-488	-325
Övrigt	0	-9	5	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-181	-27	-483	-329
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	0	0	-8	-8
Nya lån	102	30	92	20
Nyemission	35	0	223	188
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	136	30	307	200
Periodens kassaflöde	40	66	75	100
Likvida medel vid periodens början	155	52	155	52
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1	0	-1	3
Likvida medel vid perioden slut	194	118	194	155

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2017	jan-mars 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	2	0	4	3
Rörelsens kostnader	-4	0	-8	-4
Rörelseresultat	-3	0	-4	-1
Finansnetto	-1	-1	-3	-3
Resultat före skatt	-4	-1	-7	-4
Skatt	0	0	-1	-1
Periodens resultat	-4	-1	-8	-5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
Aktier i dotterbolag	1 290	1 098	1 270
Uppskjuten skattefordran	0	1	0
Summa anläggningstillgångar	1 290	1 099	1 270
Övriga omsättningstillgångar	3	0	0
Likvida medel	16	11	6
Summa omsättningstillgångar	19	11	6
Summa tillgångar	1 309	1 110	1 277
Eget kapital	1 166	962	1 135
Summa eget kapital	1 166	962	1 135
Långfristiga skulder	131	147	131
Leverantörsskulder	1	0	0
Övriga kortfristiga skulder	10	1	10
Summa skulder	143	148	142
Summa eget kapital och skulder	1 309	1 110	1 277

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015
Nettoomsättning	689	777	556	599	474	487	336	304
Nettoomsättningstillväxt %	45,2	59,7	65,6	97,1	95,8	104,6	96,5	93,6
EBIT	37	58	11	49	23	38	-7	10
EBITA	37	58	11	49	23	38	-7	10
EBITDA	38	60	12	49	23	39	-6	10
Justerad EBITA	45	61	15	55	25	38	15	24
Justerad EBITDA	46	63	16	56	26	39	15	25
EBIT-marginal, %	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0	3,1
EBITA-marginal, %	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0	3,1
EBITDA-marginal, %	5,5	7,7	2,2	8,2	4,9	8,0	-1,9	3,3
Justerad EBITA-marginal, %	6,5	7,8	2,7	9,2	5,3	7,9	4,5	8,0
Justerad EBITDA-marginal, %	6,7	8,1	2,9	9,3	5,5	8,0	4,6	8,1
Rörelsekapital	-77	-17	3	15	35	100	55	7
Räntebärande nettoskuld	302	241	210	265	293	332	285	26
Kassakonvertering %	224	116	399	138	291	5	-245	51
Nettoskuldsättningsgrad, %	49,5	43,5	40,6	78,0	99,3	124,5	106,6	5,7
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,7	1,5	1,5	2,0	2,8	3,8	e.t.	e.t.
Orderstock	2 189	1 999	1 911	1 683	1 650	1 318	1 116	1 157
Medelantal anställda	1 466	1 240	1 221	1 082	1 043	870	949	760
Antal anställda vid periodens slut	1 470	1 295	1 257	1 120	1 060	925	985	786

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 19.

Resultatmått och marginalmått	Enligt IFRS							
	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015
Belopp i MSEK								
(A) Rörelseresultat (EBIT)	37	58	11	49	23	38	-7	10
Av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
(B) EBITA	37	58	11	49	23	38	-7	10
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	2	1	1	1	1	0	0
(C) EBITDA	38	60	12	49	23	39	-6	10
Jämförelsestörande poster								
Tilläggsköpeskillingar	4	-	-	6	-	-5	18	12
Förvärvskostnader	2	1	3	-	2	3	-	3
Kostnader i samband med omfinansiering	1	1	-	-	-	2	4	-
Noteringskostnader	2	1	1	-	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	8	3	4	6	3	0	22	15
(D) Justerad EBITA	45	61	15	55	25	38	15	24
(E) Justerad EBITDA	46	63	16	56	26	39	15	25
(F) Nettoomsättning	689	777	556	599	474	487	336	304
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0	3,1
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0	3,1
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	5,5	7,7	2,2	8,2	4,9	8,0	-1,9	3,3
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	6,5	7,8	2,7	9,2	5,3	7,9	4,5	8,0
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	6,7	8,1	2,9	9,3	5,5	8,0	4,6	8,1

Kapitalstruktur	Enligt IFRS							
	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015
Belopp i MSEK								
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	10	6	5	4	4	4	3	3
Kundfordringar	353	404	349	296	264	273	196	176
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	115	57	54	48	45	47	30	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	38	17	18	29	41	32	14
Övriga omsättningstillgångar	20	10	9	9	9	20	5	7
Leverantörsskulder	-223	-212	-221	-175	-151	-123	-123	-106
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-98	-63	-24	0	0	-17	-1	-3
Övriga kortfristiga skulder	-54	-46	-18	-30	-20	-42	-9	-15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-215	-210	-169	-155	-145	-103	-78	-89
(A) Rörelsekapital	-69	-17	3	15	35	100	55	7
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	2 621	2 407	2 116	1 896	1 601	1 369	-	-
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-2,9	-0,7	0,1	0,8	2,2	7,3	-	-
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	493	392	444	321	375	344	200	-0
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	8	8	-0	40	40	40	140	120
Kortfristiga placeringar	-4	-4	-4	-4	-4	-	-	-
Likvida medel	-194	-155	-229	-92	-118	-52	-55	-94
(A) Räntebärande nettoskuld	302	241	210	265	293	332	285	26
(B) Eget kapital	611	553	518	340	295	266	267	449
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	49,5	43,4	40,6	78,0	99,3	124,5	106,6	5,7
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	159	144	124	105	66	51	-	-
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	1,9x	1,7x	1,7x	2,5x	4,4x	6,5x	-	-
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	46	63	16	56	26	39	15	25
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	5	-7	7	-9	5	-4	0
Förändringar i rörelsekapital	57	5	55	14	58	-42	-47	-12
(B) Operativt kassaflöde	104	73	64	77	75	2	-37	13
(B/A) Kassakonvertering %	224	116	399	138	291	5	-245	51

Underskrift

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

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 maj 2017 kl. 08:30 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

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-juni 2017 25 augusti 2017

Delårsrapport januari-september 2017 8 november 2017

Stockholm den 29 maj 2017
Instalco Intressenter AB (publ)

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

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

Instalco Intressenter AB (publ)
Org. nr 559015-8944

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Instalco Intressenter AB (publ) per 31 mars 2017 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm, 29 maj 2017

Grant Thornton AB

Jörgen Sandell
Auktoriserad revisor

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
Nettoomsättnings-tillväxt	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 förvärvs- 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 förvärvsdatumet 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 förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade 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 förvärvsrelaterade 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 tilläggsköpskillningar, förvärvskostnader, 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.

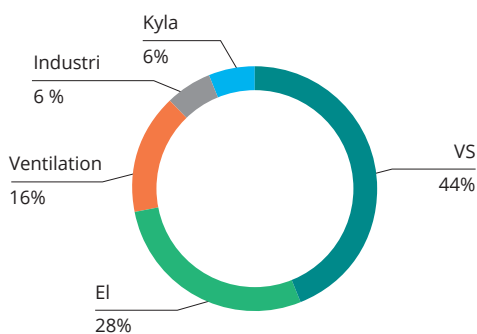
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 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, Q1



NETTOOMSÄTTNING PER MARKNADSOMRÅDE, Q1

