

Fortsatt god lönsamhet, tillväxt och kassaflöde

Januari - mars 2019

- Nettoomsättningen ökade med 24,4 procent till 1 218 (979) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 5,8 (3,0) procent.
- Justerad EBITA ökade till 92 (73) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,6 (7,4) procent.
- Det operativa kassaflödet för kvartalet var 156 (90) miljoner kronor.
- Tre förvärv har genomförts under kvartalet till en bedömd årlig omsättning om 227 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till 1,37 (0,42) kronor.



Nyckeltal

MSEK	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Rullande 12 2018/2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	1 218	979	4 653	4 414
EBITA	90	40	384	334
EBITA-marginal, %	7,4	4,1	8,2	7,6
Justerad EBITA ¹⁾	92	73	395	375
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	7,6	7,4	8,5	8,5
Resultat före skatt	85	34	366	315
Orderstock	4 391	3 736	4 391	4 063
Resultat per aktie, kr ²⁾	1,37	0,42	6,14	5,20

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

2) Beräknat i relation till antal aktier före utspädning 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

Instalco har inlett 2019 med god tillväxt och lönsamhetsutveckling. Omsättningen under kvartalet uppgick till 1 218 (979) miljoner kronor. Tillväxten för kvartalet uppgick till 24,4 procent varav 5,8 procent var organisk tillväxt. Justerad EBITA för första kvartalet uppgick till 92 (73) miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,6 (7,4) procent.

Orderstocken utvecklades fortsatt stabilt och uppgick vid utgången av kvartalet till 4 391 (3 736) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 17,5 procent.

Förvärv av kvalitetsbolag

Under första kvartalet har vi gjort tre högkvalitativa bolagsförvärv i Sverige. Genom elbolaget ETKK i Sala stärker vi vår position inom industriområdet där ETKK är specialister på elkraft och distributionsnät. Inom VS har vi förvärvat Aquadus i Eskilstuna där Mälardalen är ett viktigt område för oss. Vi har även växt i Stockholm genom förvärvet av ventilationsbolaget Aircano.

Under kvartalet har vi även kommit igång med ett eget nytt bolag, KWA Rör i Ystad. Idén med att starta upp egna bolag har vuxit fram som ett komplement till den huvudsakliga förvärvsstrategin. Instalcos "Start up-modell" kommer vi att använda vid speciella tillfällen då rätt förutsättningar och rätt lokala entreprenörer finns.

I början av året har vi genomfört vd-byten i fyra av våra dotterbolag. Rörläggaren och Andersen og Aksnes tidigare vd:ar arbetar numera heltid som affärsområdesansvariga inom Instalco. El-Expressen har haft ett generationsskifte i sin ledning och Rodens Värme och Sanitet tidigare vd har numera rollen att utveckla bolaget inom nya installationsgrenar. Samtliga nytillsatta vd:ar är rekryterade från de egna leden och genom Instalcoskolan.

Samarbeten och synergier

Instalco fokuserar på det vi kallar mellansegmentet med mindre och mellanstora projekt. Våra bolag är högt specialiserade i sin verksamhet vilket är en viktig del i Instalco-modellen. Det skapar synergier och möjliggör samarbete mellan olika discipliner som i sin tur skapar effektivitet och höga marginaler.

Ett exempel på det är det multidisciplinära projektet i Bålsta där DALAB, Sprinklerbolaget och Automationsbolaget fått i uppdrag att leverera gemensamma installationer åt Skanska vid byggnationen av en ny ICA Maxi. Uppdraget gäller installationer av VS, ventilation, sprinkler samt styr- och övervakningssystem.

Ett annat exempel är VVS Installatör och DALAB som gemensamt utför installationer av VS, el och ventilation i samband med att Falu kommun ska bygga den nya Södra skolan i Falun.



Under inledningen av året blev det också klart att Instalco får nya uppdrag vid bygget av forskningsanläggningen ESS i Lund. Rörläggaren och Bi-Vent har fått i uppdrag av Skanska att utföra ventilations- och rörinstallationer vid ESS campusområde. Den flervetenskapliga forskningsanläggningen kommer när den är i drift 2023 att bedriva forskning inom bland annat miljö, hälsa, läkemedel och energi.

I takt med att antalet bolag inom Instalco ökar ser vi även att samverkan mellan bolagen ökar. Korsförsäljning och nya kundkontakter skapas och bolagen får möjlighet att komma in i projekt de inte hade möjlighet att tidigare nå själva.

Fortsatt stabil marknad

Tittar vi framåt bedömer vi att marknaden under året kommer att vara stabil med en fortsatt hög efterfrågan på installationstjänster. Den allmänt utplanande konjunkturen gör dock att det tar något längre tid än normalt för en del projekt att komma igång.

Under året fortsätter vi arbetet med hållbarhetsprogrammet som ska leda fram till nya koncerngemensamma hållbarhetsmål.

För Instalcos del ser jag fortsatt mycket positivt på det kommande året då vi firar Instalcos 5-årsjubileum.

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. Marknaden drivs i stor utsträckning av ett antal underliggande makroekonomiska faktorer som till exempel urbanisering och bostadsbrist, miljömedvetenhet, teknikutveckling, infrastrukturinvesteringar, åldrande fastighetsbestånd samt hållbart företagande och samhällsnytta.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 218 (979) miljoner kronor, en ökning med 24,4 procent. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 5,8 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 18,7 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen med 1,0 procent. Tre bolag förvärvades under kvartalet.

Resultat

Första kvartalet

Justerad EBITA för första kvartalet uppgick till 92 (73) miljoner kronor. Effekten på EBITDA-marginalen efter övergång till IFRS 16 är en förbättring med 1,5 (1,6) procent. Finansnettot för kvartalet uppgick till -5 (-6) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -4 (-4) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 66 (20) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,37 (0,42) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 19 (14) miljoner

kronor.

Orderstock

Första kvartalet

Orderstocken vid utgången av första kvartalet uppgick till 4 391 (3 736) miljoner kronor, en ökning med 17,5 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 7,5 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9,7 procent.

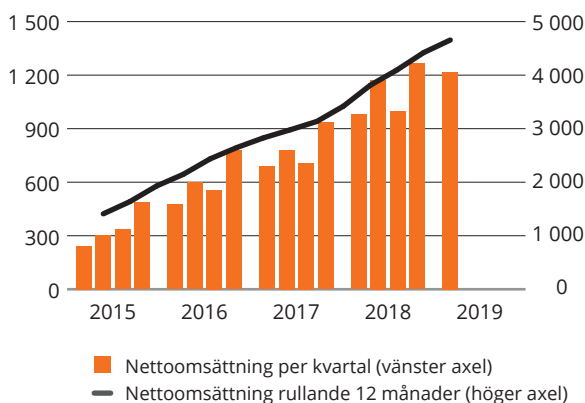
Under första kvartalet har Instalcos bolag bland annat genom LVI-Urakointi Paavola och Uudenmaan Sähköteknikka fått uppdrag att göra ventilations-, VS- och elinstallationer vid uppförandet av två nya förskolor i mas-sivt trä i Esbo utanför Helsingfors. Vidare har LG Contracting fått uppdrag att vara med i byggnationerna av en ny stadsdel i Karlstad, Tullholmsviken. Byggnaderna uppförs enligt Svanens ställda krav och riktlinjer där miljö och hållbarhet står i fokus.

Kassaflöde

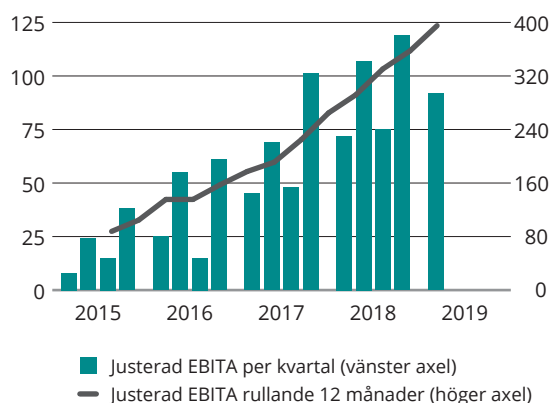
Första kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 156 (90) miljoner kronor. Instalcos kassaflöden varierar över tid primärt beroende på pågående arbeten. I jämförelse mellan kvartalen kan skillnaden vara väsentlig beroende på utfall i framförallt kundfordringar, leverantörsskulder och förändring av pågående arbete.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden kännetecknas av god efterfrågan vilket avspeglas i den starka orderboken. Takten för bostadsbyggandet håller på att mattas av något, framför allt för nyproduktion av bostadsrätter i storstadsregionerna. Instalcos exponering mot nyproduktion av bostäder är cirka 10 procent av koncernens omsättning.

Samtidigt som bostadsbyggandet avtar ökar byggnadstakten inom offentlig sektor med skolor, förskolor och sjukhus.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet blev 906 (749) miljoner kronor, en ökning med 157 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 4,6 procent och förvärvad tillväxt 17,9 procent.

Resultat

Första kvartalet

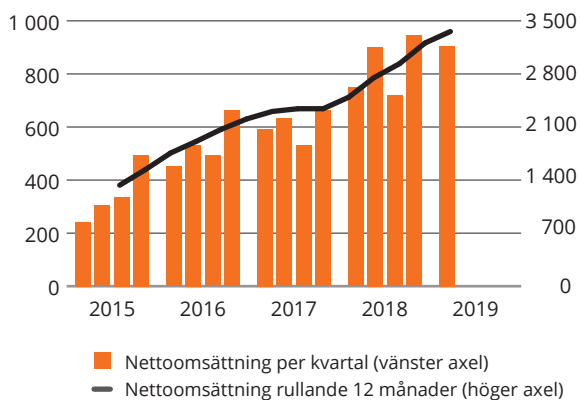
EBITA för kvartalet uppgick till 82 (71) miljoner kronor.

Orderstock

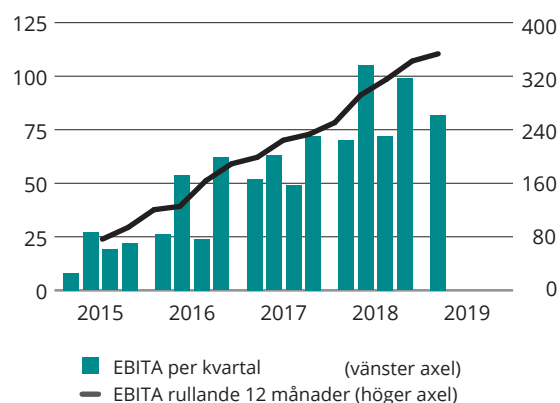
Först kvartalet

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 3 385 (2 865) miljoner kronor, en ökning med 18,2 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 13,5 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 4,7 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Rullande 12 2018/2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	906	749	3 469	3 312
EBITA	82	71	359	348
EBITA %	9,1	9,4	10,4	10,5
Orderstock	3 385	2 865	3 385	3 202

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

Den norska marknaden är stabil och med tillväxt i samtliga områden där Instalco är närvarande. I sydväst håller olje- och gassektorn på att återhämta sig vilket för med sig ny-investeringar på byggmarknaden. I Finland är marknaden också stabil med Helsingforsregionen som den drivande motorn.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 82 miljoner kronor till 312 (230) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter var 9,7 procent och förvärvad tillväxt 21,2 procent.

Resultat

Första kvartalet

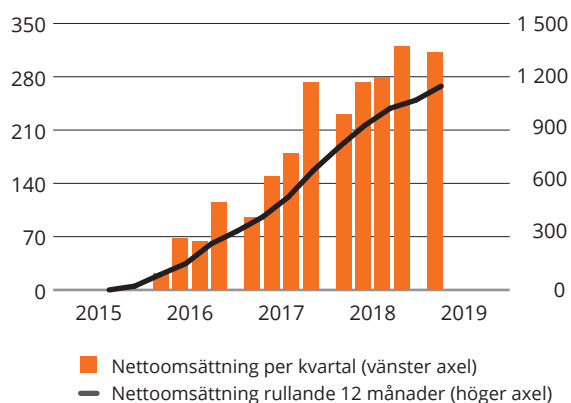
EBITA för kvartalet uppgick till 15 (9) miljoner kronor.

Orderstock

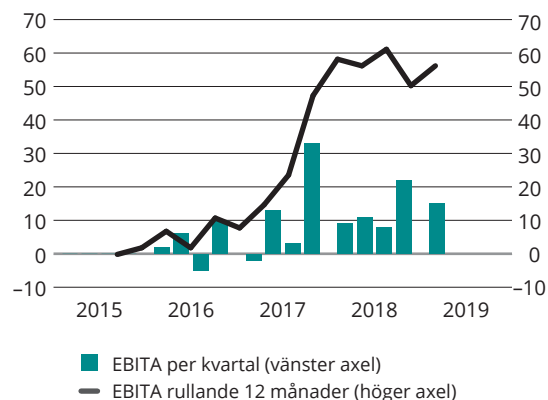
Första kvartalet

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 006 (871) miljoner kronor, en ökning med 14,1 procent, rensat för valutaeffekter. För jämförbara enheter minskade orderstocken med -11,9 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 26,0 procent. Den negativa utvecklingen av orderstocken beror på avveckling av verksamhet i Norge.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Rullande 12 2018/2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	312	230	1 184	1 102
EBITA	15	9	57	51
EBITA %	4,9	4,0	4,8	4,6
Orderstock	1 006	871	1 006	860

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari - mars 2019 tre 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 uppgår till 139 miljoner kronor varav 22 miljoner kronor avser förvärv gjorda 2019. Total skuldförd tilläggsköpeskillning uppgår till 80 miljoner kronor, varav 15 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2019.

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

Den goodwill om 139 miljoner kronor som uppstått genom förvärven är inte hänförlig till någon specifik balanspost och förväntas inte ge upphov till några direkta synergi-effekter.

Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari - mars 2019

Tillträde	Förvärv	Segment	Bedömd årlig omsättning, MSEK	Antal anställda
Januari	El Kraft Teknik & Konsult i Sala AB	Sverige	87	38
Januari	Aquadus VVS AB	Sverige	80	36
Februari	Aircano AB	Sverige	60	25
Totalt			227	99

Effekter av förvärv

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	0
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	4
Övriga omsättningstillgångar	47
Likvida medel	32
Uppskjuten skatteskuld	-1
Kortfristiga skulder	-58
Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto)	22
Koncerngoodwill	139
Överförd ersättning	
Likvida medel	142
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Villkorad köpeskillning	20
Total överförd ersättning	162
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	142
Likvida medel i förvärvade enheter	-32
Summa påverkan likvida medel	110
Totalt reglerat inklusive uppvärderat	6
Kursdifferens	-
Total påverkan på likvida medel	116
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2019	
Rörelseintäkter	40
Resultat	5

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 1 187 (882) miljoner kronor. Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2019 till 649 (629) miljoner kronor. Valutaförändringar påverkade nettoskulden med -3 miljoner kronor. Nettoskuldssättningsgraden till 54,7 (71,3) procent. Under det första kvartalet uppgick finansnettot till -5 (-6) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -4 (-4). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 mars 2019 till 287 (202) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick till 935 (830) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 1 201 miljoner kronor varav 788 miljoner kronor var utnyttjad per 31 mars 2019. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet 42 (0) miljoner kronor. Förändringen beror till största delen på ökade leverantörsskulder och förändring av pågående arbete.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för kvartalet till 0 (0) miljoner kronor. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 21 (17) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 116 (142) miljoner kronor. I beloppet ingår villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv som reglerats med 6 (0) 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 2019. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 5 (4) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 0 (-1) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -1 (-1) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till -1 (-2) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -1 (-2) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 86 (81) 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, kompetens, 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 för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker.

I koncernens årsredovisning för 2018, sidorna 32-34, finns en utförlig beskrivning av koncernens risker.

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	87%	13%
Koncernen	90%	10%

Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har under andra kvartalet 2019 förvärvat bolagen El & Säkerhet Sörmland AB som har en förväntad årsomsättning på 105 miljoner kronor och 74 anställda, Moi Rör AS som har en förväntad omsättning på 70 miljoner kronor och 32 anställda och Gävle Elbyggnads i Gävle AB som har en förväntad omsättning på 18 miljoner kronor och 15 anställda. Effekten av förvärvet av installationsdivisionen från DynaMate AB har ej inkluderats i sammanställningen över "Effekter av förvärv efter rapportperiodens utgång". Instamate AB har en förväntad omsättning på 80 miljoner kronor och 53 anställda.

Effekter av förvärv efter rapportperiodens utgång

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Verkligt värde av köpeskillning vid förvärvstillfället	MSEK
Villkorad köpeskillning	10
Likvida medel	84
Summa köpeskillning	95
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	8
Övriga omsättningstillgångar	93
Likvida medel	19
Uppskjuten skatteskuld	-1
Övriga skulder	-98
Summa identifierbara nettotillgångar	22
Goodwill vid förvärv	73

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 2019 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 2019 och framåt

Koncernen tillämpar den nya standarden IFRS 16 som gäller från och med den 1 januari 2019, med full retroaktiv verkan. Detta medför att finansiell information är omräknad enligt den nya standarden IFRS 16 Leasing från och med 2018. Instalco tillämpar standarden på leasingavtal

som tidigare identifierats som leasingavtal enligt IAS 17 och IFRIC 4 i enlighet med lättnadsregler som är tillåtna enligt standarden.

Implementeringen av denna standard medför att leasingavtalen redovisas i balansräkningen, förutom kortfristiga leasingavtal (leasingavtal med en löptid på 12 månader eller mindre) och leasingtillgångar med lågt underliggande tillgångsvärde. Leasingavtalen inom koncernen omfattar lokaler, bilar, verktyg och maskiner.

I koncernens årsredovisning för 2018 finns utförligare beskrivning av övergångseffekter och tillämpade redovisningsprinciper, sid 59-61.

Övergångseffekten till IFRS 16 vid utgången av 2018 ökade leasingtillgångarna med 141 miljoner kronor, vilket är 28 miljoner kronor lägre än preliminärt redovisat i koncernens årsredovisning för 2018. Detta medför ingen förändring i effekten på eget kapital.

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

Övrigt

Instalco har endast villkorade köpeskillningar värderade till verkligt värde i sina finansiella rapporter. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av villkorade köpeskillningar 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 80 miljoner kronor.

Instalco har i februari uppdaterat de finansiella målen till:

- **Tillväxt:** Genomsnittlig försäljningstillväxt ska uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.
- **Kassakonvertering:** Instalco har som mål att uppnå en kassakonverteringsgrad på 100 procent, mätt över en rullande tolv månadersperiod över en konjunkturcykel. Övriga finansiella mål är oförändrade.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Rullande 12 2018/2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	1 218	979	4 653	4 414
Övriga rörelseintäkter	8	1	46	39
Rörelsens intäkter	1 226	981	4 699	4 454
Material och köpta tjänster	-631	-514	-2 412	-2 295
Övriga externa tjänster	-73	-49	-265	-241
Personalkostnader	-404	-328	-1 514	-1 438
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21	-17	-78	-74
Övriga rörelsekostnader	-7	-33	-47	-73
Rörelsens kostnader	-1 136	-941	-4 315	-4 120
Rörelseresultat (EBIT)	90	40	384	334
Finansnetto	-5	-6	-18	-18
Resultat före skatt	85	34	366	315
Skatt på årets resultat	-19	-14	-71	-67
Periodens resultat	66	20	295	249
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	30	37	8	14
Periodens totalresultat	96	57	303	263
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	95	57	301	263
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	1,37	0,42	6,14	5,20
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,32	0,42	6,10	5,10
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	48 452 564	47 471 582	48 088 805	47 843 559
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	50 312 042	47 471 582	48 387 738	48 773 298

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Goodwill	1 741	1 412	1 582
Övriga anläggningstillgångar	178	163	172
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	3
Uppskjuten skattefordran	7	1	7
Summa anläggningstillgångar	1 928	1 579	1 763
Varulager	27	20	29
Kundfordringar	724	597	698
Fordringar på beställare	256	178	205
Övriga fordringar och placeringar	46	41	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	40	55
Likvida medel	287	202	218
Summa omsättningstillgångar	1 371	1 077	1 253
Summa tillgångar	3 300	2 656	3 016
Eget kapital	1 185	882	1 068
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0
Summa eget kapital	1 187	882	1 068
Långfristiga skulder	926	823	874
Leverantörsskulder	417	329	317
Skulder till beställare	231	140	212
Övriga kortfristiga skulder	249	242	273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	290	241	272
Summa skulder	2 113	1 774	1 948
Summa eget kapital och skulder	3 300	2 656	3 016
Varav räntebärande skulder	935	830	882
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	1 185	882	1 068
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Ingående eget kapital, tidigare principer	1 068	793	793
Justering enligt IFRS 16	-	-2	-2
Ingående eget kapital, efter omräkning enligt IFRS 16	1 068	791	791
Summa totalresultat för perioden	95	57	263
Nyemissioner	21	35	67
Emission teckningsoptioner	-	0	0
Utdelning externt	-	-	-52
Övrigt	0	0	-2
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0
Utgående eget kapital	1 187	882	1 068
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	1 185	882	1 068
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Rullande 12 2018/2019	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	85	34	366	315
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	47	76	98
Betald skatt	-30	-22	-88	-79
Förändringar av rörelsekapital	42	0	46	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	122	59	401	338
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-116	-142	-343	-369
Avyttring av dotterbolag	0	4	0	4
Övrigt	0	0	-4	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-116	-137	-347	-368
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	21	35	54	67
Övriga kapitaltillskott	-	0	0	0
Nya lån	65	140	110	185
Amortering av lån	-34	-117	-84	-168
Utdelning	-	-	-52	-52
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53	57	27	32
Periodens kassaflöde	59	-21	82	2
Likvida medel vid periodens början	218	211	202	211
Omräkningsdifferens i likvida medel	10	11	4	5
Likvida medel vid perioden slut	287	202	287	218

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Rullande 12 2018/2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	5	4	25	24
Rörelsens kostnader	-5	-5	-22	-22
Rörelseresultat	0	-1	3	2
Finansnetto	-1	-1	-3	-3
Resultat efter finansnetto	-1	-2	1	-1
Erhållna koncernbidrag	-	-	27	27
Resultat före skatt	-1	-2	28	26
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-1	-2	28	26

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Aktier i dotterbolag	1 315	1 290	1 315
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 315	1 290	1 315
Fordringar hos koncernbolag	5	4	27
Övriga omsättningstillgångar	0	1	0
Likvida medel	86	81	46
Summa omsättningstillgångar	92	86	73
Summa tillgångar	1 407	1 376	1 388
Eget kapital	1 259	1 230	1 239
Summa eget kapital	1 259	1 230	1 239
Långfristiga skulder	141	141	141
Leverantörsskulder	1	2	1
Övriga kortfristiga skulder	0	0	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	3	5
Summa skulder	147	146	149
Summa eget kapital och skulder	1 407	1 376	1 388

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 1 2019	Kv 4 ¹⁾ 2018	Kv 3 ¹⁾ 2018	Kv 2 ¹⁾ 2018	Kv 1 ¹⁾ 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017
Nettoomsättning	1 218	1 264	998	1 174	979	935	708	781
Nettoomsättningsstillväxt %	24,4	35,1	40,8	50,2	42,2	20,3	27,3	30,5
EBIT	90	125	68	101	40	94	52	61
EBITA	90	125	68	101	40	94	52	61
EBITDA	111	145	87	119	56	96	54	62
Justerad EBITA	92	120	75	107	73	101	48	69
Justerad EBITDA	114	140	94	126	89	103	50	71
EBIT-marginal, %	7,4	9,9	6,8	8,6	4,1	10,0	7,4	7,8
EBITA-marginal, %	7,4	9,9	6,8	8,6	4,1	10,0	7,4	7,8
EBITDA-marginal, %	9,1	11,5	8,7	10,1	5,8	10,2	7,6	8,0
Justerad EBITA-marginal, %	7,6	9,5	7,5	9,2	7,4	10,8	6,8	8,9
Justerad EBITDA-marginal, %	9,3	11,1	9,4	10,7	9,1	11,0	7,0	9,1
Rörelsekapital	-36	25	64	-31	-20	-1	15	-26
Räntebärande nettoskuld	649	663	714	672	629	446	392	346
Kassakonvertering %	137	138	27	113	100	93	-5	42
Nettoskuldsättningsgrad, %	54,7	62,1	72,3	71,5	71,3	56,2	55,9	52,8
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,4	1,5	1,7	1,8	2,2	1,8	1,7	1,8
Orderstock	4 391	4 063	3 724	3 875	3 736	3 194	2 611	2 496
Medelantal anställda	2 306	2 212	2 067	2 039	1 943	1 781	1 594	1 578
Antal anställda vid periodens slut	2 379	2 283	2 139	2 119	1 985	1 844	1 631	1 590

1) Kvartal 1 till kvartal 4 2018 är omräknade enligt IFRS 16 Leasing

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 21.

Resultatmått och marginalmått								
Belopp i MSEK	Kv 1 2019	Kv 4 ¹⁾ 2018	Kv 3 ¹⁾ 2018	Kv 2 ¹⁾ 2018	Kv 1 ¹⁾ 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017
(A) Rörelseresultat (EBIT)	90	125	68	101	40	94	52	61
Av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	-	-	-
(B) EBITA	90	125	68	101	40	94	52	61
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	21	20	19	18	17	2	1	1
(C) EBITDA	111	145	87	119	56	96	54	62
Jämförelsestörande poster								
Tilläggsköpeskillingar	1	-10	6	4	-	7	-9	-16
Förvärvskostnader	2	3	1	3	3	1	2	4
Kostnader i samband med omfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-
Noteringskostnader	-	-	-	-	-	-	2	20
Förlust avyttring dotterbolag	-	-	-	0	30	-	-	-
Övrigt	-	2	-	-	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	2	-5	7	7	33	7	-4	8
(D) Justerad EBITA	92	120	75	107	73	101	48	69
(E) Justerad EBITDA	114	140	94	126	89	103	50	71
(F) Nettoomsättning	1 218	1 264	998	1 174	979	935	708	781
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	7,4	9,9	6,8	8,6	4,1	10,0	7,4	7,8
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	7,4	9,9	6,8	8,6	4,1	10,0	7,4	7,8
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	9,1	11,5	8,7	10,1	5,8	10,2	7,6	8,0
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	7,6	9,5	7,5	9,2	7,4	10,8	6,8	8,9
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	9,3	11,1	9,4	10,7	9,1	11,0	7,0	9,1

1) Kvartal 1 till kvartal 4 2018 är omräknade enligt IFRS 16 Leasing

Kapitalstruktur								
Belopp i MSEK	Kv 1 2019	Kv 4 ¹⁾ 2018	Kv 3 ¹⁾ 2018	Kv 2 ¹⁾ 2018	Kv 1 ¹⁾ 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	27	29	23	23	20	14	9	10
Kundfordringar	724	698	684	666	597	549	457	416
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	256	205	210	248	178	142	144	117
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	55	36	40	40	61	31	23
Övriga omsättningstillgångar	46	48	52	54	41	38	35	36
Leverantörsskulder	-417	-317	-349	-371	-329	-262	-249	-231
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-231	-212	-172	-203	-140	-136	-137	-116
Övriga kortfristiga skulder	-183	-208	-195	-241	-187	-180	-105	-82
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-290	-272	-226	-246	-241	-226	-170	-199
(A) Rörelsekapital	-36	25	64	-31	-20	-1	15	-26
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	4 653	4 414	4 086	3 797	3 404	3 114	2 956	2 804
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-0,8	0,6	1,6	-0,8	-0,6	0,0	0,5	-0,9
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	869	817	808	815	775	657	618	615
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	66	65	57	57	55	0	-	-
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	0	-4
Likvida medel	-287	-218	-151	-200	-202	-211	-226	-265
(A) Räntebärande nettoskuld	649	663	714	672	629	446	392	346
(B) Eget kapital	1 185	1 068	988	940	882	793	702	656
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	54,7	62,1	72,3	71,5	71,3	56,2	55,9	52,8
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	462	407	358	325	268	250	214	172
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	1,4x	1,6x	2,0x	2,1x	2,3x	1,8x	1,8x	2,0x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	114	140	94	126	89	103	50	71
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-1	-2	0	-2	0	-1
Förändringar i rörelsekapital	42	54	-68	18	0	-5	-52	-40
(B) Operativt kassaflöde	156	193	25	142	90	96	-3	30
(B/A) Kassakonvertering %	137	138	27	113	100	93	-5	42

1) Kvartal 1 till kvartal 4 2018 är omräknade enligt IFRS 16 Leasing

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari – juni 2019

23 augusti 2019

Delårsrapport januari – september 2019

7 november 2019

Stockholm den 8 maj 2019
Instalco Intressenter AB (publ)

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

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

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 8 maj kl 14:00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q1-2019> Deltagande per telefon sker via 08-566 426 93.

Notera

Denna information är sådan information som Instalco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 maj 2019 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.

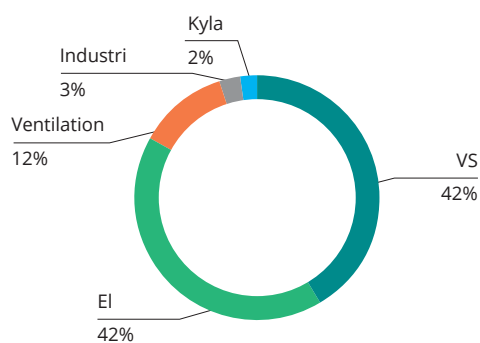
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter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

