

Delårsrapport januari – mars 2018

Förvärvsintensivt kvartal med god lönsamhet

Januari – mars 2018

- Nettoomsättningen ökade med 42,2 procent till 979 (689) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 3,0 (9,3) procent.
- Justerad EBITA ökade till 72 (45) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,3 (6,5) procent.
- Det operativa kassaflödet för kvartalet var 74 (104) miljoner kronor.
- Fem förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 315 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till 0,42 (0,56) kronor.



Nyckeltal

MSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	979	689	3 404	3 114
EBITA	39	37	246	244
EBITA-marginal, %	4,0	5,3	7,2	7,8
Justerad EBITA ¹⁾	72	45	291	264
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	7,3	6,5	8,5	8,5
Resultat före skatt	34	33	230	229
Orderstock	3 736	2 189	3 736	3 194
Resultat per aktie, kr ²⁾	0,42	0,56	3,54	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

Instalco har inlett 2018 med god tillväxt och lönsamhetsutveckling. Omsättningen ökade till 979 (689) miljoner kronor varav 41,3 procent var förvärvat tillväxt och 3,0 procent var organisk tillväxt. Justerad EBITA för första kvartalet uppgick till 72 miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,3 (6,5) procent. Orderstocken utvecklades starkt och uppgick vid utgången av kvartalet till 3 736 (2 189) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 70,7 procent. I kvartalet avyttrade vi bolaget Expertkyl, vilket belastar periodens rapporterade resultat med 30 miljoner kronor och resultat per aktie med 63 öre, samtidigt som det får en positiv effekt på gruppens organiska tillväxt.

Förvärvsintensivt kvartal

Första kvartalet har varit förvärvsintensivt och Instalco fortsätter att växa enligt plan. Under kvartalet har vi förvärvat fem nya bolag som alla bidrar till vår fortsatta expansion. Genom förvärvet av Sprinklerbolaget med rikstäckande verksamhet inom brandskydd och sprinklersystem har vi dessutom breddat Instalco inom ett nytt spännande verksamhetsområde där vi ser många synergier med våra befintliga enheter.

Inom el har vi förvärvat 3EL i Västerås och Rikelektro som har verksamhet i Sverige, Norge och Finland. Rikelektro levererar tekniska installationer som el, tele och data med specialisering mot detaljhandeln vilket är ett delvis nytt område inom Instalco.

Vidare har vi förvärvat Vent och Värmeteknik VVT som är verksamt främst i Skåne samt Stockholmsföretaget VVS-Kraft som utför installationer och service inom VS.

Vår förvärvspipeline är starkare än någonsin och vi kommer att fortsätta vår tillväxtresa genom att expandera och förvärva lönsamma bolag som kan bidra till koncernens strategi och utveckling. Vi förväntar oss flera avslut under andra kvartalet.

Vi har högt ställda kvalitetskrav vid förvärv och vår ambition är att förvärva bolag med en sammanlagd årlig omsättning på 600-800 miljoner kronor med en EBITA-nivå i linje med vårt marginalmål om 8 procent.

Specialisering central i Instalcomodellen

Vi talar ofta om våra stora prestigeprojekt. Men det är den stora mängden av mindre projekt i mellansegmentet som ligger till grund för de höga marginalerna. Våra bolag är högt specialiserade i sin verksamhet vilket är en viktig del i Instalcomodellen, och möjliggör samarbete mellan olika discipliner.

Bland annat har vi fått vårt första uppdrag med installation el, VS, ventilation och sprinkler i samma projekt. Det multidisciplinära projektet är i Gränby Köpstad i Uppsala där DALAB och Sprinklerbolaget gör installationerna i ny-



byggnation av butiksfastighet.

Ett annat mindre men specialiserat projekt är VVS-Installatörs byte till ny bergvärmeanläggning i Haga tingshus i Solna. Huset inrymmer Karolinska Institutets medicinhistoriska bibliotek och med den nya anläggningen minskar energiförbrukningen samtidigt som säkerheten för de historiska boksamlingarna förbättras då brandrisken väsentligt minskar.

Instalco är sedan tidigare Sveriges främsta sjukhusbyggare inom VS-området. Det har under kvartalet ytterligare bekräftats genom LG Contractings 200-miljonerkronorsorder för nybyggnationer vid Skaraborgs sjukhus i Skövde. Ett annat sjukhusuppdrag är vid Nya Sjukhusområdet i Malmö där Rörläggaren ingått ett samarbetsprojekt ihop med APQ och Assemblin. Det omfattande projektet sträcker sig fram till mitten av 2020-talet.

God spridning på projekt och marknader

Behovet av nya bostäder är fortsatt mycket stort men byggnadstakten för att möta behovet begränsas av bristen på arbetskraft. Tendenser finns också att fokus flyttas från produktion av bostadsrätter mot hyresrätter. Instalcos exponering mot bostadsmarknaden är relativt liten och koncernens huvudinriktning ligger på installationer i kommersiella och samhällsnyttiga fastigheter, vilket gör att vi står stabila tack vare en god spridning på olika typer av projekt och marknader.

Samarbetet mellan våra bolag ökar hela tiden i takt med att vi blir fler med mer specialistkunskap. Våra ledord är samverkan, moget modernt ledarskap och effektiva processer där vi delar med oss av det vi är bäst på.

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 så som makroekonomiska förhållanden, till exempel BNP, urbanisering, åldrande fastighetsbestånd, teknikutveckling, miljömedvetenhet och energieffektiviseringar.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 979 (689) miljoner kronor, en ökning med 42,2 procent. Den organiska tillväxten var 3,0 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 41,3 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen med -0,1 procent. Under kvartalet förvärvades fem bolag.

Resultat

Första kvartalet

Justerad EBITA för första kvartalet uppgick till 72 (45) miljoner kronor. Finansnettot för kvartalet uppgick till -5 (-3) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -3 (-2) miljoner kronor. Periodens totalresultat uppgick till 57 (23) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,42 (0,56) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -14 (-8) miljoner kronor.

Orderstock

Första kvartalet

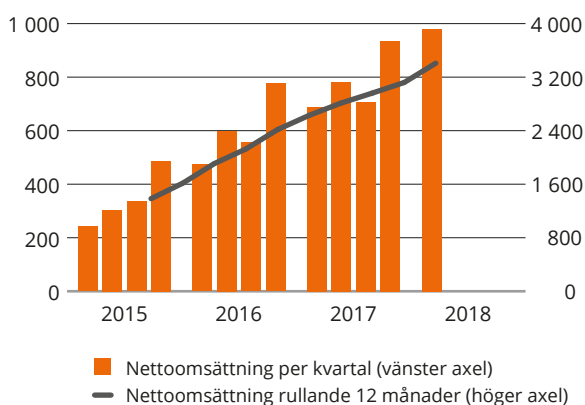
Orderstocken vid utgången av första kvartalet uppgick till 3 736 (2 189) miljoner kronor, en ökning med 70,7 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 27,8 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 41,8 procent. Under perioden har Instalcos bolag bland annat fått uppdrag vid Nya Sjukhusområdet i Malmö, Skaraborgs sjukhus i Skövde, Medborgarhuset och Stockholmsverken i Stockholm, Gränby Köpstad i Uppsala och Arbetsförmedlingens nya huvudkontor i Solna.

Kassaflöde

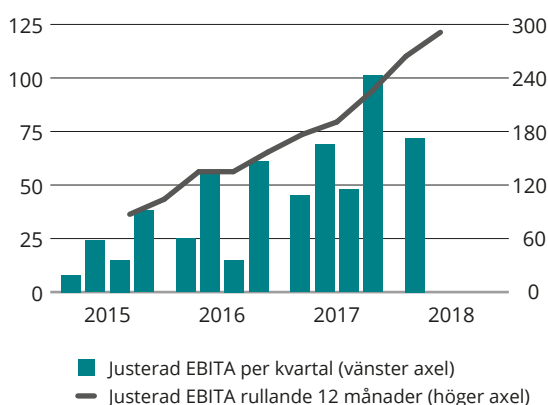
Första kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 74 (104) 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.

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 på cirka 10 procent, har inte nämnvärt påverkats av utvecklingen.

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet blev 749 (593) miljoner kronor, en ökning med 156 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 3,3 procent och förvärvad tillväxt 25,2 procent.

Resultat

Första kvartalet

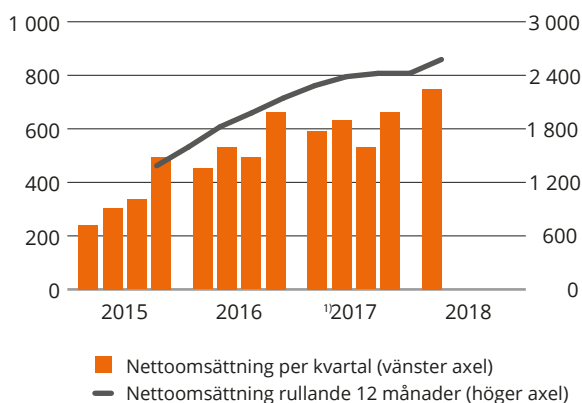
Justerad EBITA uppgick till 70 (52) miljoner kronor.

Orderstock

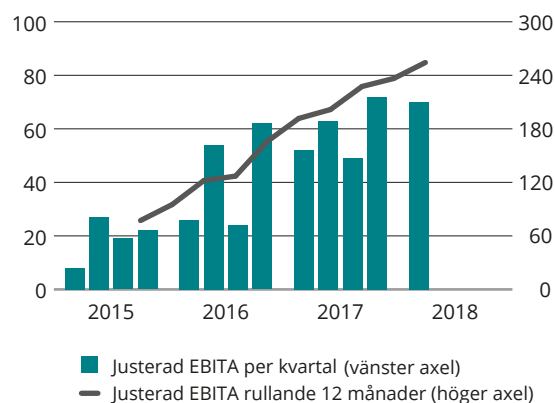
Första kvartalet

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 865 (1 736) miljoner kronor, en ökning med 65,0 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 24,9 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 40,1 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	749	593	2 574	2 418
EBITA	70	52	254	236
EBITA %	9,4	8,8	9,9	9,8
Justerad EBITA	70	52	254	236
Justerad EBITA, %	9,4	8,8	9,9	9,8
Orderstock	2 865	1 736	2 865	2 587

Verksamheten i Övriga Norden

Marknad

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

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 135 miljoner kronor till 230 (95) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 0,9 procent och förvärvad tillväxt 141,3 procent.

Resultat

Första kvartalet

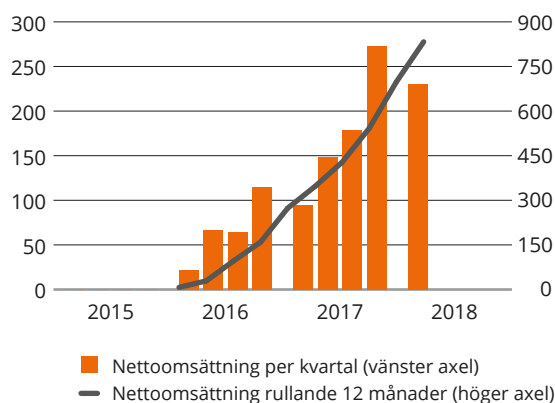
Justerad EBITA uppgick till 9 (-2) miljoner kronor.

Orderstock

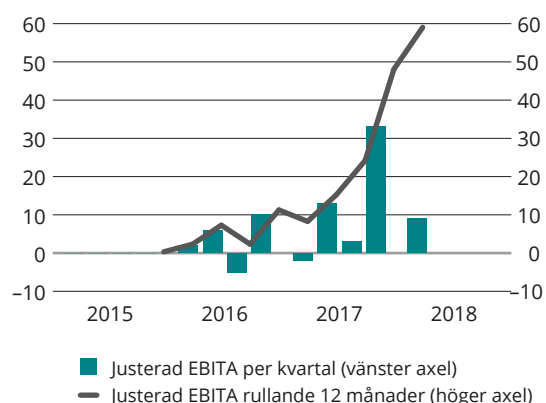
Första kvartalet

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 871 (453) miljoner kronor, en ökning med 87,2 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 38,9 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 48,3 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	230	95	830	695
EBITA	9	-2	59	48
EBITA %	3,9	-2,1	7,1	6,9
Justerad EBITA	9	-2	59	48
Justerad EBITA, %	3,9	-2,1	7,1	6,9
Orderstock	871	453	871	607

Förvärv

Instalco genomförde fem förvärv under perioden januari till mars 2018, 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 128 miljoner kronor.

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

Den goodwill om 158 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 2018

Tillträde	Förvärv	Segment	Bedömd årlig omsättning, MSEK	Antal anställda
Januari	Trel AB	Sverige	75	26
Januari	Sprinklerbolaget	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
Totalt			315	149

Effekter av förvärv 2018

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	0
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	4
Övriga omsättningstillgångar	69
Likvida medel	47
Uppskjuten skatteskuld	-4
Kortfristiga skulder	-66
Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto)	52
Goodwill	158
Överförd ersättning	
Likvida medel	189
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Villkorad köpeskillning	21
Total överförd ersättning	210
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	189
Likvida medel i förvärvade enheter	-47
Summa påverkan likvida medel	141
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv tidigare år	0
Kursdifferens	0
Total påverkan på likvida medel	142
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018	
Rörelseintäkter	24
Resultat	4

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 884 (611) miljoner kronor. Nettoskulden uppgick den 31 mars till 493 (30) miljoner kronor. Valutaförändringar påverkade nettoskulden med -8 miljoner kronor. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 31 mars till 55,7 (49,5) procent. Under det första kvartalet uppgick finansnettot till -5 (-3) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -3 (-2). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 mars till 202 (194) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick den 31 mars till 741 (527) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 1 201 miljoner kronor varav 752 miljoner kronor var utnyttjad per 31 mars 2018. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet -14 (-69) miljoner kronor. Förändringen beror till största delen på minskade kundfordringar, ökade leverantörsskulder och förändring av pågående arbete.

Avyttring av AB Expertkyl HH påverkade periodens resultat negativt med 30 miljoner kronor och kassaflödet positivt med 4 miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för året till 0 (0) miljoner kronor. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 (1) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 142 (181) miljoner kronor. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 0 (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 2018. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 4 (2) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -1 (-3) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -1 (-1) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till -2 (-4) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -2 (-4) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 81 (16) 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.

Twister och rättsliga processer

Dotterbolaget OTK Klimat Installationer AB har haft en tvist som lösts under perioden. Utfallet ligger i nivå med de kostnader som reserverats i 2017 års resultat.

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	92%	8%
Övriga Norden	86%	14%
Koncernen	91%	9%

Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har under andra kvartalet 2018 förvärvat bolagen Dala Kylmecano AB i Borlänge som har en förväntad årsomsättning på 33 miljoner kronor och 16 anställda och APC Elinstallatören AB i Linköping som har en förväntad årsomsättning på 52 miljoner kronor och 28 anställda.

Bolaget har även ingått avtal om förvärv av Teknisk Ventilasjon AS i Trondheim som har en förväntad årsomsättning på 55 miljoner kronor och 16 anställda. Detta avtal om förvärv inkluderas ej i sammanställningen över "Effekter av förvärv efter rapportperiodens utgång."

Effekter av förvärv efter rapportperiodens utgång

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Verkligt värde av köpeskilling vid förvärvstillfället	MSEK
Villkorad köpeskilling	13
Likvida medel	26
Summa köpeskilling	39
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	3
Övriga omsättningstillgångar	18
Likvida medel	3
Uppskjuten skatteskuld	0
Övriga skulder	-13
Summa identifierbara nettotillgångar	10
Goodwill vid förvärv	28

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 väg-

ledning inom många områden som tidigare inte behandlats i detalj, bland annat hur man redovisar överenskomelser 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. Utvärderingen av effekterna på Instalcos redovisning har påbörjats men bolaget kan inte i nuläget ge någon uppskattning av effekterna.

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.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	979	689	3 404	3 114
Övriga rörelseintäkter	1	2	32	33
Rörelsens intäkter	981	691	3 437	3 147
Material och köpta tjänster	-514	-373	-1 729	-1 589
Övriga externa tjänster	-64	-51	-269	-256
Personalkostnader	-328	-222	-1 137	-1 031
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-1	-7	-6
Övriga rörelsekostnader	-33	-6	-49	-21
Rörelsens kostnader	-942	-654	-3 190	-2 903
Rörelseresultat (EBIT)	39	37	246	244
Finansnetto	-5	-3	-16	-15
Resultat före skatt	34	33	230	229
Skatt på årets resultat	-14	-8	-65	-58
Periodens resultat	20	26	165	171
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	37	-3	24	-15
Periodens totalresultat	57	23	189	156
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	57	23	189	156
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,42	0,56	3,54	3,69
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,42	0,54	3,40	3,54
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	47 319 025	46 311 608	46 629 110	46 377 256
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	47 319 025	48 300 351	48 547 267	48 306 906

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Goodwill	1 412	1 000	1 260
Övriga anläggningstillgångar	22	14	21
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 437	1 017	1 282
Varulager	20	10	14
Kundfordringar	597	353	549
Fordringar på beställare	178	115	142
Övriga fordringar och placeringar	41	28	38
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	24	61
Likvida medel	202	194	211
Summa omsättningstillgångar	1 084	723	1 015
Summa tillgångar	2 522	1 740	2 297
Eget kapital	884	611	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-
Summa eget kapital	884	611	793
Långfristiga skulder	741	527	700
Leverantörsskulder	329	223	262
Skulder till beställare	140	98	136
Övriga kortfristiga skulder	187	112	180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	241	169	226
Summa skulder	1 638	1 129	1 504
Summa eget kapital och skulder	2 522	1 740	2 297
Varav räntebärande skulder	694	501	657
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	884	611	793
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Ingående eget kapital	793	553	553
Summa totalresultat för perioden	57	23	156
Nyemissioner	35	20	76
Ej registrerat aktiekapital	0	16	0
Emission teckningsoptioner	0	0	8
Övrigt	0	0	0
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Utgående eget kapital	884	611	793
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	884	611	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	34	33	230	229
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	14	40	21
Betald skatt	-22	-19	-52	-50
Förändringar av rörelsekapital	0	57	-98	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45	85	120	160
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-142	-181	-387	-426
Avyttring av dotterbolag	4	0	4	
Övrigt	0	0	-3	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-137	-181	-385	-429
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	35	35	76	76
Övriga kapitaltillskott	0	0	8	8
Nya lån	140	102	784	745
Amortering av lån	-103	0	-602	-499
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	72	136	265	329
Periodens kassaflöde	-21	40	-1	60
Likvida medel vid periodens början	211	155	229	155
Omräkningsdifferens i likvida medel	11	-1	11	-4
Likvida medel vid perioden slut	202	194	202	211

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	4	2	17	15
Rörelsens kostnader	-5	-4	-33	-32
Rörelseresultat	-1	-3	-16	-17
Finansnetto	-1	-1	-4	-4
Resultat före skatt	-2	-4	-19	-21
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-2	-4	-19	-21

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Aktier i dotterbolag	1 290	1 290	1 290
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 290	1 290	1 290
Övriga omsättningstillgångar	4	3	9
Likvida medel	81	16	46
Summa omsättningstillgångar	86	19	55
Summa tillgångar	1 376	1 309	1 346
Eget kapital	1 230	1 166	1 198
Summa eget kapital	1 230	1 166	1 198
Långfristiga skulder	141	131	141
Leverantörsskulder	2	1	1
Övriga kortfristiga skulder	0	8	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2	2
Summa skulder	146	143	148
Summa eget kapital och skulder	1 376	1 309	1 346

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016
Nettoomsättning	979	935	708	781	689	777	556	599
Nettoomsättningstillväxt %	42,2	20,3	27,3	30,5	45,2	59,7	65,6	97,1
EBIT	39	94	52	61	37	58	11	49
EBITA	39	94	52	61	37	58	11	49
EBITDA	41	96	54	62	38	60	12	49
Justerad EBITA	72	101	48	69	45	61	15	55
Justerad EBITDA	74	103	50	71	46	63	16	56
EBIT-marginal, %	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1
EBITA-marginal, %	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1
EBITDA-marginal, %	4,2	10,2	7,6	8,0	5,5	7,7	2,2	8,2
Justerad EBITA-marginal, %	7,3	10,8	6,8	8,9	6,5	7,8	2,7	9,2
Justerad EBITDA-marginal, %	7,5	11,0	7,0	9,1	6,7	8,1	2,9	9,3
Rörelsekapital	-14	-1	15	-26	-69	-17	3	15
Räntebärande nettoskuld	493	446	392	346	302	241	210	265
Kassakonvertering %	100	93	-5	42	224	116	399	138
Nettoskuldsättningsgrad, %	55,7	56,2	55,9	52,8	49,5	43,5	40,6	78,0
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,7	1,7	1,7	1,8	1,7	1,5	1,5	2,0
Orderstock	3 736	3 194	2 611	2 496	2 189	1 999	1 911	1 683
Medelantal anställda	1 943	1 666	1 594	1 578	1 466	1 240	1 221	1 082
Antal anställda vid periodens slut	1 985	1 844	1 631	1 590	1 470	1 295	1 257	1 120

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 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016
(A) Rörelseresultat (EBIT)	39	94	52	61	37	58	11	49
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	0	-	-	-	-	-	-	-
(B) EBITA	39	94	52	61	37	58	11	49
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	2	1	1	1	2	1	1
(C) EBITDA	41	96	54	62	38	60	12	49
Jämförelsestörande poster								
Tilläggsköpeskillingar	0	7	-9	-16	4	-	-	6
Förvärvskostnader	3	1	2	4	2	1	3	-
Kostnader i samband med omfinansiering	-	-	-	-	1	1	-	-
Noteringskostnader	-	-	2	20	2	1	1	-
Förlust avyttring dotterbolag	30	-	-	-	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	33	7	-4	8	8	3	4	6
(D) Justerad EBITA	72	101	48	69	45	61	15	55
(E) Justerad EBITDA	74	103	50	71	46	63	16	56
(F) Nettoomsättning	979	935	708	781	689	777	556	599
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	4,2	10,2	7,6	8,0	5,5	7,7	2,2	8,2
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	7,3	10,8	6,8	8,9	6,5	7,8	2,7	9,2
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	7,5	11,0	7,0	9,1	6,7	8,1	2,9	9,3

Kapitalstruktur								
Belopp i MSEK	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	20	14	9	10	10	6	5	4
Kundfordringar	597	549	457	416	353	404	349	296
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	178	142	144	117	115	57	54	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	61	31	23	24	38	17	18
Övriga omsättningstillgångar	41	38	35	36	20	10	9	9
Leverantörsskulder	-329	-262	-249	-231	-223	-212	-221	-175
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-140	-136	-137	-116	-98	-63	-24	0
Övriga kortfristiga skulder	-187	-180	-105	-82	-54	-46	-18	-30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-241	-226	-170	-199	-215	-210	-169	-155
(A) Rörelsekapital	-14	-1	15	-26	-69	-17	3	15
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	3 404	3 114	2 956	2 804	2 621	2 407	2 116	1 896
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-0,4	0,0	0,5	-0,9	-2,6	-0,7	0,1	0,8
Beräkning av räntebärande nettoskuld och netto-skuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	694	657	618	615	493	392	444	321
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	0	0	0	0	8	8	-0	40
Kortfristiga placeringar	0	0	0	-4	-4	-4	-4	-4
Likvida medel	-202	-211	-226	-265	-194	-155	-229	-92
(A) Räntebärande nettoskuld	493	446	392	346	302	241	210	265
(B) Eget kapital	884	793	702	656	611	553	518	340
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	55,7	56,2	55,9	52,8	49,5	43,4	40,6	78,0
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	253	250	214	172	159	144	124	105
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	1,9x	1,8x	1,8x	2,0x	1,9x	1,7x	1,7x	2,5x
Beräkning av operativt kassa-flöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	74	103	50	71	46	63	16	56
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-2	0	-1	0	5	-7	7
Förändringar i rörelsekapital	0	-5	-52	-40	57	5	55	14
(B) Operativt kassaflöde	74	96	-3	30	104	73	64	77
(B/A) Kassakonvertering %	100	93	-5	42	226	116	399	138

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari – juni 2018

23 augusti 2018

Delårsrapport januari – september 2018

8 november 2018

Stockholm den 8 maj 2018
Instalco Intressenter AB (publ)

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

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

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 2018 kl. 15:00 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.

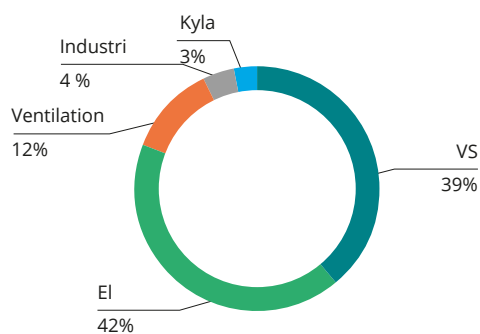
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter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

