

## Stark tillväxt i omsättning, lönsamhet och orderstock

### Juli - september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 40,8 procent till 998 (708) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 8,6 (0,2) procent.
- Justerad EBITA ökade till 74 (48) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,5 (6,8) procent.
- Det operativa kassaflödet för kvartalet var 8 (-3) miljoner kronor.
- Inga förvärv har genomförts under kvartalet.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till 1,22 (0,85) kronor.

### Januari - september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 44,6 procent till 3 150 (2 178) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 7,4 (1,5) procent.
- Justerad EBITA ökade till 253 (163) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,0 (7,5) procent.
- Det operativa kassaflödet för perioden var 207 (131) miljoner kronor.
- Nio förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 553 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 3,17 (2,31) kronor.



### Nyckeltal

MSEK	juli-sep 2018	juli-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	998	708	3 150	2 178	4 086	3 114
EBITA	68	52	206	150	300	244
EBITA-marginal, %	6,8	7,4	6,6	6,9	7,4	7,8
Justerad EBITA <sup>1)</sup>	74	48	253	163	355	264
Justerad EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>	7,5	6,8	8,0	7,5	8,7	8,5
Resultat före skatt	63	50	193	137	285	229
Orderstock	3 724	2 611	3 724	2 611	3 724	3 194
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	1,22	0,85	3,17	2,31	4,54	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 uppvisade fortsatt hög omsättningstillväxt och god lönsamhet under årets tredje kvartal. Omsättningen under kvartalet uppgick till 998 (708) miljoner kronor. Tillväxten uppgick till 40,8 procent varav 8,6 procent var organisk tillväxt. Justerad EBITA för tredje kvartalet uppgick till 74 (48) miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,5 (6,8) procent.

Orderstocken utvecklades fortsatt starkt och uppgick vid utgången av kvartalet till 3 724 (2 611) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 42,6 procent.

Generellt noterar vi en fortsatt stabil installationsbransch med ökad efterfrågan på energieffektiva lösningar och ökade krav på hållbarhet.

## Gynnsamt förvärvsklimat

Under kvartalet har vi drivit en fortsatt förvärvsdialog med en mängd duktiga entreprenörer i installationsbranschen. Förvärvsklimatet är gott och det finns många intressanta och välskötta bolag som vi för diskussioner med. Vår linje är att enbart förvärva lönsamma bolag som kan bidra till koncernens strategi och utveckling.

Vi följer plan mot vårt mål om 600-800 miljoner kronor i förvärvad omsättning per år och kan under fjärde kvartalet räkna med flera intressanta bolagsförvärv.

Efter rapporttidens utgång har vi förvärvat Rörman AB och MSI-EI AB med en förväntad årlig omsättning om 133 miljoner kronor.

## Hög efterfrågan på energieffektiva lösningar

Inom alla våra projekt är målsättningen att bidra till ökad samhällsnytta. Vår ambition är hela tiden att hjälpa kunden att minska sin miljöpåverkan med lägre energiförbrukning och ökad hållbarhet, och vi ser en fortsatt tilltagande efterfrågan på energieffektiva lösningar.

Under kvartalet har vi bland annat genom JN EI och OTK fått uppdraget att göra omfattande ventilations- och elinstallationer som ska spara energi i Scaniarinken i Södertälje. OTK har bytt anläggningens ventilationssystem och JN EI har gjort elinstallationerna till alla fläktaggregat och installerat ny LED-belysning över isytan och läktaren. Det nya systemet ger 80 procent mer ljus samtidigt som det ger 40 procent energibesparing.

Ett annat energibesparande projekt är ORAB:s rörinstallationer vid ombyggnationen av Stora Enso Papers anläggning Hylte Bruk. Installationen av en ny kondensurbin ökar brukets självförsörjningsgrad och minskar elförbrukningen.

I centrala Stockholm har vi fått två större intressanta projekt under kvartalet. Ohmegi har fått i uppdrag att göra elentreprenadarbeten i fastigheten Glashuset vid Slussen och tillsammans med Rörgruppen har de startat elinstallationer och VS-arbeten i Sergelhuset i Stockholm city.



Uppdraget görs åt NCC med Vasakronan som fastighetsägare och ingår i den stora renoveringen och moderniseringen av kvarteren vid Sergels torg.

## Stabil efterfrågan i installationsbranschen

Installationsbranschen visar en fortsatt stadig tillväxt samtidigt som bostadsbyggandet dämpas. Det är en stabil marknad med hög efterfrågan och utmaningen är som tidigare att hitta tillräckligt med arbetskraft. Samtidigt som bostadsbyggandet avtar så växer industrin, och offentlig sektor har fortsatt hög byggnadstakt av skolor, förskolor och sjukhus. EI och VS är fortsatt de största disciplinerna inom installationsbranschen.

Inom Instalco fortsätter vi att utveckla samarbetet mellan våra specialistbolag och teknikområden för att kunna erbjuda kunderna attraktiva helhetslösningar. Instalco förenar det bästa av de lokala företagens närhet till kunderna med det stora företagets möjligheter.

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 BNP, infrastruktuursatsningar, urbanisering, åldrande fastighetsbestånd, teknikutveckling samt ökad efterfrågan på hållbart byggande och energieffektiviseringar.

## Nettoomsättning

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 998 (708) miljoner kronor, en ökning med 40,8 procent. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 8,6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 32,8 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen med 1,9 procent. Inga bolag förvärvades under kvartalet.

### Januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 150 (2 178) miljoner kronor, en ökning med 44,6 procent. Den organiska tillväxten justerat för valutaeffekter var 7,4 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 39,0 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen med 1,0 procent. Under perioden förvärvades nio bolag.

## Resultat

### Tredje kvartalet

Justerad EBITA för tredje kvartalet uppgick till 74 (48) miljoner kronor. Finansnettot för kvartalet uppgick till -5 (-2) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -3 (-2) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 58 (39) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,22 (0,85) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 4 (10) miljoner kronor, varav 11 miljoner kronor härrör till uppskjuten skattefordran avseende tidigare års underskott.

### Januari-september

Justerad EBITA för perioden uppgick till 253 (163) miljoner kronor. Finansnettot för perioden uppgick till -13 (-13) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -9 (-6) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 151 (107) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3,17 (2,31) kronor. Skattekostnaden för perioden uppgick till 42 (30) miljoner kronor.

## Orderstock

### Januari-september

Orderstocken vid utgången av tredje kvartalet uppgick till 3 724 (2 611) miljoner kronor, en ökning med 42,6 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 4,6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 35,8 procent. Under tredje kvartalet har Instalcos bolag bland annat genom Rörläggaren startat det omfattande arbetet av rörinstallationer vid Nya Sjukhusområdet i Malmö och genom Tofta Plåt & Ventilation fortsatt projekteringen och utvecklingen av det nya Vasaloppscentret i Billingsens fritidsområde i Skövde.

## Kassaflöde

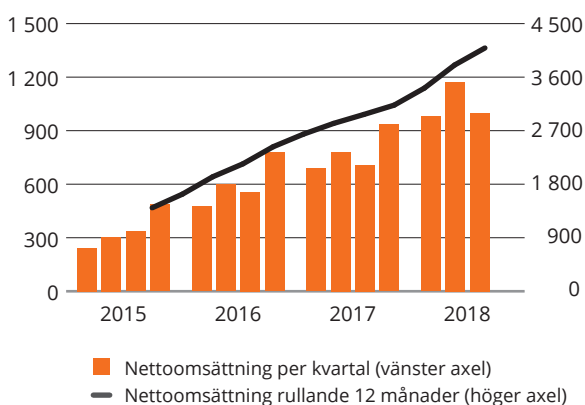
### Tredje kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 8 (-3) miljoner kronor. Instalcos kassaflöden varierar över tid primärt beroende på pågående arbeten. Utfall i framförallt kundfordringar, leverantörsskulder och förändring av pågående arbete kan därför skilja väsentligt i jämförelse mellan kvartalen.

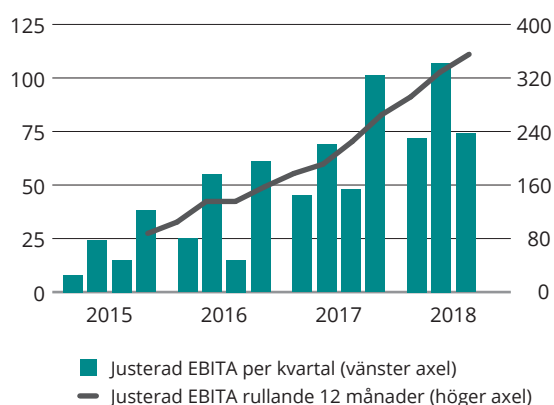
### Januari-september

Det operativa kassaflödet uppgick till 207 (131) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



# Verksamheten i Sverige

## Marknad

Marknaden kännetecknas av god efterfrågan vilket avspeglas i stark tillväxt i orderboken. Takten för bostadsbyggandet håller på att mattas av något, framför allt nyproduktion av bostadsrätter i storstadsregionerna. Instalco som har en exponering mot nyproduktion av bostäder på cirka 10 procent har inte nämnvärt påverkats av utvecklingen.

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

## Nettoomsättning

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet blev 719 (530) miljoner kronor, en ökning med 189 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 6,0 procent och förvärvad tillväxt 34,0 procent.

### Januari-september

Nettoomsättningen för perioden ökade med 613 miljoner kronor till 2 368 (1 755) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 7,4 procent och förvärvad tillväxt 31,3 procent.

## Resultat

### Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 72 (49) miljoner kronor.

### Januari-september

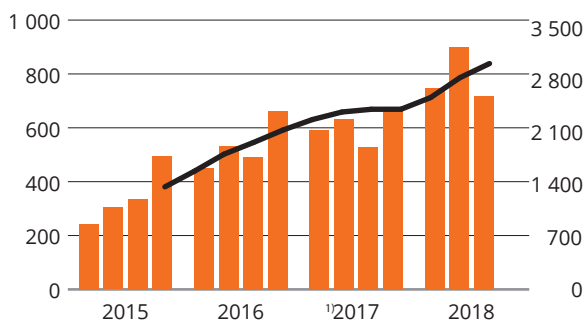
EBITA för perioden uppgick till 247 (164) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

## Orderstock

### Januari-september

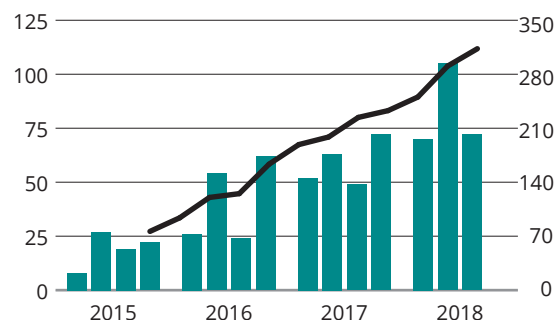
Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 822 (1 956) miljoner kronor, en ökning med 44,3 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 3,4 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 40,8 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



■ Nettoomsättning per kvartal (vänster axel)  
— Nettoomsättning rullande 12 månader (höger axel)

JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



■ Justerad EBITA per kvartal (vänster axel)  
— Justerad EBITA rullande 12 månader (höger axel)

## Nyckeltal Sverige

MSEK	juli-sep 2018	juli-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	719	530	2 368	1 755	3 031	2 418
EBITA	72	49	247	164	318	236
EBITA %	10,0	9,2	10,4	9,4	10,5	9,8
Orderstock	2 822	1 956	2 822	1 956	2 822	2 587

# Verksamheten i Övriga Norden

## Marknad

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

## Nettoomsättning

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 100 miljoner kronor till 279 (179) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter var 16,1 procent och förvärvad tillväxt 29,5 procent.

### Januari-september

Nettoomsättningen för perioden ökade med 359 miljoner kronor till 782 (423) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade organiska tillväxten var 7,2 procent och förvärvad tillväxt 70,8 procent.

## Resultat

### Tredje kvartalet

EBITA för kvartalet uppgick till 8 (3) miljoner kronor.

### Januari-september

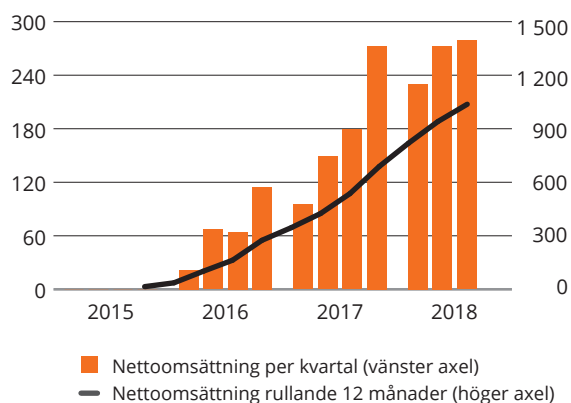
EBITA för perioden uppgick till 28 (14) miljoner kronor.

## Orderstock

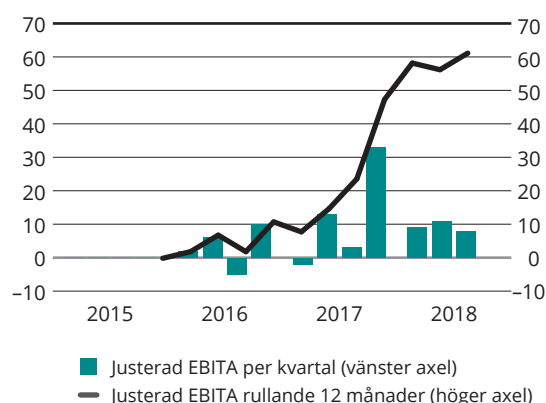
### Januari-september

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 902 (655) miljoner kronor, en ökning med 29,0 procent, rensat för valutaeffekter. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 8,2 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 20,8 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



## Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	juli-sep 2018	juli-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	279	179	782	423	1 055	695
EBITA	8	3	28	14	62	48
EBITA %	3,0	1,9	3,6	3,4	5,8	6,9
Orderstock	902	655	902	655	902	607



# Förvärv

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

Enligt överenskommelser om villkorade köpeskillingar ska koncernen kontant betala för framtida resultat. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår till 106 miljoner kronor varav 74 miljoner kronor avser förvärv gjorda 2018. Total skuldförd tilläggsköpeskillning uppgår till 65 miljoner kronor, varav 56 miljoner kronor avser förvärv gjorda under 2018.

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

Den goodwill om 261 miljoner kronor som uppstått genom förvärven är inte hänförlig till någon specifik balanspost och förväntas inte ge upphov till några direkta synergi-effekter.

Två bolag har nybildats under kvartalet och ett bolag har nybildats efter kvartalets utgång, för att täcka nya geografiska områden inom segmentet Sverige.

## Förvärv av företag

Instalco har genomfört följande företagsförvärv under perioden januari – september 2018

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

## Effekter av förvärv

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	-
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	5
Övriga omsättningstillgångar	173
Likvida medel	88
Uppskjuten skatteskuld	-4
Kortfristiga skulder	-167
<b>Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto)</b>	<b>95</b>
<b>Koncerngoodwill</b>	<b>261</b>
<b>Överförd ersättning</b>	
Likvida medel	301
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Villkorad köpeskillning	56
<b>Total överförd ersättning</b>	<b>357</b>
<b>Påverkan på likvida medel</b>	
Kontant erlagd köpeskillning	301
Likvida medel i förvärvade enheter	-88
<b>Summa påverkan likvida medel</b>	<b>213</b>
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv tidigare år	70
Kursdifferens	1
<b>Total påverkan på likvida medel</b>	<b>284</b>
<b>Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018</b>	
Rörelseintäkter	322
Resultat	29

# Övrig finansiell information

## Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 990 (702) miljoner kronor. Nettoskulden uppgick den 30 september till 588 (392) miljoner kronor. Valutaförändringar påverkade nettoskulden med -15 miljoner kronor. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 30 september till 59,4 (55,9) procent. Under det tredje kvartalet uppgick finansnettot till -5 (-2) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -3 (-2). Under perioden januari - september uppgick finansnettot till -13 (-13) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -9 (-6). Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 30 september till 151 (226) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick den 30 september till 739 (617) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 1 201 miljoner kronor varav 828 miljoner kronor var utnyttjad per 30 september 2018. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet -68 (-52) miljoner kronor. Förändringen beror till största delen på minskade kundfordringar, ökade leverantörsskulder och förändring av pågående arbete.

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för året till 3 (1) miljoner kronor. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 7 (4) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 284 (241) miljoner kronor. I beloppet ingår villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv som reglerats med 70 (11) miljoner kronor.

## Moderbolaget

Instalco Intressenter AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2018. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 18 (6) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 2 (-21) miljoner kronor, föregående års resultat belastades i hög grad av kostnader för börsnoteringen. Finansnettot uppgick till -2 (-3) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 0 (-24) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till 6 (-24) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 22 (8) 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.

I årsredovisningen för 2017, sidorna 29-31, 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	85%	15%
<b>Koncernen</b>	<b>90%</b>	<b>10%</b>

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har under fjärde kvartalet 2018 förvärvat bolagen Rörman i Svedala AB utanför Malmö som har en förväntad årsomsättning på 33 miljoner kronor och 16 anställda och koncernen MSI med de fyra dotterbolagen MSI El Motala Ströms Installation AB, Larm & Teleteknik i Motala AB, MSI-Järn AB samt MSI-Rör AB i Östergötland som har en förväntad årsomsättning på 100 miljoner kronor och 66 anställda.



## Effekter av förvärv efter rapportperiodens utgång

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Verkligt värde av köpeskilling vid förvärvstillfället	MSEK
Villkorad köpeskilling	12
Likvida medel	60
<b>Summa köpeskilling</b>	<b>72</b>
<b>Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar</b>	
Materiella anläggningstillgångar	2
Övriga omsättningstillgångar	31
Likvida medel	12
Uppskjuten skatteskuld	-1
Övriga skulder	-22
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>22</b>
Goodwill vid förvärv	50

## 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 2018 och som då antagits av EU. Vidare har rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

## Nya standarder och tolkningar vilka träder i kraft 2018 och framåt

1 januari 2018 har IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trätt ikraft. Den nya standarden inför en kontrollbaserad redovisningsmodell för intäkterna och ger ytterligare vägledning inom många områden som tidigare inte behandlats i detalj, bland annat hur man redovisar 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 tillägsarbeten reglerade i kontraktet medan det sistnämnda avser service, mindre arbeten m.m. som ej är enligt kontrakt. IFRS 15 medför således att Instalcos intäkter delas upp i två rader – Entreprenadintäkter och Serviceintäkter. Således uppstår ingen resultatpåverkan på intäkter eller redovisat resultat.

IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering den 1/1 2018. De stora förändringarna är relaterade till en ny modell för nedskrivning av kundfordringar (expected loss vs incurred loss) samt ändrade regler för säkringsredovisning. Effekterna av IFRS 9 har beräknats och bedömts som försumbara för Instalcos redovisning. IFRS 9 innebär inte någon skillnad för Instalco avseende klassificering av finansiella tillgångar. IFRS 16 Leasing kommer att ersätta IAS 17 Leasing och gäller från och med den 1 januari 2019. När den nya standarden har trätt i kraft kommer Instalcos långfristiga operativa leasingavtal att redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansräkning. Arbetet med beräkningen av de kvantitativa effekterna på Instalcos årsredovisning pågår. För en indikation om förändringens omfattning hänvisas till årsredovisningen för 2017 not 4 Operationella hyres- och leasingavtal.

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

## Nya skatteregler för företagssektorn

Under juni månad antog riksdagen förslaget till nya skatteregler för företagssektorn som bland annat innehåller ränteavdragsbegränsningar i enlighet med EU:s direktiv. Förslaget innebär i korthet följande:

- Ränteavdraget maximeras till 30 procent av skattemässigt EBITDA.
- Sänkt bolagsskatt i två steg till 20,6 procent till år 2021. Förslaget innebär att den nominella skatten sänks. För Instalco bedöms inte betald skatt öka de närmaste åren på grund av ränteavdragsbegränsningen. Det nya regelverket träder i kraft den 1 januari 2019.

## Övrigt

Instalco har endast villkorade köpeskillingar värderade till verkligt värde i sina finansiella rapporter. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av villkorade köpeskillingar baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 3 enligt IFRS. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden. Totalt skuldförd villkorad köpeskilling uppgår till 65 miljoner kronor.

# Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2018	juli-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	998	708	3 150	2 178	4 086	3 114
Övriga rörelseintäkter	3	9	9	31	11	33
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>1 001</b>	<b>718</b>	<b>3 160</b>	<b>2 210</b>	<b>4 097</b>	<b>3 147</b>
Material och köpta tjänster	-534	-364	-1 663	-1 142	-2 110	-1 589
Övriga externa tjänster	-70	-59	-216	-181	-290	-256
Personalkostnader	-318	-238	-1 016	-719	-1 329	-1 031
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-1	-7	-4	-9	-6
Övriga rörelsekostnader	-8	-3	-51	-14	-59	-21
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-933</b>	<b>-666</b>	<b>-2 953</b>	<b>-2 060</b>	<b>-3 796</b>	<b>-2 903</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>68</b>	<b>52</b>	<b>206</b>	<b>150</b>	<b>300</b>	<b>244</b>
Finansnetto	-5	-2	-13	-13	-15	-15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>63</b>	<b>50</b>	<b>193</b>	<b>137</b>	<b>285</b>	<b>229</b>
Skatt på årets resultat	-4	-10	-42	-30	-70	-58
<b>Periodens resultat</b>	<b>58</b>	<b>39</b>	<b>151</b>	<b>107</b>	<b>215</b>	<b>171</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser	-11	3	46	-9	40	-15
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>198</b>	<b>98</b>	<b>255</b>	<b>156</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	48	42	197	98	255	156
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	1,22	0,85	3,17	2,31	4,54	3,69
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,17	0,81	3,13	2,22	4,45	3,54
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	47 997 021	46 311 608	47 746 303	46 345 379	47 427 949	46 377 256
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning <sup>3)</sup>	49 856 499	48 253 891	48 366 129	48 275 021	48 375 231	48 306 906

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

# Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Goodwill	1 522	1 097	1 260
Övriga anläggningstillgångar	21	15	21
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	2
Uppskjuten skattefordran	12	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 556</b>	<b>1 114</b>	<b>1 282</b>
Varulager	23	9	14
Kundfordringar	684	457	549
Fordringar på beställare	210	144	142
Övriga fordringar och placeringar	52	35	38
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	31	61
Likvida medel	151	226	211
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 163</b>	<b>902</b>	<b>1 015</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 719</b>	<b>2 015</b>	<b>2 297</b>
Eget kapital	990	702	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>990</b>	<b>702</b>	<b>793</b>
Långfristiga skulder	788	652	700
Leverantörsskulder	349	249	262
Skulder till beställare	172	137	136
Övriga kortfristiga skulder	195	105	180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	226	170	226
<b>Summa skulder</b>	<b>1 729</b>	<b>1 313</b>	<b>1 504</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 719</b>	<b>2 015</b>	<b>2 297</b>
Varav räntebärande skulder	739	617	657
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	990	702	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-

# Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Ingående eget kapital	793	553	553
Summa totalresultat för perioden	197	98	156
Nyemissioner	52	43	76
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-
Emission teckningsoptioner	0	8	8
Utdelning externt	-52	-	-
Övrigt	0	0	0
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>990</b>	<b>702</b>	<b>793</b>
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	990	702	793
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-

# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2018	juli-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	63	50	193	137	285	229
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9	-8	45	4	62	21
Betald skatt	-18	-9	-62	-46	-65	-50
Förändringar av rörelsekapital	-68	-52	-50	-35	-55	-41
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15</b>	<b>-20</b>	<b>126</b>	<b>60</b>	<b>227</b>	<b>160</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-30	-22	-284	-241	-469	-426
Avyttring av dotterbolag	-	-	4	-	4	-
Övrigt	-1	0	-3	-1	-5	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31</b>	<b>-22</b>	<b>-282</b>	<b>-241</b>	<b>-470</b>	<b>-429</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission	-	4	52	43	86	76
Övriga kapitaltillskott	0	-	0	8	0	8
Nya lån	0	-1	185	646	284	745
Amortering av lån	0	0	-103	-441	-161	-499
Utdelning	0	-	-52	-	-52	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>81</b>	<b>256</b>	<b>155</b>	<b>329</b>
Periodens kassaflöde	-46	-40	-74	74	-88	60
Likvida medel vid periodens början	200	265	211	155	226	155
Omräkningsdifferens i likvida medel	-4	1	14	-3	13	-4
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>151</b>	<b>226</b>	<b>151</b>	<b>226</b>	<b>151</b>	<b>211</b>

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2018	juli-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Rullande 12 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	10	2	18	6	28	15
Rörelsens kostnader	-4	-6	-16	-27	-21	-32
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>-21</b>	<b>6</b>	<b>-17</b>
Finansnetto	-1	-1	-2	-3	-3	-4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>	<b>3</b>	<b>-21</b>
Skatt	6	-	6	-	6	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>-24</b>	<b>9</b>	<b>-21</b>



# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Aktier i dotterbolag	1 315	1 290	1 290
Uppskjuten skattefordran	6	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 321</b>	<b>1 290</b>	<b>1 290</b>
Övriga omsättningstillgångar	9	6	9
Likvida medel	22	8	46
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>55</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 352</b>	<b>1 304</b>	<b>1 346</b>
Eget kapital	1 203	1 161	1 198
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 203</b>	<b>1 161</b>	<b>1 198</b>
Långfristiga skulder	141	141	141
Leverantörsskulder	0	0	1
Övriga kortfristiga skulder	3	0	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2	2
<b>Summa skulder</b>	<b>148</b>	<b>143</b>	<b>148</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 352</b>	<b>1 304</b>	<b>1 346</b>

# Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016
Nettoomsättning	998	1 174	979	935	708	781	689	777
Nettoomsättningsstillväxt %	40,8	50,2	42,2	20,3	27,3	30,5	45,2	59,7
EBIT	68	100	39	94	52	61	37	58
EBITA	68	100	39	94	52	61	37	58
EBITDA	70	102	41	96	54	62	38	60
Justerad EBITA	74	107	72	101	48	69	45	61
Justerad EBITDA	77	109	74	103	50	71	46	63
EBIT-marginal, %	6,8	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4
EBITA-marginal, %	6,8	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4
EBITDA-marginal, %	7,0	8,7	4,2	10,2	7,6	8,0	5,5	7,7
Justerad EBITA-marginal, %	7,5	9,1	7,3	10,8	6,8	8,9	6,5	7,8
Justerad EBITDA-marginal, %	7,7	9,3	7,5	11,0	7,0	9,1	6,7	8,1
Rörelsekapital	71	-24	-14	-1	15	-26	-69	-17
Räntebärande nettoskuld	588	538	493	446	392	346	302	241
Kassakonvertering %	10	115	100	93	-5	42	224	116
Nettoskuldsättningsgrad, %	59,4	57,1	55,7	56,2	55,9	52,8	49,5	43,5
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,6	1,6	1,7	1,8	1,7	1,8	1,7	1,5
Orderstock	3 724	3 875	3 736	3 194	2 611	2 496	2 189	1 999
Medelantal anställda	2 067	2 039	1 943	1 781	1 594	1 578	1 466	1 240
Antal anställda vid periodens slut	2 139	2 119	1 985	1 844	1 631	1 590	1 470	1 295

## 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 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016
<b>(A) Rörelseresultat (EBIT)</b>	68	100	39	94	52	61	37	58
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-	-	-	-	-
<b>(B) EBITA</b>	68	100	39	94	52	61	37	58
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	2	2	2	1	1	1	2
<b>(C) EBITDA</b>	70	102	41	96	54	62	38	60
<b>Jämförelsestörande poster</b>								
Tilläggsköpeskillingar	6	4	0	7	-9	-16	4	-
Förvärvskostnader	1	3	3	1	2	4	2	1
Kostnader i samband med omfinansiering	-	-	-	-	-	-	1	1
Noteringskostnader	-	-	-	-	2	20	2	1
Förlust avyttring dotterbolag	-	0	30	-	-	-	-	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	7	7	33	7	-4	8	8	3
<b>(D) Justerad EBITA</b>	74	107	72	101	48	69	45	61
<b>(E) Justerad EBITDA</b>	77	109	74	103	50	71	46	63
<b>(F) Nettoomsättning</b>	998	1174	979	935	708	781	689	777
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	6,8	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	6,8	8,5	4,0	10,0	7,4	7,8	5,3	7,4
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	7,0	8,7	4,2	10,2	7,6	8,0	5,5	7,7
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	7,5	9,1	7,3	10,8	6,8	8,9	6,5	7,8
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	7,7	9,3	7,5	11,0	7,0	9,1	6,7	8,1

Kapitalstruktur								
Belopp i MSEK	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016
<b>Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning</b>								
Varulager	23	23	20	14	9	10	10	6
Kundfordringar	684	666	597	549	457	416	353	404
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	210	248	178	142	144	117	115	57
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	47	47	61	31	23	24	38
Övriga omsättningstillgångar	52	54	41	38	35	36	20	10
Leverantörsskulder	-349	-371	-329	-262	-249	-231	-223	-212
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-172	-203	-140	-136	-137	-116	-98	-63
Övriga kortfristiga skulder	-195	-241	-187	-180	-105	-82	-54	-46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-226	-247	-241	-226	-170	-199	-215	-210
<b>(A) Rörelsekapital</b>	<b>71</b>	<b>-24</b>	<b>-14</b>	<b>-1</b>	<b>15</b>	<b>-26</b>	<b>-69</b>	<b>-17</b>
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	4 086	3 797	3 404	3 114	2 956	2 804	2 621	2 407
<b>(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,7</b>
<b>Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskulsättningsgrad</b>								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	739	739	694	657	618	615	493	392
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	-	-	-	0	-	-	8	8
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	0	-4	-4	-4
Likvida medel	-151	-200	-202	-211	-226	-265	-194	-155
<b>(A) Räntebärande nettoskuld</b>	<b>588</b>	<b>538</b>	<b>493</b>	<b>446</b>	<b>392</b>	<b>346</b>	<b>302</b>	<b>241</b>
(B) Eget kapital	990	942	884	793	702	656	611	553
<b>(A/B) Nettoskulsättningsgrad, %</b>	<b>59,4</b>	<b>57,2</b>	<b>55,7</b>	<b>56,2</b>	<b>55,9</b>	<b>52,8</b>	<b>49,5</b>	<b>43,4</b>
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	309	293	253	250	214	172	159	144
<b>(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)</b>	<b>1,9x</b>	<b>1,8x</b>	<b>1,9x</b>	<b>1,8x</b>	<b>1,8x</b>	<b>2,0x</b>	<b>1,9x</b>	<b>1,7x</b>
<b>Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering</b>								
(A) Justerad EBITDA	77	109	74	103	50	71	46	63
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-2	0	-2	0	-1	0	5
Förändringar i rörelsekapital	-68	18	0	-5	-52	-40	57	5
<b>(B) Operativt kassaflöde</b>	<b>8</b>	<b>125</b>	<b>74</b>	<b>96</b>	<b>-3</b>	<b>30</b>	<b>104</b>	<b>73</b>
<b>(B/A) Kassakonvertering %</b>	<b>10</b>	<b>115</b>	<b>100</b>	<b>93</b>	<b>-5</b>	<b>42</b>	<b>226</b>	<b>116</b>

# Underskrift

## Kommande rapporteringstillfällen

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

Stockholm den 8 november 2018  
Instalco Intressenter AB (publ)

Per Sjöstrand  
Verkställande direktör

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag 8 november kl 14:00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q3-2018>. Deltagande per telefon sker via 08-5664 26 62.

## Notera

Denna information är sådan information som Instalco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 november 2018 kl. 12:00 CET.

## Ytterligare information

Per Sjöstrand VD [per.sjostrand@instalco.se](mailto:per.sjostrand@instalco.se) 070-724 51 49  
Lotta Sjögren CFO [lotta.sjogren@instalco.se](mailto:lotta.sjogren@instalco.se) 070-999 62 44

# 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 30 september 2018 och den niomånadersperiod 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 den 8 november 2018

Grant Thornton Sweden AB

Jörgen Sandell  
Auktoriserad revisor



# Definitioner med förklaring

## Allmänt

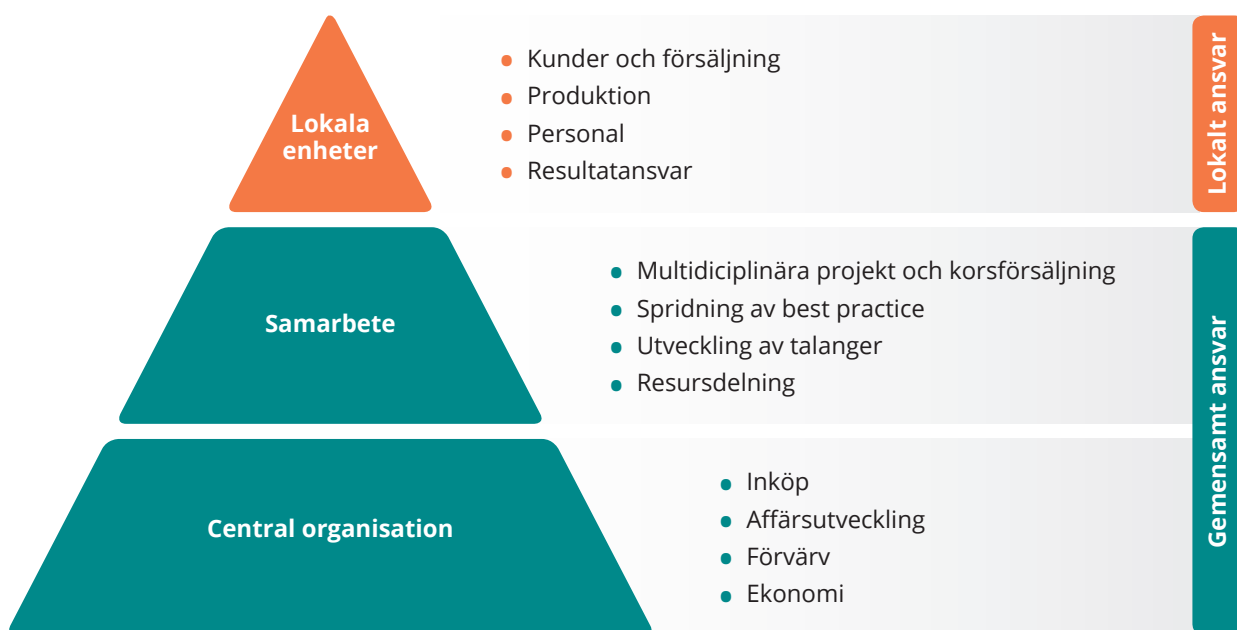
Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.

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 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.

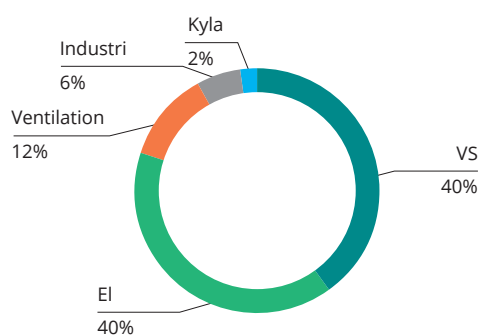
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter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

