

Stabil tillväxt och god lönsamhet

Juli – september 2017

- Nettoomsättningen ökade med 27,3 procent till 708 (556) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 0,2 procent.
- Justerad EBITA ökade till 48 (15) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,8 (2,7) procent.
- Det operativa kassaflödet för kvartalet var -3 (64) miljoner kronor.
- Ett förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 65 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 0,85 (0,22).

Januari - september 2017

- Nettoomsättningen ökade med 33,7 procent till 2 178 (1 629) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 1,5 procent.
- Justerad EBITA ökade till 163 (95) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,5 (5,8) procent.
- Orderstocken uppgick till 2 611 (1 911) miljoner kronor.
- Det operativa kassaflödet för perioden var 131 (216) miljoner kronor.
- Sju förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 548 miljoner kronor.
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,31 (1,44) kronor.



Nyckeltal

MSEK	juli-sep 2017	juli-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	708	556	2 178	1 629	2 956	2 407
EBITA	52	11	150	82	208	140
EBITA-marginal, %	7,4	1,9	6,9	5,0	7,0	5,8
Justerad EBITA ¹⁾	48	15	163	95	224	156
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	6,8	2,7	7,5	5,8	7,6	6,5
Resultat före skatt	50	9	137	76	193	132
Orderstock	2 611	1 911	2 611	1 911	2 611	1 999
Resultat per aktie, kr ²⁾	0,85	0,22	2,31	1,44	2,46	1,96

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

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 stabil omsättningstillväxt med god lönsamhet under det tredje kvartalet. Omsättningen ökade till 708 (556) miljoner kronor varav 26,9 procent var förvärvad tillväxt och 0,2 procent var organisk tillväxt – en klar förbättring jämfört det andra kvartalet. Justerad EBITA uppgick till 48 miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,8 (2,7) procent. Orderstocken fortsatte att utvecklas positivt och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 611 (1 911) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 36,6 procent. Generellt noterar vi en mycket hög efterfrågan på installationstjänster och vi fokuserar primärt på att leverera våra tjänster inom ramen för våra återkommande och starka kundrelationer.

God förvärvssituation

Under kvartalet genomförde vi ytterligare ett förvärv i Norge – elbolaget AS Elektrisk, en Oslo-baserad totalleverantör inom el och tele med stark lokalanknytning i regionen. Bolaget har uppvisat en stabil och god lönsamhet under många år och utgör ett bra komplement till våra övriga bolag i Oslo.

Sett till den allmänna förvärvssituationen är vi i slutskedet av ett antal processer där vi förväntar oss avslut under återstoden av året, främst i Sverige och Finland. Sedan börsnoteringen i maj, som generellt har bidragit till en ökad kännedom om Instalco, har många bolag aktivt tagit kontakt med oss och vår bild är att vi kommer fortsätta att möta starkt intresse för Instalco-modellen framåt. Liksom tidigare förvärvar vi bara lönsamma bolag som kan bidra till koncernens strategi och utveckling.

Många projekt – ökande andel inom samhällsnyttan

Under kvartalet har våra bolag mottagit flera spännande projekt. Bland de mest noterbara finns Rörgruppens uppdrag att utföra VS-installationer i NCC:s nya huvudkontor i Solna, samt ett stort installationsuppdrag för våra bolag Klimatrör, PoB:s Elektriska och OTK Klimatinstallationer i LM Ericssons gamla huvudkontor som ska göras om till 350 nya bostäder.

Instalco har en exponering mot bostadsmarknaden på cirka 20 procent, där ungefär hälften avser nyproduktion och hälften renoveringar. Nyproduktionen finns framför allt i Stockholmsområdet. Vi har med andra ord en relativt liten och dessutom minskande exponering mot bostadsmarknaden. Vår bedömning är dock att behovet av nya



bostäder oavsett konjunktur kommer fortsätta att vara stort, men att det snarare är hyresrätter som kommer att behöva möta efterfrågan.

En typ av projekt som ökar i andel är uppdrag inom samhällsnyttan, och Instalcos bolag är idag aktiva inom såväl stora sjukhusprojekt som polishus, skolor och andra samhällsviktiga funktioner. Med projekt som Södersjukhuset Stockholm, Nya Sjukhusområdet i Malmö hus 35 och 36 samt ny operationsavdelning hus 54 och 60 Centralsjukhuset Karlstad kan vi räkna oss som Sveriges främsta sjukhusbyggare inom VS.

Fortsatt goda utsikter

Installationsmarknaden bedöms förbli stark under kommande år och Instalco har mycket goda möjligheter att stärka sin ställning i Norden. Även vid en konjunkturavmattning finns en stabilitet i verksamheten tack vare god spridning på olika typer av projekt och marknader. Vi fortsätter att jobba mot våra långsiktiga mål med tydligt fokus på tillväxt och lönsamhet.

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

Instalcokoncernens utveckling

Den nordiska installationsmarknaden

Marknaden för tekniska installations- och servicetjänster i Sverige, Norge och Finland har varit stabila över tid. Marknaderna drivs främst av de svenska och norska marknaderna, som är de största i Norden. Dessa har enligt Industriefakta ett värde på cirka 170 miljarder kronor och har sedan 2006 vuxit med cirka 2,7 procent per år. Mellan 2016 och 2019 förväntas marknaden växa med runt 0,4 procent per år. Marknaden drivs i stor utsträckning av ett antal underliggande faktorer så som makroekonomiska förhållanden, till exempel BNP, urbanisering, åldrande fastighetsbestånd och energieffektiviseringar.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 708 (556) miljoner kronor, en ökning med 27,1 procent. Den organiska tillväxten var 0,2 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 26,9 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen positivt med 0,2 procent. Under kvartalet förvärvades ett bolag.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 178 (1 629) miljoner kronor, en ökning med 32,9 procent. Den organiska tillväxten var 1,5 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 31,4 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen positivt med 0,8 procent. Under perioden förvärvades sju bolag.

Resultat

Tredje kvartalet

Justerad EBITA för tredje kvartalet uppgick till 48 (15) miljoner kronor. Finansnettot för kvartalet uppgick till -2 (-2) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -2 (-2) miljoner kronor. Kvartalets resultat uppgick till 39 (10)

miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,85 (0,22) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -10 (2) miljoner kronor.

Januari-september

Justerad EBITA för perioden uppgick till 163 (95) miljoner kronor. Finansnettot för perioden uppgick till -13 (-6) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -6 (-6) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 107 (67) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,31 (1,44) kronor. Skatt för perioden uppgick till -30 (-9) miljoner kronor.

Orderstock

Januari-september

Orderstocken vid utgången av tredje kvartalet uppgick till 2 611 (1 911) miljoner kronor, en ökning med 36,6 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 13,0 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 23,6 procent. Under perioden har Instalcos bolag bland annat fått uppdrag vid Södersjukhuset, bostadsprojektet The Brick samt NCC:s nya huvudkontor i Solna.

Kassaflöde

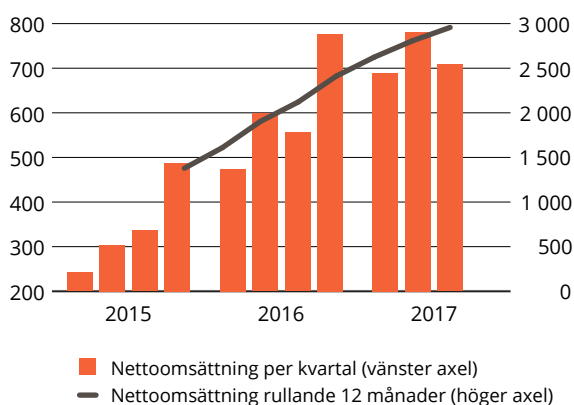
Tredje kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till -3 (64) 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. Kassaflödet var svagare i kvartalet på grund av starkt kassaflöde tidigare under året.

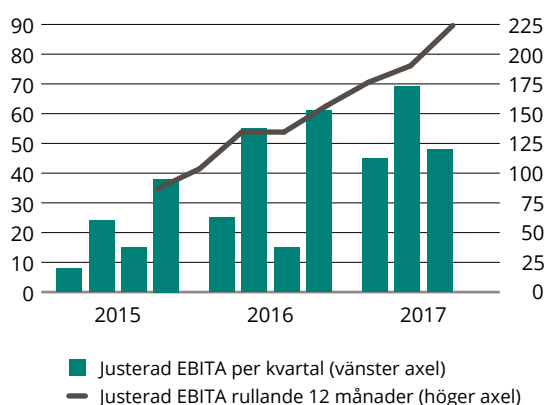
Januari-september

Det operativa kassaflödet uppgick till 131 (216) miljoner kronor. Över tid är Instalcos mål att ha en kassakonvertering på 100 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Verksamheten i Sverige

Marknad

Marknaden kännetecknas av god efterfrågan inom bostadsbyggande, offentliga lokaler, sjukhus samt pappers- och massaindustrin. Storstadsregionerna uppvisar särskild styrka.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 38 miljoner kronor till 530 (492) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 0,4 procent och förvärvad tillväxt 7,2 procent.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden ökade med 279 miljoner kronor till 1 755 (1476) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 1,6 procent och förvärvad tillväxt 17,3 procent.

Resultat

Tredje kvartalet

Justerad EBITA uppgick till 49 (23) miljoner kronor.

Januari-september

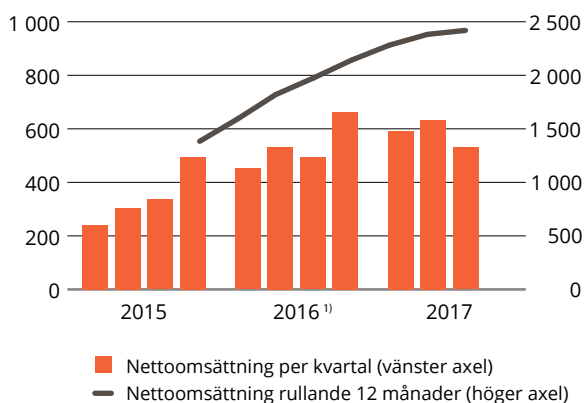
Justerad EBITA uppgick till 164 (102) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

Orderstock

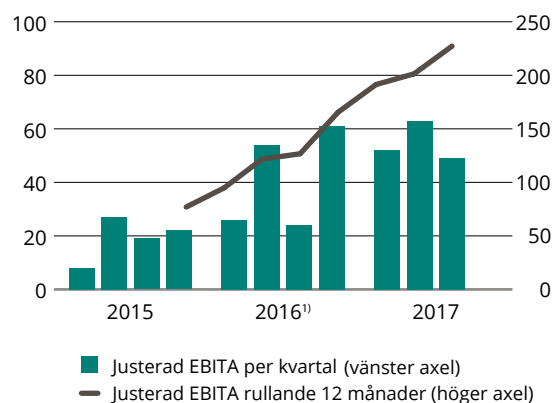
Januari-september

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 956 (1 564) miljoner kronor, en ökning med 25,1 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 16,5 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 8,6 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	juli-sep 2017	juli-sep 2016 ¹⁾	jan-sep 2017	jan-sep 2016 ¹⁾	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	530	492	1 755	1 476	2 418	2 139
EBITA	49	23	164	102	227	165
EBITA %	9,2	4,7	9,4	6,9	9,4	7,7
Justerad EBITA	49	23	164	102	227	165
Justerad EBITA, %	9,2	4,7	9,4	6,9	9,4	7,7
Orderstock	1 956	1 564	1 956	1 564	1 956	1 685

1) En omallokering mellan kvartal 3 och 4 2016 har påverkat kvartalsciffrorna jämfört med tidigare rapporter.

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

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 115 miljoner kronor till 179 (64) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var -1,7 procent och förvärvad tillväxt 177,4 procent.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden ökade med 270 miljoner kronor till 423 (153) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Hela tillväxten är förvärvad.

Resultat

Tredje kvartalet

Justerad EBITA uppgick till 3 (-5) miljoner kronor.

Januari-september

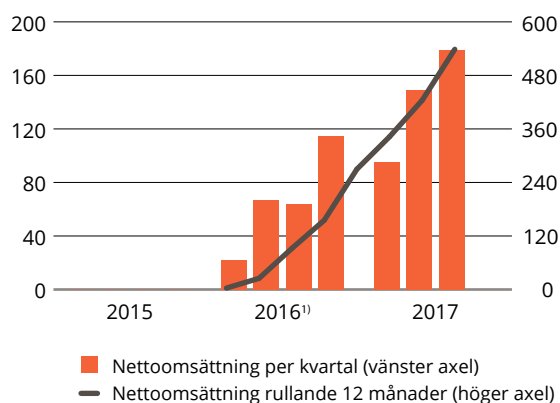
Justerad EBITA uppgick till 14 (2) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

Orderstock

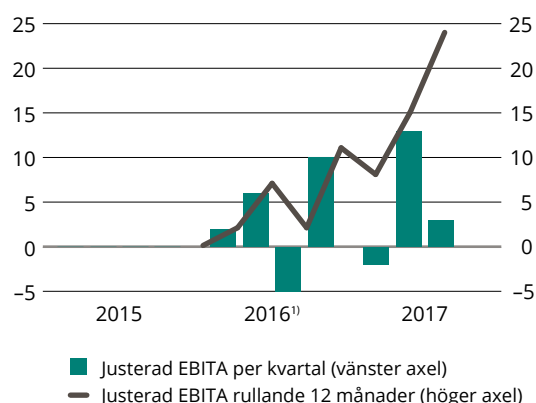
Januari-september

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 655 (338) miljoner kronor, en ökning med 93,7 procent. Hela tillväxten för perioden är förvärvad.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	juli-sep 2017	juli-sep 2016 ¹⁾	jan-sep 2017	jan-sep 2016 ¹⁾	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	179	64	423	153	538	268
EBITA	3	-5	14	2	24	11
EBITA %	1,9	-8,4	3,4	1,1	4,5	4,3
Justerad EBITA	3	-5	14	2	24	11
Justerad EBITA, %	1,9	-8,4	3,4	1,1	4,5	4,3
Orderstock	655	338	655	338	655	315

1) En omallokering mellan kvartal 3 och 4 2016 har påverkat kvartalssiffrorna jämfört med tidigare rapporter.

Förvärv

Instalco genomförde under perioden januari till september 2017 sju förvärv, i vilka 100 procent av aktierna förvärvades. I förvärven ingår inga osäkra fordringar.

Enligt överenskommelser om villkorade köpeskillingar ska koncernen kontant betala för framtida resultat. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna är 40 miljoner kronor.

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

Den goodwill om 279 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 – september 2017

Tillträde	Förvärv	Segment	Bedömd årlig omsättning, MSEK	Antal anställda
Februari	SwedVvs AB	Sverige	26	18
Februari	Andersen og Aksnes Rørleggerbedrift AS	Övriga Norden	102	35
Mars	Uudenmaan Sähkötekniikka JP OY	Övriga Norden	42	36
Mars	Rodens Värme och Sanitet AB	Sverige	38	16
Mars	Uudenmaan LVI-Talo OY	Övriga Norden	107	53
Juni	Frøland & Noss Elektro AS	Övriga Norden	167	130
Juli	AS Elektrisk	Övriga Norden	65	41
Totalt			548	329

Effekter av förvärv 2017

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

MSEK	Verkligt värde koncernen
Immateriella tillgångar	0
Uppskjuten skattefordran	0
Övriga anläggningstillgångar	6
Övriga omsättningstillgångar	119
Likvida medel	84
Uppskjuten skatteskuld	-1
Kortfristiga skulder	-123
Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto)	85
Goodwill	279
Överförd ersättning	
Likvida medel	313
Villkorad köpeskillning	52
Total överförd ersättning	365
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	313
Likvida medel i förvärvade enheter	-84
Summa påverkan likvida medel	229
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv tidigare år	11
Kursdifferens	1
Total påverkan på likvida medel	241
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2017	
Rörelseintäkter	189
Resultat	18

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 702 (518) miljoner kronor. Nettoskulden uppgick den 30 september till 392 (210) miljoner kronor. Valutaförändringar har inte påverkat nettoskulden. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 30 september till 55,9 (40,6) procent. Under det tredje kvartalet uppgick finansnettot till -2 (-2) miljoner kronor varav räntenettot uppgick till -2 (-2). Under perioden januari - september uppgick finansnettot till -13 (-6) miljoner kronor varav räntenettot uppgick till -6 (-6) miljoner kronor. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 30 juni till 226 (229) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick den 30 september till 617 (444) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 1 201 miljoner kronor varav 613 miljoner kronor var utnyttjad per 30 september 2017. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet -52 (55) miljoner kronor, där förändringen till största delen beror på ökade kundfordringar, minskade semesterlöneskulder och förändring av pågående arbete. Under perioden januari - september var förändringen av rörelsekapitalet -35 (127) miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för året till 1 (2) miljoner kronor. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 (2) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 230 (217) miljoner kronor. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 11 (0).

Moderbolaget

Instalco Intressenter AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2017. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 6 (0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -21 (0) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -3 (-2) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till -24 (-3) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -24 (-3) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 8 (133) 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 ORAB Entreprenad AB har haft en tvist med en kund beträffande oenighet angående ersättning för utfört arbete. Tvisten är nu löst genom förlikning.

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. Priset på teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet. Utspädningseffekten motsvarar högst 4,0 procent av aktiekapital och röster efter utspädning. 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.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera.

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 och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

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

Valberedning och årsstämma

Valberedningen inför årsstämman 2018 har utsetts och presenteras på bolagets webbplats. Årsstämman hålls den 8 maj 2018 i Stockholm.

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	juli-sep 2017	juli-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	708	556	2 178	1 629	2 956	2 407
Övriga rörelseintäkter	9	5	31	8	28	4
Rörelsens intäkter	718	562	2 210	1 637	2 984	2 411
Material och köpta tjänster	-364	-334	-1 142	-945	-1 559	-1 362
Övriga externa tjänster	-59	-43	-181	-106	-244	-168
Personalkostnader	-238	-170	-719	-491	-953	-725
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-4	-2	-6	-4
Övriga rörelsekostnader	-3	-3	-14	-11	-15	-12
Rörelsens kostnader	-666	-551	-2 060	-1 555	-2 776	-2 271
Rörelseresultat (EBIT)	52	11	150	82	208	140
Finansnetto	-2	-2	-13	-6	-14	-8
Resultat före skatt	50	9	137	76	193	132
Skatt på årets resultat	-10	2	-30	-9	-62	-41
Periodens resultat	39	10	107	67	131	91
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	3	8	-9	8	-9	6
Periodens totalresultat	42	18	98	75	122	97
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	42	18	98	75	122	97
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,85	0,22	2,31	1,44	2,46	1,96
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,21	2,22	1,38	2,37	1,89
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 412 920	46 311 608	46 345 379	46 311 608	46 336 936	46 311 608
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	48 342 570	48 253 891	48 275 029	48 253 891	48 266 586	48 253 891

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Goodwill	1 097	710	826
Övriga anläggningstillgångar	15	13	13
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	0	2	0
Summa anläggningstillgångar	1 114	726	840
Varulager	9	6	6
Kundfordringar	457	349	404
Fordringar på beställare	144	54	57
Övriga fordringar och placeringar	35	46	26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	17	38
Likvida medel	226	229	155
Summa omsättningstillgångar	902	701	685
Summa tillgångar	2 015	1 428	1 525
Eget kapital	702	518	553
Summa eget kapital	702	518	553
Långfristiga skulder	652	467	422
Leverantörsskulder	249	221	212
Skulder till beställare	137	24	63
Övriga kortfristiga skulder	105	28	65
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	170	169	210
Summa skulder	1 313	909	972
Summa eget kapital och skulder	2 015	1 428	1 525
Varav räntebärande skulder	617	444	400
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	702	518	553
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Ingående eget kapital	553	266	266
Summa totalresultat för perioden	98	75	97
Nyemissioner	43	26	188
Ej registrerat aktiekapital	0	152	0
Emission teckningsoptioner	8	0	0
Övrigt	0	0	3
Utgående eget kapital	702	518	553
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	702	518	553
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2017	juli-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	50	9	137	76	193	132
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-8	24	4	33	-21	8
Betald skatt	-9	-9	-46	-38	-51	-43
Förändringar av rörelsekapital	-52	55	-35	127	-30	132
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20	79	60	198	92	230
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-22	-157	-241	-217	-348	-325
Övrigt	0	-1	-1	-2	-2	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-158	-241	-220	-351	-329
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	4	132	43	138	93	188
Övriga kapitaltillskott	0	0	8	0	8	0
Nya lån	-1	82	646	58	608	20
Amortering av lån	0	0	-441	0	-449	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3	214	256	196	259	200
Periodens kassaflöde	-40	135	74	174	0	100
Likvida medel vid periodens början	265	92	155	52	229	52
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	3	-3	3	-3	3
Likvida medel vid perioden slut	226	229	226	229	226	155

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	juli-sep 2017	juli-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	2	0	6	0	8	3
Rörelsens kostnader	-6	0	-27	0	-30	-4
Rörelseresultat	-4	0	-21	0	-22	-1
Finansnetto	-1	-1	-3	-2	-4	-3
Resultat före skatt	-5	-1	-24	-3	-25	-4
Skatt	0	0	0	0	-1	-1
Periodens resultat	-5	-1	-24	-3	-26	-5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Aktier i dotterbolag	1 290	1 125	1 270
Uppskjuten skattefordran	0	1	0
Summa anläggningstillgångar	1 290	1 126	1 270
Övriga omsättningstillgångar	6	0	0
Likvida medel	8	133	6
Summa omsättningstillgångar	14	133	6
Summa tillgångar	1 304	1 259	1 277
Eget kapital	1 161	1 115	1 135
Summa eget kapital	1 161	1 115	1 135
Långfristiga skulder	141	143	131
Leverantörsskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1	1
Summa skulder	143	144	142
Summa eget kapital och skulder	1 304	1 259	1 277

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015
Nettoomsättning	708	781	689	777	556	599	474	487
Nettoomsättningstillväxt %	27,3	30,5	45,2	59,7	65,6	97,1	95,8	104,6
EBIT	52	61	37	58	11	49	23	38
EBITA	52	61	37	58	11	49	23	38
EBITDA	54	62	38	60	12	49	23	39
Justerad EBITA	48	69	45	61	15	55	25	38
Justerad EBITDA	50	71	46	63	16	56	26	39
EBIT-marginal, %	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9
EBITA-marginal, %	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9
EBITDA-marginal, %	7,6	8,0	5,5	7,7	2,2	8,2	4,9	8,0
Justerad EBITA-marginal, %	6,8	8,9	6,5	7,8	2,7	9,2	5,3	7,9
Justerad EBITDA-marginal, %	7,0	9,1	6,7	8,1	2,9	9,3	5,5	8,0
Rörelsekapital	15	-26	-69	-17	3	15	35	100
Räntebärande nettoskuld	392	346	302	241	210	265	293	332
Kassakonvertering %	-5	42	226	116	399	138	291	5
Nettoskuldsättningsgrad, %	55,9	52,8	49,5	43,5	40,6	78,0	99,3	124,5
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,7	1,8	1,7	1,5	1,5	2,0	2,8	3,8
Orderstock	2 611	2 496	2 189	1 999	1 911	1 683	1 650	1 318
Medelantal anställda	1 594	1 578	1 466	1 240	1 221	1 082	1 043	870
Antal anställda vid periodens slut	1 631	1 590	1 470	1 295	1 257	1 120	1 060	925

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 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015
(A) Rörelseresultat (EBIT)	52	61	37	58	11	49	23	38
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
(B) EBITA	52	61	37	58	11	49	23	38
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	1	1	2	1	1	1	1
(C) EBITDA	54	62	38	60	12	49	23	39
Jämförelsestörande poster								
Tilläggsköpeskillingar	-9	-16	4	-	-	6	-	-5
Förvärvskostnader	2	4	2	1	3	-	2	3
Kostnader i samband med omfinansiering	-	-	1	1	-	-	-	2
Noteringskostnader	2	20	2	1	1	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	-4	8	8	3	4	6	3	0
(D) Justerad EBITA	48	69	45	61	15	55	25	38
(E) Justerad EBITDA	50	71	46	63	16	56	26	39
(F) Nettoomsättning	708	781	689	777	556	599	474	487
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	7,4	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	7,6	8,0	5,5	7,7	2,2	8,2	4,9	8,0
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	6,8	8,9	6,5	7,8	2,7	9,2	5,3	7,9
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	7,0	9,1	6,7	8,1	2,9	9,3	5,5	8,0

Kapitalstruktur								
Belopp i MSEK	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	9	10	10	6	5	4	4	4
Kundfordringar	457	416	353	404	349	296	264	273
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	144	117	115	57	54	48	45	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	23	24	38	17	18	29	41
Övriga omsättningstillgångar	35	36	20	10	9	9	9	20
Leverantörsskulder	-249	-231	-223	-212	-221	-175	-151	-123
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-137	-116	-98	-63	-24	0	0	-17
Övriga kortfristiga skulder	-105	-82	-54	-46	-18	-30	-20	-42
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-170	-199	-215	-210	-169	-155	-145	-103
(A) Rörelsekapital	15	-26	-69	-17	3	15	35	100
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	2 956	2 804	2 621	2 407	2 116	1 896	1 601	1 369
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	0,5	-0,9	-2,6	-0,7	0,1	0,8	2,2	7,3
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	618	615	493	392	444	321	375	344
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	0	0	8	8	-0	40	40	40
Kortfristiga placeringar	0	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-
Likvida medel	-226	-265	-194	-155	-229	-92	-118	-52
(A) Räntebärande nettoskuld	392	346	302	241	210	265	293	332
(B) Eget kapital	702	656	611	553	518	340	295	266
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	55,9	52,8	49,5	43,4	40,6	78,0	99,3	124,5
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	214	172	159	144	124	105	66	51
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	1,8x	2,0x	1,9x	1,7x	1,7x	2,5x	4,4x	6,5x
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	50	71	46	63	16	56	26	39
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-1	0	5	-7	7	-9	5
Förändringar i rörelsekapital	-52	-40	57	5	55	14	58	-42
(B) Operativt kassaflöde	-3	30	104	73	64	77	75	2
(B/A) Kassakonvertering %	-5	42	226	116	399	138	291	5

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké 2017	16 februari 2018
Delårsrapport januari - april 2018	8 maj 2018
Årsstämma	8 maj 2018
Delårsrapport januari - juni 2018	23 augusti 2018
Delårsrapport januari - september 2018	8 november 2018

Stockholm den 8 november 2017
Instalco Intressenter AB (publ)

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

Rapporten har 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 november 2017 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

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens/audiocast idag den 8 november kl 14.00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q3-2017>.

Deltagare ringer in på följande nummer:

SE: +46 8 566 42 690
UK: +44 203 008 9808
US: +1 855 831 5947

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 2017 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 8 november 2017

Grant Thornton AB

Jörgen Sandell
Auktoriserad revisor

Definitioner med förklaring

Allmänt

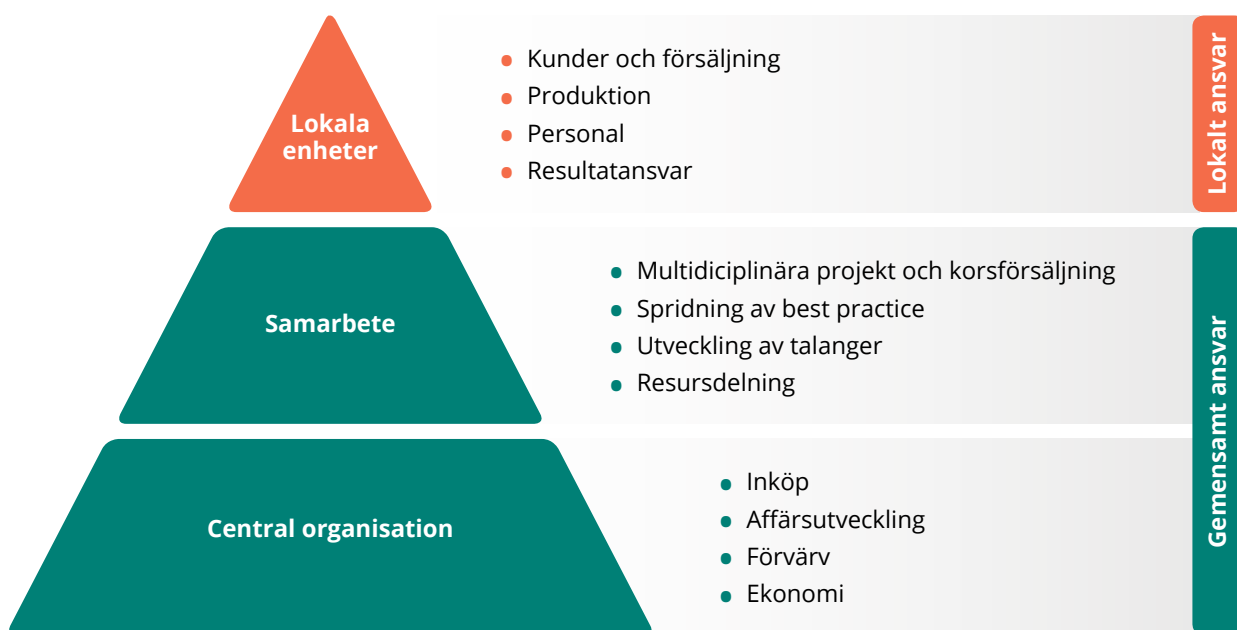
Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
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.

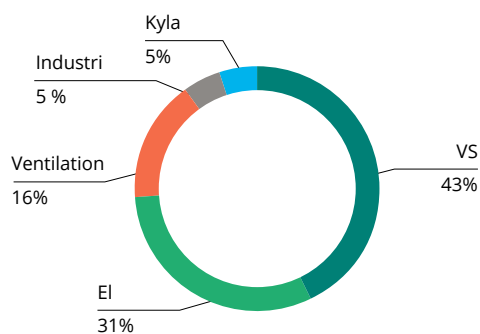
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter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

