

Hög tillväxt i omsättning och orderstock

April - juni 2017

- Nettoomsättningen ökade med 30,5 procent till 781 (599) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var -9,0 procent.
- Justerad EBITA ökade till 69 (55) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,9 (9,2) procent.
- Det operativa kassaflödet för kvartalet var 30 (77) miljoner kronor.
- Ett förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 167 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 0,90 (0,81).

Januari - juni 2017

- Nettoomsättningen ökade med 37,0 procent till 1 470 (1 073) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 2,8 procent.
- Justerad EBITA ökade till 114 (80) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,8 (7,5) procent.
- Det operativa kassaflödet för perioden var 134 (152) miljoner kronor.
- Sex förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 482 miljoner kronor.
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,46 (1,22) kronor.



Nyckeltal

MSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	781	599	1 470	1 073	2 804	2 407
EBITA	61	49	98	71	167	140
EBITA-marginal, %	7,8	8,1	6,7	6,7	5,9	5,8
Justerad EBITA ¹⁾	69	55	114	80	190	156
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	8,9	9,2	7,8	7,5	6,8	6,5
Resultat före skatt	54	46	88	67	153	132
Orderstock	2 496	1 683	2 496	1 683	2 496	1 999
Resultat per aktie, kr ²⁾	0,90	0,81	1,46	1,22	2,21	1,96

1) Justerad för kostnader 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 omsättningstillväxt med god lönsamhet under årets andra kvartal. Omsättningen ökade till 781 (599) miljoner kronor varav -9,0 procent var organisk tillväxt och 38,6 procent var förvärvat tillväxt. Under andra kvartalet föregående år hade vi ovanligt många större projekt, vilket påverkade kundfordringarna och därmed kassaflödet samt den organiska tillväxten i kvartalet. Sett till första halvåret uppgick den organiska tillväxten till 2,8 procent. Justerad EBITA i det andra kvartalet uppgick till 69 miljoner kronor, motsvarande en marginal om 8,9 procent. Vi såg en stark tillväxt i orderstocken, som vid utgången av kvartalet uppgick till 2 496 (1 683) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 48,3 procent.

Tillväxt på alla marknader

Instalco fortsätter att växa på alla marknader. Vi ser hög efterfrågan på installationstjänster inom samtliga områden, samtidigt som många entreprenörer lockas av vår modell. Jämfört med tidigare perioder gjordes färre förvärv under det andra kvartalet, men detta var till stor del kopplat till börsnoteringen i maj som drog resurser från den normala verksamheten. Sammanlagt har vi i år fram till slutet på kvartalet förvärvat bolag med en bedömd årlig omsättning om cirka 482 miljoner kronor.

Fortsatt expansion i Norge

Under kvartalet har vi stärkt vår närvaro i Norge genom förvärv av elinstallationsbolaget Frøland & Noss i Bergen. Frøland & Noss blir vårt första insteg i Bergen-regionen, där vi ser goda möjligheter till vidare expansion. Vi tittar redan nu på att utöka verksamheten till att också omfatta ventilation. Sammantaget ser vi positivt på den norska marknaden och har för avsikt att fortsätta växa inom alla våra verksamhetsområden. I det gångna kvartalet har vi också arbetat med lönsamhetsskapande aktiviteter i våra norska bolag, vilket resulterat i en stärkt marginal.

Hållbara tjänster

En drivkraft för marknadstillväxt i hela Norden är en tilltagande efterfrågan från såväl fastighetsägare som konsumenter på energieffektiva installationer. Instalcos bolag ligger långt fram i att kunna erbjuda hållbara tjänster. Ett exempel från det gångna kvartalet är den bergvärmeanläggning som byggts för Panncentralen Frölundaborg. Vi är stolta över att tre Instalco-bolag stod bakom projektet, som inneburit minskade koldioxid- och svaveldioxidutsläpp



med 78 respektive 55 procent samt kväveoxider med 41 procent för de fastigheter som är anslutna till bergvärmepumpen. LG Contracting var totalentreprenör och arbetade med Expertkyl och Tofta Plåt & Ventilation som underleverantörer. Genom effektiv samverkan bolagen emellan tog utförandet endast 8 månader – ett tydligt exempel på hur Instalcomodellen ska fungera!

Stark marknad

Vi behåller vår positiva syn på Instalcos fortsatta utveckling. Vi ser ingen avmattning i marknaden och orderläget är mycket starkt – den stora utmaningen nu är snarare att hitta arbetskraft, vilket kan komma att hålla tillbaka den organiska tillväxttakten framåt något. Vi håller samtidigt fast vid vår ambitiösa förvärvsplan och för kontinuerligt diskussioner med flertalet intressanta bolag på samtliga våra marknader.

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

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 781 (599) miljoner kronor, en ökning med 30,5 procent. Den organiska tillväxten var -9,0 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 38,6 procent. Den organiska tillväxten påverkades av att Instalco under andra kvartalet föregående år hade ovanligt många större projekt, samt att bolaget under kvartalet har prioriterat lönsamhet i den norska verksamheten. Under kvartalet förvärvades ett bolag.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 470 (1 073) miljoner kronor, en ökning med 37,0 procent. Den organiska tillväxten var 2,8 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 33,1 procent. Under perioden förvärvades sex bolag.

Resultat

Andra kvartalet

Justerad EBITA för andra kvartalet uppgick till 69 (55) miljoner kronor. Finansnettot för kvartalet uppgick till -7 (-2) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -2 (-2) miljoner kronor. Kvartalets resultat uppgick till 42 (38) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,90 (0,81) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 12 (9) miljoner kronor.

Januari-juni

Justerad EBITA för perioden uppgick till 114 (80) miljoner kronor. Finansnettot för perioden uppgick till -10 (-4) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -4 (-4) miljoner kronor. Periodens resultat uppgick till 68 (56) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,46 (1,22) kronor. Skatt för perioden uppgick till 20 (11) miljoner kronor.

Orderstock

Januari-juni

Orderstocken vid utgången av andra kvartalet uppgick till 2 496 (1 683) miljoner kronor, en ökning med 48,3 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 17,7 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 30,5 procent.

Kassaflöde

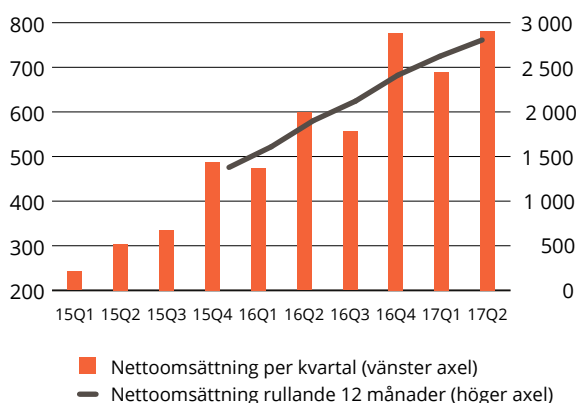
Andra kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 30 (77) miljoner kronor.

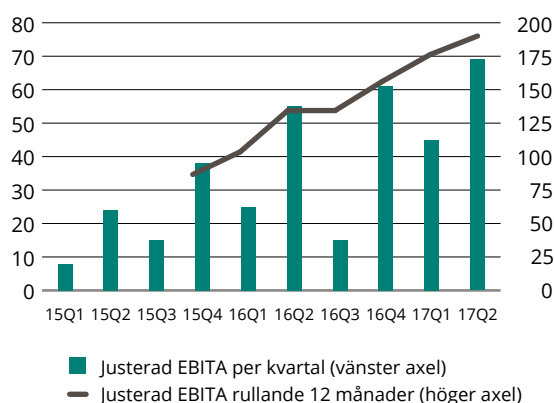
Januari-juni

Det operativa kassaflödet uppgick till 134 (152) miljoner kronor.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Verksamheten i Sverige

Marknad

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

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 101 miljoner kronor till 633 (532) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var -3,0 procent och förvärvad tillväxt 21,9 procent.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden ökade med 242 miljoner kronor till 1 226 (984) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 3,0 procent och förvärvad tillväxt 21,5 procent.

Resultat

Andra kvartalet

Justerad EBITA uppgick till 63 (54) miljoner kronor.

Januari-juni

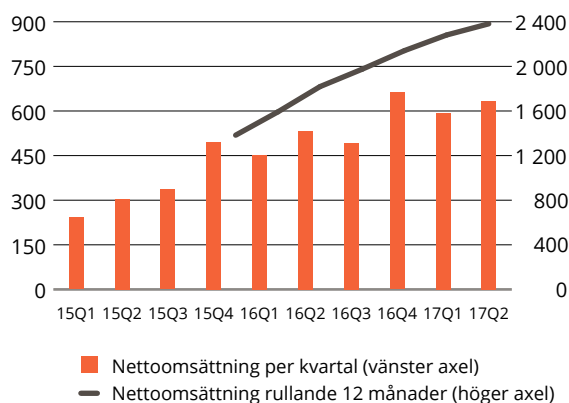
Justerad EBITA uppgick till 116 (79) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

Orderstock

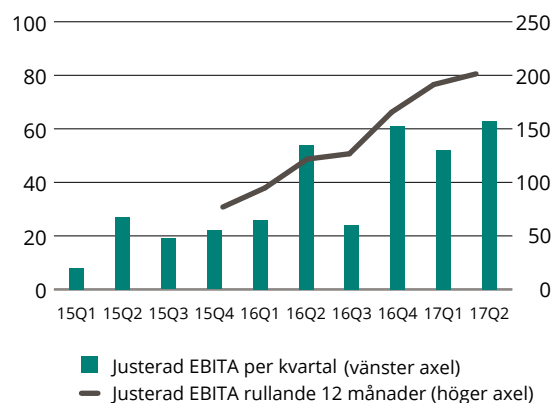
Januari-juni

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 1 963 (1 450) miljoner kronor, en ökning med 35,4 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 20,0 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 15,3 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

MSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	633	532	1 226	984	2 381	2 139
EBITA	63	54	116	79	201	165
EBITA %	10,0	10,1	9,4	8,1	8,4	7,7
Justerad EBITA	63	54	116	79	201	165
Justerad EBITA, %	10,0	10,1	9,4	8,1	8,4	7,7
Orderstock	1 963	1 450	1 963	1 450	1 963	1 685

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

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 82 miljoner kronor till 149 (67) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var -57,2 procent och förvärvad tillväxt 170,3 procent.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden ökade med 155 miljoner kronor till 244 (89) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 0,0 procent och förvärvad tillväxt 160,7 procent.

Resultat

Andra kvartalet

Justerad EBITA uppgick till 13 (6) miljoner kronor.

Januari-juni

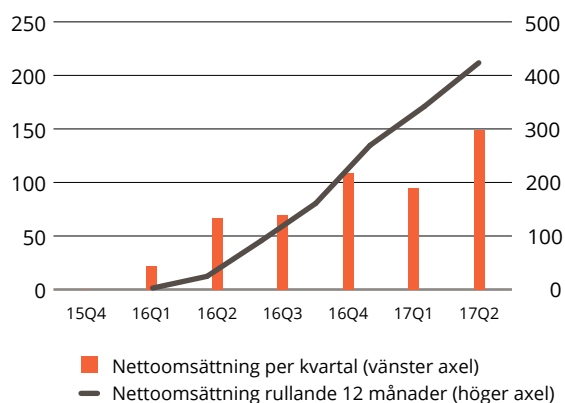
Justerad EBITA uppgick till 11 (7) miljoner kronor.

Orderstock

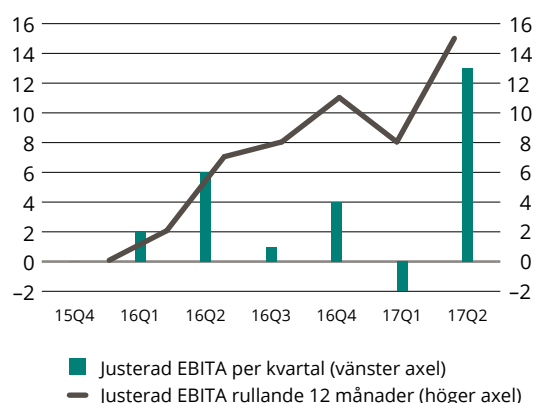
Januari-juni

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 534 (240) miljoner kronor, en ökning med 120,9 procent. Hela tillväxten för perioden är förvärvad.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

MSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	149	67	244	89	423	268
EBITA	13	6	11	7	15	11
EBITA %	8,7	8,2	4,5	8,0	3,6	4,3
Justerad EBITA	13	6	11	7	15	11
Justerad EBITA, %	8,7	8,2	4,5	8,0	3,6	4,3
Orderstock	534	240	534	240	534	315

Förvärv

Instalco genomförde under första halvåret 2017 sex 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 30 miljoner kronor.

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

Den goodwill om 227 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 – juni 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
Totalt			482	288

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	5
Övriga omsättningstillgångar	107
Likvida medel	76
Uppskjuten skatteskuld	-1
Kortfristiga skulder	-107
Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto)	79
Goodwill	227
Överförd ersättning	
Likvida medel	283
Villkorad köpeskillning	23
Totald överförd ersättning	306
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	283
Likvida medel i förvärvade enheter	-76
Summa påverkan likvida medel	207
Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv tidigare år	11
Total påverkan på likvida medel	218
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2017	
Rörelseintäkter	98
Resultat	14

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 656 (340) miljoner kronor. Nettoskulden uppgick den 30 juni till 346 (265) miljoner kronor. Valutaförändringar har inte påverkat nettoskulden. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 30 juni till 52,8 (78,0) procent. Under det andra kvartalet uppgick finansnettot till -7 (-2) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -2 (-2). Under perioden januari - juni uppgick finansnettot till -10 (-4) miljoner kronor varav räntenettet uppgick till -4 (-4) miljoner kronor. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 30 juni till 265 (92) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick den 30 juni till 615 (361) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 1 201 miljoner kronor varav 613 miljoner kronor var utnyttjad per 30 juni 2017. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet -40 (16) miljoner kronor, där förändringen till största delen beror på ökade kundfordringar och minskade leverantörsskulder till följd av många projektavslut under andra kvartalet föregående år. Under perioden januari - juni var förändringen av rörelsekapitalet 17 (72) miljoner kronor.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för året till 1 (1) miljoner kronor. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 (1) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 207 (60) 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. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2017. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 4 (0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -17 (0) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -2 (-1) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick -19 (-1) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -19 (-1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 12 (1) 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.

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.

Övriga händelser under perioden

Den 11 maj 2017 noterades Instalcos aktier på Nasdaq Stockholm under kortnamnet INSTAL. För mer information om börsnoteringen, besök Instalcos webbplats.

I samband med noteringen ingick bolaget ett nytt finansieringsavtal med Danske Bank.

Förändringar av dotterbolagsstrukturen har under kvartalet skett genom att Dalab VVS Installation AB fusionerats in i Dalab Dala Luftbehandling AB, bolaget har i samband med detta ändrat namn till Dalab Sverige AB.

Vito Vestfold AS och Vito Oslo AS har fusionerats in i Vito Teknisk Entreprenör AS.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Instalco har i tredje kvartalet 2017 förvärvat bolaget Elektrisk AS i Norge, vilket ingår i segmentet Övriga Norden. Bolaget omsatte 2016 66 miljoner och har 41 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	14
Likvida medel	30
Summa köpeskilling	44
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	0
Övriga omsättningstillgångar	13
Likvida medel	7
Övriga skulder	-16
Summa identifierbara nettotillgångar	5
Goodwill vid förvärv	38
	44

Enligt överenskommelser om villkorade köpeskillingar ska koncernen kontant betala för framtida resultat. Maximalt ej diskonterade belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna är 21 miljoner kronor. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Den goodwill om 38 miljoner kronor som uppstått genom förvärvet är inte hänförligt till någon specifik balanspost och förväntas inte ge upphov till någon synergieffekt.

Förändringar av dotterbolagsstruktur har under Q3 skett genom att SwedVvs AB fusionerats in i LG Contracting AB.

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.

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	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	781	599	1 470	1 073	2 804	2 407
Övriga rörelseintäkter	20	1	22	2	24	4
Rörelsens intäkter	801	600	1 492	1 075	2 828	2 411
Material och köpta tjänster	-404	-343	-778	-610	-1 529	-1 362
Övriga externa tjänster	-71	-32	-122	-63	-228	-168
Personalkostnader	-259	-171	-481	-321	-885	-725
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-1	-5	-4
Övriga rörelsekostnader	-5	-6	-10	-8	-14	-12
Rörelsens kostnader	-740	-552	-1 394	-1 004	-2 661	-2 271
Rörelseresultat (EBIT)	61	49	98	71	167	140
Finansnetto	-7	-2	-10	-4	-14	-8
Resultat före skatt	54	46	88	67	153	132
Skatt på årets resultat	-12	-9	-20	-11	-50	-41
Periodens resultat	42	38	68	56	102	91
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-9	1	-12	0	-12	6
Periodens totalresultat	33	39	56	57	91	97
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	33	39	56	57	91	97
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat per aktie före utspädning	0,90	0,81	1,46	1,22	2,21	1,96
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,87	0,78	1,40	1,17	2,12	1,89
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 311 608	46 311 608	46 311 608	46 311 608	46 311 608	46 311 608
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	48 300 351	48 253 891	48 300 351	48 253 891	48 300 351	48 253 891

3) Bolaget har i samband med börsnoteringen emitterat 1 942 283 teckningsoptioner (se incitamentsprogram)

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Goodwill	1 043	589	826
Övriga anläggningstillgångar	16	8	13
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	1
Uppskjuten skattefordran	0	2	0
Summa anläggningstillgångar	1 059	599	840
Varulager	10	4	6
Kundfordringar	416	296	404
Fordringar på beställare	117	48	57
Övriga fordringar och placeringar	40	26	26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	18	38
Likvida medel	265	92	155
Summa omsättningstillgångar	871	483	685
Summa tillgångar	1 930	1 082	1 525
Eget kapital	656	340	553
Summa eget kapital	656	340	553
Långfristiga skulder	647	382	422
Leverantörsskulder	231	175	212
Skulder till beställare	116	21	63
Övriga kortfristiga skulder	82	9	65
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	199	155	210
Summa skulder	1 274	742	972
Summa eget kapital och skulder	1 930	1 082	1 525
Varav räntebärande skulder	615	361	400
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	656	340	553
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0

Förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Ingående eget kapital	553	266	266
Summa totalresultat för perioden	56	57	97
Nyemissioner	35	16	188
Ej registrerat aktiekapital	3	1	0
Emission teckningsoptioner	8	0	0
Övrigt	0	0	3
Utgående eget kapital	656	340	553
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	656	340	553
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	54	46	88	67	153	132
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1	-4	12	8	12	8
Betald skatt	-18	-3	-37	-29	-51	-43
Förändringar av rörelsekapital	-40	16	17	72	77	132
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	55	80	119	190	230
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-37	-42	-218	-60	-483	-325
Övrigt	-1	7	-1	-1	-3	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	-34	-219	-62	-486	-329
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	11	6	46	6	228	188
Nya lån	546	-53	648	-24	692	20
Amortering av lån	-441	0	-441	0	-449	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	116	-48	253	-18	471	200
Periodens kassaflöde	73	-27	114	39	175	100
Likvida medel vid periodens början	194	118	155	52	155	52
Omräkningsdifferens i likvida medel	-3	0	-4	1	-4	3
Likvida medel vid perioden slut	265	92	265	92	326	155

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Rullande 12 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	2	0	4	0	7	3
Rörelsens kostnader	-16	0	-21	0	-25	-4
Rörelseresultat	-14	0	-17	0	-18	-1
Finansnetto	-1	-1	-2	-1	-4	-3
Resultat före skatt	-16	-1	-19	-1	-22	-4
Skatt	0	0	0	0	-1	-1
Periodens resultat	-16	-1	-19	-1	-22	-5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Aktier i dotterbolag	1 290	1 098	1 270
Uppskjuten skattefordran	0	1	0
Summa anläggningstillgångar	1 290	1 099	1 270
Övriga omsättningstillgångar	7	0	0
Likvida medel	12	1	6
Summa omsättningstillgångar	19	1	6
Summa tillgångar	1 309	1 100	1 277
Eget kapital	1 162	957	1 135
Summa eget kapital	1 162	957	1 135
Långfristiga skulder	140	143	131
Leverantörsskulder	5	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	0	1
Summa skulder	147	143	142
Summa eget kapital och skulder	1 309	1 100	1 277

Kvartalsdata

BELOPP I MSEK	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015
Nettoomsättning	781	689	777	556	599	474	487	336
Nettoomsättningstillväxt %	30,5	45,2	59,7	65,6	97,1	95,8	104,6	96,5
EBIT	61	37	58	11	49	23	38	-7
EBITA	61	37	58	11	49	23	38	-7
EBITDA	62	38	60	12	49	23	39	-6
Justerad EBITA	69	45	61	15	55	25	38	15
Justerad EBITDA	71	46	63	16	56	26	39	15
EBIT-marginal, %	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0
EBITA-marginal, %	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0
EBITDA-marginal, %	8,0	5,5	7,7	2,2	8,2	4,9	8,0	-1,9
Justerad EBITA-marginal, %	8,9	6,5	7,8	2,7	9,2	5,3	7,9	4,5
Justerad EBITDA-marginal, %	9,1	6,7	8,1	2,9	9,3	5,5	8,0	4,6
Rörelsekapital	-26	-69	-17	3	15	35	100	55
Räntebärande nettoskuld	346	302	241	210	265	293	332	285
Kassakonvertering %	42	226	116	399	138	291	5	-245
Nettoskuldsättningsgrad, %	52,8	49,5	43,5	40,6	78,0	99,3	124,5	106,6
Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr	1,8	1,7	1,5	1,5	2,0	2,8	3,8	e.t.
Orderstock	2 496	2 189	1 999	1 911	1 683	1 650	1 318	1 116
Medelantal anställda	1 578	1 466	1 240	1 221	1 082	1 043	870	949
Antal anställda vid periodens slut	1 590	1 470	1 295	1 257	1 120	1 060	925	985

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 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015
(A) Rörelseresultat (EBIT)	61	37	58	11	49	23	38	-7
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
(B) EBITA	61	37	58	11	49	23	38	-7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	1	2	1	1	1	1	0
(C) EBITDA	62	38	60	12	49	23	39	-6
Jämförelsestörande poster								
Tilläggsköpeskillningar	-16	4	-	-	6	-	-5	18
Förvärvskostnader	4	2	1	3	-	2	3	-
Kostnader i samband med omfinansiering	0	1	1	-	-	-	2	4
Noteringskostnader	20	2	1	1	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	8	8	3	4	6	3	0	22
(D) Justerad EBITA	69	45	61	15	55	25	38	15
(E) Justerad EBITDA	71	46	63	16	56	26	39	15
(F) Nettoomsättning	781	689	777	556	599	474	487	336
<i>(A/F) EBIT-marginal, %</i>	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0
<i>(B/F) EBITA-marginal, %</i>	7,8	5,3	7,4	2,0	8,1	4,8	7,9	-2,0
<i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i>	8,0	5,5	7,7	2,2	8,2	4,9	8,0	-1,9
<i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i>	8,9	6,5	7,8	2,7	9,2	5,3	7,9	4,5
<i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i>	9,1	6,7	8,1	2,9	9,3	5,5	8,0	4,6

Kapitalstruktur								
Belopp i MSEK	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning								
Varulager	10	10	6	5	4	4	4	3
Kundfordringar	416	353	404	349	296	264	273	196
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	117	115	57	54	48	45	47	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	24	38	17	18	29	41	32
Övriga omsättningstillgångar	36	20	10	9	9	9	20	5
Leverantörsskulder	-231	-223	-212	-221	-175	-151	-123	-123
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-116	-98	-63	-24	0	0	-17	-1
Övriga kortfristiga skulder	-82	-54	-46	-18	-30	-20	-42	-9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar	-199	-215	-210	-169	-155	-145	-103	-78
(A) Rörelsekapital	-26	-69	-17	3	15	35	100	55
(B) Nettoomsättning (rullande 12 månader)	2 804	2 621	2 407	2 116	1 896	1 601	1 369	-
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-0,9	-2,6	-0,7	0,1	0,8	2,2	7,3	-
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad								
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	615	493	392	444	321	375	344	200
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	0	8	8	-0	40	40	40	140
Kortfristiga placeringar	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-	-
Likvida medel	-265	-194	-155	-229	-92	-118	-52	-55
(A) Räntebärande nettoskuld	346	302	241	210	265	293	332	285
(B) Eget kapital	656	611	553	518	340	295	266	267
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, %	52,8	49,5	43,4	40,6	78,0	99,3	124,5	106,6
(C) EBITDA (rullande 12 månader)	172	159	144	124	105	66	51	-
(A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)	2,0x	1,9x	1,7x	1,7x	2,5x	4,4x	6,5x	-
Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering								
(A) Justerad EBITDA	71	46	63	16	56	26	39	15
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	0	5	-7	7	-9	5	-4
Förändringar i rörelsekapital	-40	57	5	55	14	58	-42	-47
(B) Operativt kassaflöde	30	104	73	64	77	75	2	-37
(B/A) Kassakonvertering %	42	226	116	399	138	291	5	-245

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-september 2017
Bokslutskommuniké 2017

8 november 2017
16 februari 2018

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm den 25 augusti 2017
Instalco Intressenter AB (publ)

Olof Ehrlén
Ordförande

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Kennet Lundberg
Styrelseledamot

Peter Möller
Styrelseledamot

Göran Johnsson
Styrelseledamot

Anders Eriksson
Styrelseledamot

Per Sjöstrand
Verkställande direktör

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

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 25 augusti 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 25 augusti kl 14.00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q2-2017>.

Deltagare ringer in på följande nummer:

SE: +46 8 566 42 699
UK: +44 203 008 9803
US: +1 855 831 5948

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.

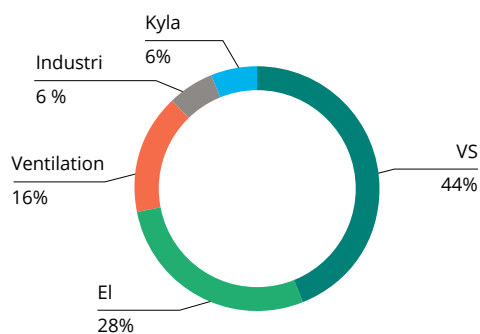
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter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

