

Bokslutskommuniké januari – december 2017

Stark lönsamhetsutveckling och många förvärv

Oktober – december 2017

- Nettoomsättningen ökade med 20,3 procent till 935 (777) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var -5,5 procent.
- Justerad EBITA ökade till 101 (61) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 10,8 (7,9) procent.
- Det operativa kassaflödet för kvartalet var 96 (73) miljoner kronor.
- Elva förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 484 miljoner kronor.
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 1,38 (0,52).

Januari – december 2017

- Nettoomsättningen ökade med 29,4 procent till 3 114 (2 407) miljoner kronor. Den organiska tillväxten var -1,7 procent.
- Justerad EBITA ökade till 264 (156) miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,5 (6,5) procent.
- Det operativa kassaflödet för perioden var 227 (289) miljoner kronor.
- 18 förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en bedömd omsättning om 1 031 miljoner kronor.
- Orderstocken uppgick till 3 194 (1 999) miljoner kronor.
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 3,69 (1,96) kronor.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 (0) kronor per aktie.



Nyckeltal

| MSEK | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 935 | 777 | 3 114 | 2 407 |
| EBITA | 94 | 58 | 244 | 140 |
| EBITA-marginal, % | 10,0 | 7,4 | 7,8 | 5,8 |
| Justerad EBITA ¹⁾ | 101 | 61 | 264 | 156 |
| Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾ | 10,8 | 7,9 | 8,5 | 6,5 |
| Resultat före skatt | 92 | 56 | 229 | 132 |
| Orderstock | 3 194 | 1 999 | 3 194 | 1 999 |
| Resultat per aktie, kr ²⁾ | 1,38 | 0,52 | 3,69 | 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

Jag är mycket nöjd att kunna avsluta 2017 med ett kvartal präglad av stark lönsamhetsutveckling och flera nya bolag i Instalco-familjen. Omsättningen för 2017 ökade till 3 114 (2 407) miljoner kronor varav 30,7 procent var förvärvat tillväxt och -1,7 procent var organisk tillväxt. Den organiska tillväxten påverkades av ett ovanligt stort projekt som hade sin kulmen under fjärde kvartalet 2016. Exkluderat detta enskilda projekt uppgick den organiska tillväxten till 1,4 procent. När vi nu går in i 2018 förväntar vi oss en stabilare utveckling i den organiska tillväxten, då betydligt fler av våra bolag kommer att ingå i beräkningsunderlaget.

Justerad EBITA för fjärde kvartalet uppgick till 101 miljoner kronor, motsvarande en rekordhög justerad EBITA-marginal om 10,8 (7,9) procent. Förklaringen till lönsamheten ligger framför allt i vår affärsmodell, där bolagen behåller sin entreprenöriella profil, men också den höga graden av specialisering. Vi har inga generalistbolag i gruppen.

Orderstocken utvecklades starkt och uppgick vid utgången av kvartalet till 3 194 (1 999) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 59,8 procent.

Nya förvärv i Sverige och Finland

Under det fjärde kvartalet har vi förvärvat de svenska verksamheterna Elkontakt och Elektro-Centralen och de finska Telefuusio och Kannosto-bolagen. De två första stärker vår närvaro i Västsverige och de finska Instalco-bolagen är nu så många att vi börjar se reella samordningsvinster där.

Sett till året som helhet har gruppen totalt växt med elva verksamheter, fördelade på arton bolag, med en gemensam omsättning på 1 031 miljoner kronor. Vid utgången av fjärde kvartalet bestod Instalco av 43 bolag i Norden.

Vi startar även egna verksamheter när vi identifierar marknadsmöjligheter, där ett gott exempel är DALAB som under kvartalet öppnat en ny avdelning inriktad på elinstallationer och därmed blivit en multidisciplinär leverantör.

Med stolthet har vi under kvartalet startat vårt interna utbildningsprogram Instalcoskolan även i Norge. Instalcoskolan bedrivs sedan tidigare framgångsrikt i Sverige i syfte att vidareutbilda framtida ledare och för att attrahera och behålla kompetent personal. I Norge har vi också tillsatt en ny affärsrådesansvarig för samordning mellan de norska Instalcobolagen.

Projekt ska leverera samhällsnytta

Sett över helåret har Instalcobolagen startat mängder av intressanta projekt, stora som små. I varje projekt är vår ambition att leverera samhällsnytta, främst genom minskad miljöpåverkan, lägre energiförbrukning och ökad hållbarhet.

Under fjärde kvartalet har vi bland annat genom Rörgruppen och Ohmegi fått förtroendet att delta i byggnatio-



nen av en ny polisstation i Rinkeby i norra Stockholm. Inom industrisidan har vi via ORAB under hösten fått två stora uppdrag att installera rörinstallationer åt StoraEnso och BillerudKorsnäs vid pappersbruken Skutskär och Gruvön. ORAB tillsammans med Rörläggaren är med även i den andra installationsetappen av forskningsanläggningen ESS i Lund.

I Helsingborg har Bi-Vent under kvartalet skrivit kontrakt om att vara med och bygga den nya stadsdelen Oceanhamnen. I Göteborg har LG Contracting fått i uppdrag att i samverkan utföra VS-installationer i kvarteret Platinan i Centralenområdet i Göteborg, en del av Nordens största stadsutvecklingsprojekt Älvstaden.

Under kvartalet har vi inte märkt någon avmattning i bostadsbyggandet men tendenser finns att fokus flyttas från produktion av bostadsrätter mot hyresrätter, vilket inte nämnvärt påverkar Instalco.

Hög kvalitetsnivå vid förvärv

Sett till förvärvsprocessen ligger vi bra till inför 2018. Liksom tidigare förvärvar vi lönsamma bolag som kan bidra till koncernens strategi och utveckling. Vår förvärvsprocess är starkare än någonsin vilket innebär att vi håller vår plan mot en EBITA på 450 miljoner kronor år 2020. Vår ambition är att förvärva 600-800 miljoner kronor i omsättning per år med en EBITA-nivå i linje med vårt marginalmål om 8 procent.

Vi fortsätter att utveckla samarbetet mellan våra bolag och mellan teknikområden för att kunna ge attraktiva helhetslösningar för kunden. Ledorden för Instalco är samverkan, moget ledarskap och effektiva processer. Med den grunden och strategin fortsätter vi att arbeta mot vår vision att bli ett av Nordens ledande installationsföretag med tydlig 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 och drivs i stor utsträckning av ett antal underliggande faktorer så som makroekonomiska förhållanden, till exempel BNP, urbanisering, åldrande fastighetsbestånd, teknikutveckling, miljömedvetenhet och energieffektiviseringar.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 935 (777) miljoner kronor, en ökning med 20,3 procent. Den organiska tillväxten var -5,5 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 26,4 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen med -0,5 procent. Under kvartalet förvärvades elva bolag.

Januari-december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 114 (2 407) miljoner kronor, en ökning med 29,4 procent. Den organiska tillväxten var -1,7 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 30,7 procent. Valutakursförändringen påverkade nettoomsättningen positivt med 0,3 procent. Under perioden förvärvades arton bolag.

Resultat

Fjärde kvartalet

Justerad EBITA för fjärde kvartalet uppgick till 101 (61) miljoner kronor. Finansnettot för kvartalet uppgick till -2 (-2) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -3 (-3) miljoner kronor. Periodens totalresultat uppgick till 57 (22) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,38 (0,52) kronor. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -28 (-32) miljoner kronor.

Januari-december

Justerad EBITA för perioden uppgick till 264 (156) miljoner kronor. Finansnettot för perioden uppgick till -15 (-8) miljoner kronor. Räntekostnader på externa lån var -9 (-9) miljoner kronor. Periodens totalresultat uppgick till 156 (97) miljoner kronor vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3,69 (1,96) kronor. Skatt för perioden uppgick till -58 (-41) miljoner kronor.

Orderstock

Januari-december

Orderstocken vid utgången av fjärde kvartalet uppgick till 3 194 (1 999) miljoner kronor, en ökning med 59,8 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 22,0 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 39,1 procent. Under perioden har Instalcos bolag bland annat fått uppdrag vid Platinan i Göteborg, European Spallation Source i Lund, ett nytt polishus i Rinkeby samt vid Gruvön och Skutskärs bruk.

Kassaflöde

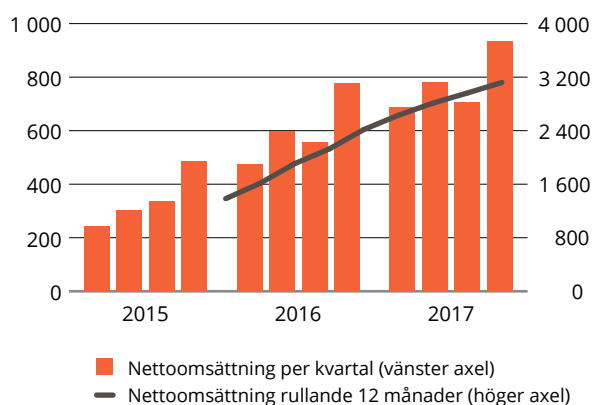
Fjärde kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 96 (73) 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.

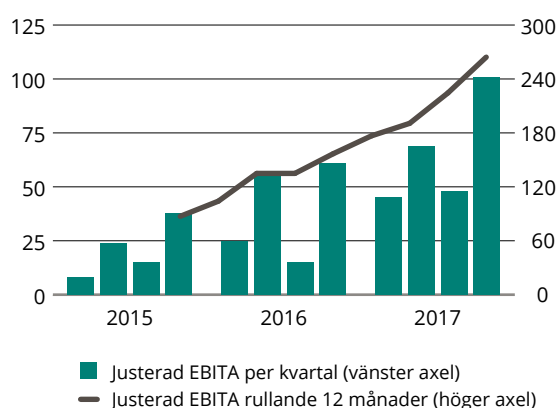
Januari-december

Det operativa kassaflödet uppgick till 227 (289) 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 vilket speglas i den starka tillväxten i orderboken. Under kvartalet har viss oro märkts av på marknaden för nyproduktion av bostadsrätter i framför allt storstadsregionerna. Instalco, som har en exponering mot nyproduktion på cirka 10 procent, har inte nämnvärt påverkats av utvecklingen.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet blev 663 (663) miljoner kronor, det vill säga samma nivå jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var -8,7 procent och förvärvad tillväxt 8,7 procent.

Januari-december

Nettoomsättningen för perioden ökade med 279 miljoner kronor till 2 418 (2 139) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var -1,9 procent och förvärvad tillväxt 15,0 procent.

Resultat

Fjärde kvartalet

Justerad EBITA uppgick till 72 (62) miljoner kronor.

Januari-december

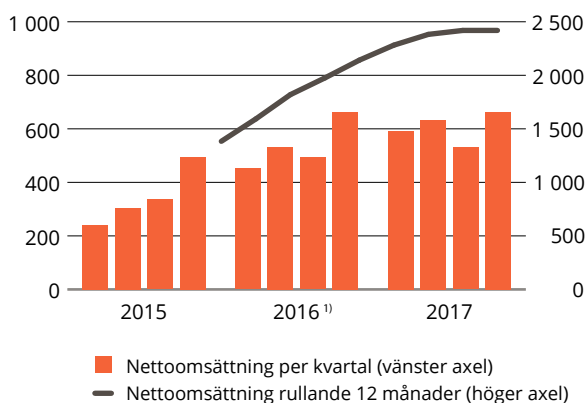
Justerad EBITA uppgick till 236 (165) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

Orderstock

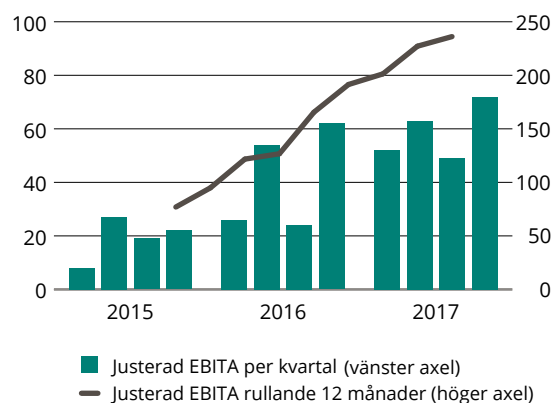
Januari-december

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 2 587 (1 685) miljoner kronor, en ökning med 53,6 procent. För jämförbara enheter ökade orderstocken med 26,1 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 27,4 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Sverige

| MSEK | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 ¹⁾ | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 ¹⁾ |
|-------------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| Nettoomsättning | 663 | 663 | 2 418 | 2 139 |
| EBITA | 72 | 62 | 236 | 165 |
| EBITA % | 10,8 | 9,4 | 9,8 | 7,7 |
| Justerad EBITA | 72 | 62 | 236 | 165 |
| Justerad EBITA, % | 10,8 | 9,4 | 9,8 | 7,7 |
| Orderstock | 2 587 | 1 685 | 2 587 | 1 685 |

1) En omallokering mellan kvartal 3 och 4 2016 har påverkat kvartalssiffrorna 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

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 158 miljoner kronor till 273 (115) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 13,1 procent och förvärvad tillväxt 128,7 procent.

Januari-december

Nettoomsättningen för perioden ökade med 428 miljoner kronor till 695 (268) miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Hela tillväxten är förvärvad.

Resultat

Fjärde kvartalet

Justerad EBITA uppgick till 33 (10) miljoner kronor.

Januari-december

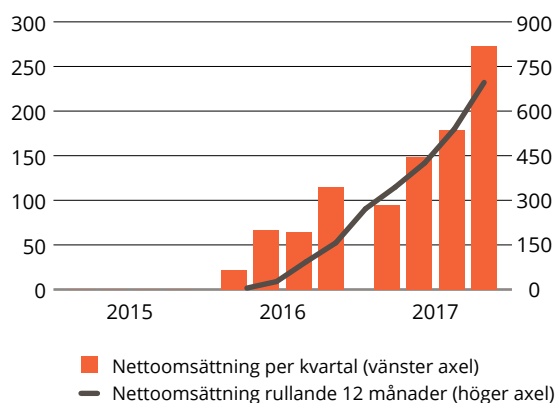
Justerad EBITA uppgick till 48 (11) miljoner kronor. Förbättringen kommer av förvärv och förbättrade processer, ökat fokus på lönsamhetsfrämjande åtgärder samt effekter av bolagets förbättringsarbete IFOKUS.

Orderstock

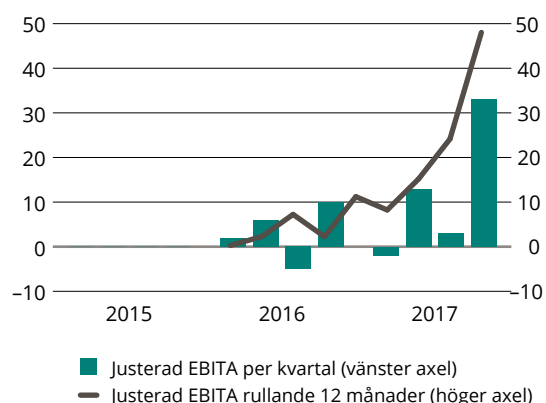
Januari-december

Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 607 (315) miljoner kronor, en ökning med 93,0 procent. Hela tillväxten för perioden är förvärvad.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



JUSTERAD EBITA PER KVARTAL, MSEK



Nyckeltal Övriga Norden

| MSEK | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 ¹⁾ | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 ¹⁾ |
|-------------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| Nettoomsättning | 273 | 115 | 695 | 268 |
| EBITA | 33 | 10 | 48 | 11 |
| EBITA % | 12,3 | 8,5 | 6,9 | 4,3 |
| Justerad EBITA | 33 | 10 | 48 | 11 |
| Justerad EBITA, % | 12,3 | 8,5 | 6,9 | 4,3 |
| Orderstock | 607 | 315 | 607 | 315 |

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

Förvärv

Instalco genomförde 18 förvärv under perioden januari till december 2017, 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 103 miljoner kronor.

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

Den goodwill om 446 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 – december 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 |
| November | Telefuusio OY | Övriga Norden | 35 | 28 |
| December | Elkontakt i Borås AB | Sverige | 107 | 30 |
| December | Elkontakt Entreprenad i Stockholm AB | Sverige | 16 | 8 |
| December | Elkontakt i Göteborg AB | Sverige | 61 | 27 |
| December | Elkontakt i Syd AB | Sverige | 16 | 6 |
| December | Elektro-Centralen Service Hisings Backa AB | Sverige | 51 | 26 |
| December | Elektro-Centralen IT Hisings Backa AB | Sverige | 7 | 10 |
| December | Elektro-Centralen Entreprenad Hisings Backa AB | Sverige | 110 | 37 |
| December | Elektro-Centralen Communication Hisings Backa AB | Sverige | 39 | 21 |
| December | Jalasjärven Vesijohtoliike Kannosto OY | Övriga Norden | 21 | 10 |
| December | LVI-Talo Kannosto OY | Övriga Norden | 21 | 13 |
| Totalt | | | 1 031 | 545 |

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 | 18 |
| Övriga omsättningstillgångar | 215 |
| Likvida medel | 160 |
| Uppskjuten skatteskuld | -4 |
| Kortfristiga skulder | -195 |
| Totala identifierbara tillgångar och skulder (Netto) | 194 |
| Goodwill | 446 |
| Överförd ersättning | |
| Likvida medel | 554 |
| Villkorad köpeskillning | 88 |
| Total överförd ersättning | 642 |
| Påverkan på likvida medel | |
| Kontant erlagd köpeskillning | 554 |
| Likvida medel i förvärvade enheter | -160 |
| Summa påverkan likvida medel | 394 |
| Reglerade villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv tidigare år | 31 |
| Kursdifferens | 1 |
| Total påverkan på likvida medel | 426 |
| Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2017 | |
| Rörelseintäkter | 344 |
| Resultat | 51 |

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 793 (553) miljoner kronor. Nettoskulden uppgick den 31 december till 446 (241) miljoner kronor. Valutaförändringar påverkade nettoskulden med 5 miljoner kronor. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 31 december till 56,2 (43,4) procent. Under det fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -2 (-2) miljoner kronor varav räntenettot uppgick till -3 (-2). Under perioden januari - december uppgick finansnettot till -15 (-8) miljoner kronor varav räntenettot uppgick till -9 (-9) miljoner kronor. Koncernens likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick den 31 december till 207 (155) miljoner kronor. De räntebärande skulderna uppgick den 31 december till 657 (400) miljoner kronor. Instalcos totala kreditram uppgick till 1 201 miljoner kronor varav 713 miljoner kronor var utnyttjad per 31 december 2017. Förändring av rörelsekapitalet var för kvartalet -5 (4) miljoner kronor. Under perioden januari - december var förändringen av rörelsekapitalet -41 (132) miljoner kronor där förändringen till största delen beror på ökade kundfordringar, minskade leverantörsskulder och förändring av pågående arbete..

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick för året till 2 (4) miljoner kronor. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 (4) miljoner kronor. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 394 (306) miljoner kronor. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 31 (9) miljoner kronor.

Moderbolaget

Instalco Intressenter AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning, administration och finansfunktion. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2017. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 15 (3) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -17 (-1) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -4 (-3) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till -21 (-4) miljoner kronor och periodens resultat uppgick till -21 (-5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 46 (6) 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.

Tvister och rättsliga processer

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

Incitamentsprogram

Vid Instalcos årsstämma den 27 april 2017 beslutades att införa ett incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Programmet omfattade sammanlagt högst 1 954 504 teckningsoptioner som vardera gav rätt att teckna en ny stamaktie av serie A i Bolaget. 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

Dotterbolaget OTK Klimat Installationer AB har haft en tvist som lösts efter rapportperiodens utgång. Utfallet ligger i nivå med de kostnader som reserverats i 2017 års resultat. Instalco har under första kvartalet 2018 förvärvat bolagen Trel AB i Västerås som har en förväntad årsomsättning på 75 miljoner kronor och 26 anställda, Sprinklerbolaget Stockholm AB som har en förväntad omsättning på 77 miljoner kronor och 45 anställda samt Vent och Värmeteknik VVT AB som har en förväntad årsomsättning på 18 miljoner kronor och 11 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 | 9 |
| Likvida medel | 91 |
| Summa köpeskilling | 101 |
| Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar | |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 |
| Övriga omsättningstillgångar | 38 |
| Likvida medel | 27 |
| Uppskjuten skatteskuld | -2 |
| Övriga skulder | -42 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 23 |
| Goodwill vid förvärv | 77 |

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.

Per dagen för godkännandet av dessa finansiella rapporter har vissa 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.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta 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 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter från och med 2018 existerande IFRS standarder relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas. Utvärderingen av effekterna på Instalcos redovisning har gjorts. IFRS 15 förväntas inte få någon väsentlig påverkan på företagets resultat- eller balansräkning, men kommer att föranleda mer omfattande upplysningar.

IFRS 16 Leasing kommer att ersätta IAS 17 Leasing och gäller från och med den 1 januari 2019, tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder också är implementerad. Standarden kräver leasingtagaren att redovisa tillgång och skuld för alla leasingavtal med undantag för avtal kortare än 12 månader eller där leasingobjektet är av ringa värde samt avskrivningar på leasade tillgångar avskilt från räntekostnader på leasingkulder i resultaträkningen. När den nya standarden har trätt i kraft kommer Instalcos långfristiga operativa leasingavtal att redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansräkning. Utvärderingen av effekterna på Instalcos redovisning har påbörjats men bolaget kan inte i nuläget ge någon uppskattning av effekterna.

Årsstämma

Årsstämma 2018 hålls den 8 maj i Stockholm. Kallelse till stämman kommer att publiceras den 6 april 2018. Årsredovisning för verksamhetsåret 2017 förväntas publiceras under vecka 13.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning per aktie om 1,10 kronor per aktie för verksamhetsåret 2017. Förslaget motsvarar 30 procent av nettoresultatet per aktie, vilket är i linje med Instalcos utdelningspolicy om 30 procent. Förslaget motsvarar en utdelning om totalt 51 miljoner kronor.

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 | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 935 | 777 | 3 114 | 2 407 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | -3 | 33 | 4 |
| Rörelsens intäkter | 937 | 774 | 3 147 | 2 411 |
| Material och köpta tjänster | -447 | -417 | -1 589 | -1 362 |
| Övriga externa tjänster | -74 | -62 | -256 | -168 |
| Personalkostnader | -312 | -234 | -1 031 | -725 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 | -2 | -6 | -4 |
| Övriga rörelsekostnader | -8 | -1 | -21 | -12 |
| Rörelsens kostnader | -843 | -716 | -2 903 | -2 271 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 94 | 58 | 244 | 140 |
| Finansnetto | -2 | -2 | -15 | -8 |
| Resultat före skatt | 92 | 56 | 229 | 132 |
| Skatt på årets resultat | -28 | -32 | -58 | -41 |
| Periodens resultat | 64 | 24 | 171 | 91 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Omräkningsdifferenser | -7 | -2 | -15 | 6 |
| Periodens totalresultat | 57 | 22 | 156 | 97 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 57 | 22 | 156 | 97 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,38 | 0,52 | 3,69 | 1,96 |
| Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,32 | 0,50 | 3,54 | 1,89 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 46 472 887 | 46 311 608 | 46 377 256 | 46 311 608 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾ | 48 402 537 | 48 253 891 | 48 306 906 | 48 253 891 |

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

| BELOPP I MSEK | 31 dec 2017 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Goodwill | 1 260 | 826 |
| Övriga anläggningstillgångar | 21 | 13 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 | 1 |
| Uppskjuten skattefordran | 0 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 282 | 840 |
| Varulager | 14 | 6 |
| Kundfordringar | 549 | 404 |
| Fordringar på beställare | 142 | 57 |
| Övriga fordringar och placeringar | 38 | 26 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 61 | 38 |
| Likvida medel | 211 | 155 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 015 | 685 |
| Summa tillgångar | 2 297 | 1 525 |
| Eget kapital | 793 | 553 |
| Summa eget kapital | 793 | 553 |
| Långfristiga skulder | 700 | 422 |
| Leverantörsskulder | 262 | 212 |
| Skulder till beställare | 136 | 63 |
| Övriga kortfristiga skulder | 180 | 106 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar | 226 | 169 |
| Summa skulder | 1 504 | 972 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 297 | 1 525 |
| Varav räntebärande skulder | 657 | 400 |
| <i>Eget kapital hänförligt till:</i> | | |
| Moderbolagets ägare | 793 | 553 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | 0 |

Förändring i eget kapital i sammandrag

| BELOPP I MSEK | 31 dec 2017 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 553 | 266 |
| Summa totalresultat för perioden | 156 | 97 |
| Nyemissioner | 76 | 188 |
| Ej registrerat aktiekapital | 0 | 0 |
| Emission teckningsoptioner | 8 | 0 |
| Övrigt | 0 | 3 |
| Utgående eget kapital | 793 | 553 |
| <i>Eget kapital, hänförligt till:</i> | | |
| Moderbolagets aktieägare | 793 | 553 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| BELOPP I MSEK | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före skatt | 92 | 56 | 229 | 132 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 17 | -24 | 21 | 8 |
| Betald skatt | -3 | -5 | -50 | -43 |
| Förändringar av rörelsekapital | -5 | 4 | -41 | 132 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 100 | 32 | 160 | 230 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av dotterbolag och verksamheter | -186 | -108 | -426 | -325 |
| Övrigt | -2 | -2 | -2 | -4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -187 | -110 | -429 | -329 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 33 | 50 | 76 | 188 |
| Övriga kapitaltillskott | 0 | 0 | 8 | 0 |
| Nya lån | 99 | -38 | 745 | 20 |
| Amortering av lån | -58 | -8 | -499 | -8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 74 | 4 | 329 | 200 |
| Periodens kassaflöde | -14 | -74 | 60 | 100 |
| Likvida medel vid periodens början | 226 | 229 | 155 | 52 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -1 | 0 | -4 | 3 |
| Likvida medel vid perioden slut | 211 | 155 | 211 | 155 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| BELOPP I MSEK | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 9 | 3 | 15 | 3 |
| Rörelsens kostnader | -5 | -4 | -32 | -4 |
| Rörelseresultat | 4 | -1 | -17 | -1 |
| Finansnetto | -1 | -1 | -4 | -3 |
| Resultat före skatt | 3 | -1 | -21 | -4 |
| Skatt | 0 | -1 | 0 | -1 |
| Periodens resultat | 3 | -2 | -21 | -5 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| BELOPP I MSEK | 31 dec 2017 | 31 dec 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Aktier i dotterbolag | 1 290 | 1 270 |
| Uppskjuten skattefordran | 0 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 290 | 1 270 |
| Övriga omsättningstillgångar | 9 | 0 |
| Likvida medel | 46 | 6 |
| Summa omsättningstillgångar | 55 | 6 |
| Summa tillgångar | 1 346 | 1 277 |
| Eget kapital | 1 198 | 1 135 |
| Summa eget kapital | 1 198 | 1 135 |
| Långfristiga skulder | 141 | 131 |
| Leverantörsskulder | 1 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 4 | 9 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 | 1 |
| Summa skulder | 148 | 142 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 346 | 1 277 |

Kvartalsdata

| BELOPP I MSEK | Kv 4 2017 | Kv 3 2017 | Kv 2 2017 | Kv 1 2017 | Kv 4 2016 | Kv 3 2016 | Kv 2 2016 | Kv 1 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 935 | 708 | 781 | 689 | 777 | 556 | 599 | 474 |
| Nettoomsättningsstillväxt % | 20,3 | 27,3 | 30,5 | 45,2 | 59,7 | 65,6 | 97,1 | 95,8 |
| EBIT | 94 | 52 | 61 | 37 | 58 | 11 | 49 | 23 |
| EBITA | 94 | 52 | 61 | 37 | 58 | 11 | 49 | 23 |
| EBITDA | 96 | 54 | 62 | 38 | 60 | 12 | 49 | 23 |
| Justerad EBITA | 101 | 48 | 69 | 45 | 61 | 15 | 55 | 25 |
| Justerad EBITDA | 103 | 50 | 71 | 46 | 63 | 16 | 56 | 26 |
| EBIT-marginal, % | 10,0 | 7,4 | 7,8 | 5,3 | 7,4 | 2,0 | 8,1 | 4,8 |
| EBITA-marginal, % | 10,0 | 7,4 | 7,8 | 5,3 | 7,4 | 2,0 | 8,1 | 4,8 |
| EBITDA-marginal, % | 10,2 | 7,6 | 8,0 | 5,5 | 7,7 | 2,2 | 8,2 | 4,9 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 10,8 | 6,8 | 8,9 | 6,5 | 7,8 | 2,7 | 9,2 | 5,3 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 11,0 | 7,0 | 9,1 | 6,7 | 8,1 | 2,9 | 9,3 | 5,5 |
| Rörelsekapital | -1 | 15 | -26 | -69 | -17 | 3 | 15 | 35 |
| Räntebärande nettoskuld | 446 | 392 | 346 | 302 | 241 | 210 | 265 | 293 |
| Kassakonvertering % | 93 | -5 | 42 | 224 | 116 | 399 | 138 | 291 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | 56,2 | 55,9 | 52,8 | 49,5 | 43,5 | 40,6 | 78,0 | 99,3 |
| Nettoskuld/i relation till justerad EBITDA, ggr | 1,7 | 1,7 | 1,8 | 1,7 | 1,5 | 1,5 | 2,0 | 2,8 |
| Orderstock | 3 194 | 2 611 | 2 496 | 2 189 | 1 999 | 1 911 | 1 683 | 1 650 |
| Medelantal anställda | 1 666 | 1 594 | 1 578 | 1 466 | 1 240 | 1 221 | 1 082 | 1 043 |
| Antal anställda vid periodens slut | 1 844 | 1 631 | 1 590 | 1 470 | 1 295 | 1 257 | 1 120 | 1 060 |

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 4 2017 | Kv 3 2017 | Kv 2 2017 | Kv 1 2017 | Kv 4 2016 | Kv 3 2016 | Kv 2 2016 | Kv 1 2016 |
| (A) Rörelseresultat (EBIT) | 94 | 52 | 61 | 37 | 58 | 11 | 49 | 23 |
| Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (B) EBITA | 94 | 52 | 61 | 37 | 58 | 11 | 49 | 23 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 2 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 1 |
| (C) EBITDA | 96 | 54 | 62 | 38 | 60 | 12 | 49 | 23 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | | | | |
| Tilläggsköpeskillningar | 7 | -9 | -16 | 4 | - | - | 6 | - |
| Förvärvskostnader | 1 | 2 | 4 | 2 | 1 | 3 | - | 2 |
| Kostnader i samband med omfinansiering | - | - | - | 1 | 1 | - | - | - |
| Noteringskostnader | - | 2 | 20 | 2 | 1 | 1 | - | - |
| Summa jämförelsestörande poster | 7 | -4 | 8 | 8 | 3 | 4 | 6 | 3 |
| (D) Justerad EBITA | 101 | 48 | 69 | 45 | 61 | 15 | 55 | 25 |
| (E) Justerad EBITDA | 103 | 50 | 71 | 46 | 63 | 16 | 56 | 26 |
| (F) Nettoomsättning | 935 | 708 | 781 | 689 | 777 | 556 | 599 | 474 |
| <i>(A/F) EBIT-marginal, %</i> | 10,0 | 7,4 | 7,8 | 5,3 | 7,4 | 2,0 | 8,1 | 4,8 |
| <i>(B/F) EBITA-marginal, %</i> | 10,0 | 7,4 | 7,8 | 5,3 | 7,4 | 2,0 | 8,1 | 4,8 |
| <i>(C/F) EBITDA-marginal, %</i> | 10,2 | 7,6 | 8,0 | 5,5 | 7,7 | 2,2 | 8,2 | 4,9 |
| <i>(D/F) Justerad EBITA-marginal, %</i> | 10,8 | 6,8 | 8,9 | 6,5 | 7,8 | 2,7 | 9,2 | 5,3 |
| <i>(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %</i> | 11,0 | 7,0 | 9,1 | 6,7 | 8,1 | 2,9 | 9,3 | 5,5 |

| Kapitalstruktur | | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Belopp i MSEK | Kv 4 2017 | Kv 3 2017 | Kv 2 2017 | Kv 1 2017 | Kv 4 2016 | Kv 3 2016 | Kv 2 2016 | Kv 1 2016 |
| Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning | | | | | | | | |
| Varulager | 14 | 9 | 10 | 10 | 6 | 5 | 4 | 4 |
| Kundfordringar | 549 | 457 | 416 | 353 | 404 | 349 | 296 | 264 |
| Upparbetad men ej fakturerad intäkt | 142 | 144 | 117 | 115 | 57 | 54 | 48 | 45 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 61 | 31 | 23 | 24 | 38 | 17 | 18 | 29 |
| Övriga omsättningstillgångar | 38 | 35 | 36 | 20 | 10 | 9 | 9 | 9 |
| Leverantörsskulder | -262 | -249 | -231 | -223 | -212 | -221 | -175 | -151 |
| Fakturerad men ej upparbetad intäkt | -136 | -137 | -116 | -98 | -63 | -24 | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | -180 | -105 | -82 | -54 | -46 | -18 | -30 | -20 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inklusive avsättningar | -226 | -170 | -199 | -215 | -210 | -169 | -155 | -145 |
| (A) Rörelsekapital | -1 | 15 | -26 | -69 | -17 | 3 | 15 | 35 |
| (B) Nettoomsättning (rullande 12 månader) | 3 114 | 2 956 | 2 804 | 2 621 | 2 407 | 2 116 | 1 896 | 1 601 |
| (A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, % | 0,0 | 0,5 | -0,9 | -2,6 | -0,7 | 0,1 | 0,8 | 2,2 |
| Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldssättningsgrad | | | | | | | | |
| Långfristiga räntebärande finansiella skulder | 657 | 618 | 615 | 493 | 392 | 444 | 321 | 375 |
| Kortfristiga räntebärande finansiella skulder | 0 | 0 | 0 | 8 | 8 | -0 | 40 | 40 |
| Kortfristiga placeringar | 0 | 0 | -4 | -4 | -4 | -4 | -4 | -4 |
| Likvida medel | -211 | -226 | -265 | -194 | -155 | -229 | -92 | -118 |
| (A) Räntebärande nettoskuld | 446 | 392 | 346 | 302 | 241 | 210 | 265 | 293 |
| (B) Eget kapital | 793 | 702 | 656 | 611 | 553 | 518 | 340 | 295 |
| (A/B) Nettoskuldssättningsgrad, % | 56,2 | 55,9 | 52,8 | 49,5 | 43,4 | 40,6 | 78,0 | 99,3 |
| (C) EBITDA (rullande 12 månader) | 250 | 214 | 172 | 159 | 144 | 124 | 105 | 66 |
| (A/C) Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader) | 1,8x | 1,8x | 2,0x | 1,9x | 1,7x | 1,7x | 2,5x | 4,4x |
| Beräkning av operativt kassaflöde och kassakonvertering | | | | | | | | |
| (A) Justerad EBITDA | 103 | 50 | 71 | 46 | 63 | 16 | 56 | 26 |
| Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 | 0 | -1 | 0 | 5 | -7 | 7 | -9 |
| Förändringar i rörelsekapital | -5 | -52 | -40 | 57 | 5 | 55 | 14 | 58 |
| (B) Operativt kassaflöde | 96 | -3 | 30 | 104 | 73 | 64 | 77 | 75 |
| (B/A) Kassakonvertering % | 93 | -5 | 42 | 226 | 116 | 399 | 138 | 291 |

Underskrift

Kommande rapporteringstillfällen

| | |
|--|-----------------|
| Årsredovisning 2017 | Vecka 13 2018 |
| Delårsrapport januari - mars 2018 | 8 maj 2018 |
| Årsstämma | 8 maj 2018 |
| Delårsrapport januari - juni 2018 | 23 augusti 2018 |
| Delårsrapport januari - september 2018 | 8 november 2018 |

Stockholm den 16 februari 2018
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 16 februari 2018 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 16 februari kl 14.00 CET via <https://tv.streamfabriken.com/instalco-q4-2017>.

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 bokslutskommunikén för Instalco Intressenter AB (publ) per 31 december 2017 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna årsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna årsrapport 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 revisions sed 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 årsrapporten 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 16 februari 2018

Grant Thornton AB

Jörgen Sandell
Auktoriserad revisor

Definitioner med förklaring

Allmänt

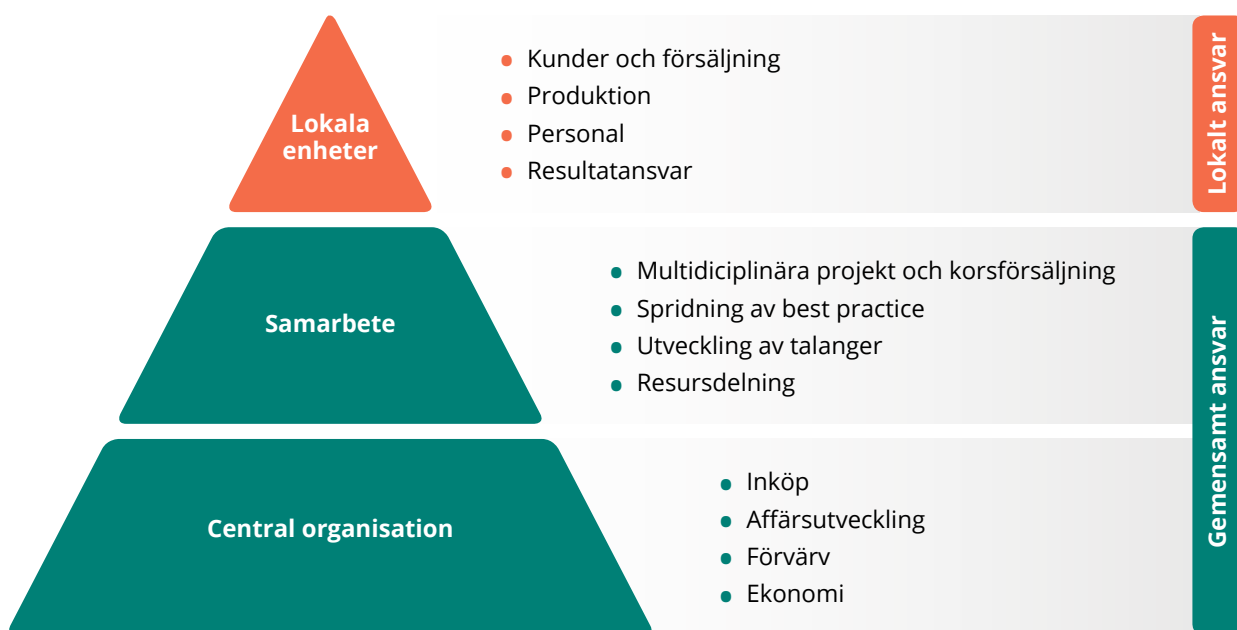
Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.

| Nyckeltal | Definition/beräkning | Syfte |
|------------------------------------|--|---|
| 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. |

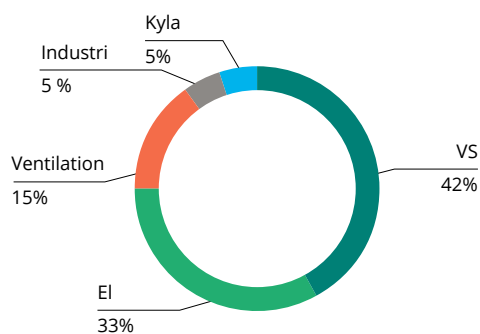
| Nyckeltal | Definition/beräkning | Syfte |
|--|---|---|
| Rörelsekapital | Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader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

