

Inission AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2016



TREDJE KVARTALET (1 JULI - 30 SEPTEMBER 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 178 MSEK (64)
- Rörelseresultatet uppgick till 8,3 (3,5)
- Resultat efter finansiella poster 8,0 (3,5)
- Soliditet 27% (49%)
- Vinst per aktie efter skatt 6,64 (2,33)

NIO MÅNADER (1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 350 MSEK (204)
- Rörelseresultatet uppgick till 21,9 (15,0)
- Resultat efter finansiella poster 21,5 (14,8)
- Soliditet 27% (49%)
- Vinst per aktie efter skatt 14,90 (9,80)

OM INISSION

Inission är en totalleverantör för skräddarsydda tillverknings- och logistik tjänster inom avancerad industrielektronik. Koncernen består av moderbolaget Inission AB samt de helägda dotterbolagen Inission TRIAB AB och Inission Skeab AB i Stockholm, Inission Göteborg AB, Inission Munkfors AB, Inission Pajala AB, Inission Malmö AB, Inission Montronic AB i Sösdala, Onrox Borås AB, det estniska bolaget Inission Tallinn OÜ och säljbolaget Inission København ApS. Inission omsätter ca 610 MSEK, har ca 340 anställda och är noterat på Nasdaq First North.

Fortsatt god vind i seglen

Onrox Borås

Den högre efterfrågan vi upplevde under andra kvartalet har fortsatt i tredje kvartalet. Vår nya verksamhet i Borås har haft ett mycket utmanande kvartal för att tillgodose kundernas efterfrågan. Vi planerade och genomförde ett fokuserat semesteruppehåll i alla fabriker utom Borås. Operativt gör vi ännu ett bra kvartal, detta kryddat med reavinster från delförsäljning av vårt Incap-innehav resulterar i ett utmärkt kvartal. Vårt stora fokus är nu att genom samlokalisering skapa lönsamma och konkurrenskraftiga enheter i alla tre storstadsregionerna. Detta arbete pågår för fullt.

/Fredrik Berghel, Koncernchef Inission.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2016

Inission AB har löpande sålt en del av sitt aktieinnehav i Incap OÜ vilket betyder att Inission AB den 30 september 2016 ägde 1 689 876 aktier i Incap, motsvarande 38,7 % av alla aktier och röster av Incap. Inission AB är fortfarande den största aktieägaren av Incap. Det tidigare innehavet var 1 745 288 aktier, motsvarande 40,0% av alla aktier och röster i Incap. Motivet till försäljningen är att delfinansiera förvärvet av Onrox Group.

Dotterbolaget Onrox Borås är huvudleverantör till Icomera som fått beställning på högpresterande Wi-Fi till tyska Deutsche Bahn. För Onrox Borås, som förvärvades av Inission i juni 2016, är det en affär värd cirka 34 miljoner kronor. Samtidigt har Icomera skrivit på ett femårskontrakt med amerikanska Amtrak där första ordern levererades under sommaren. Ytterligare Amtrak-leveranser är i planeringsfasen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2016

Det pågår en fusion av våra verksamheter i Skåne då Inission Montronic AB i Sösdala flyttar in i Inissions fabrik i Malmö. All kompetens och resurser på ett och samma ställe, i en region med stark tillväxt som lockar till sig både nytt näringsliv och nya invånare.

Fabriken i Malmö genomgår en Inissifiering i syfte att skapa en Inspiritfabrik - ett fönster till hela Inission och ett centre of excellence. För att manifestera förändringen har fabriken namnändrats från Onrox Malmö till Inission Malmö AB. I samband med att Inissions fabrik i Malmö bytte namn namnändrades också Inissions säljbolag i Köpenhamn, från Onrox ApS till Inission København ApS.

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN Q3 2016, KSEK

Inission Skeab AB och Onrox Group förvärvades i mars, respektive mitten av juni 2016 vilket höjer såväl intäkter som kostnader jämfört med året innan. Totala rörelseintäkter blev 178 152 (64 050). Materialandelen har ökat till 72% (56%). Personalkostnaderna ökade till 35 688 (18 190). Avskrivningar som avser goodwill samt avskrivningar på maskiner och inventarier blev 1 966 (1 261). Nettoeffekten av Incaps resultat efter goodwillavskrivning redovisas som egen post i resultaträkningen 1 685 (0). Under andra och tredje kvartalet har koncernen sålt delar av innehavet i Incap. Vid försäljningen uppstod en reavinst på 1 729. Innehavet i Incap redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Den goodwill som uppstod vid köpet av Incap skrivs av med en femtedel på årsbasis. Detta ger ett rörelseresultat för koncernen på 8 331 (3 540). Resultat efter finansiella poster blev 7 961 (3 544).

forts. nästa sida

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2016, KSEK

Perioden 1 januari till 30 september har varit bra. Omsättningen ökade till 349 744 (204 225). Materialandelen har ökat till 62% (55%). Personalkostnaderna har stigit till 87 123 (56 844). Avskrivningarna blev 4 693 (3 636) och avser goodwill samt avskrivning på maskiner och inventarier. Nettoeffekten av Incaps resultat efter goodwillavskrivning redovisas som en egen post i resultaträkningen och blev 3 860 (587). Under året har Inission sålt andelar av sitt innehav i Incap OÜ med en reavinst på 4 351. Resultatet efter finansiella poster blev 21 492 (14 814).

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNINGEN 30 SEPTEMBER 2016, KSEK

Den sista mars 2016 förvärvade koncernen Skeab Elektronik AB och 14 juni förvärvades Onrox Group. Samtliga dessa bolag ingår i koncernens balansräkning för 2016. Då förvärvet av Onrox Group gjordes till nära synligt eget kapital uppstod nästan ingen goodwill, vilket innebär att koncernens goodwill vid utgången av kvartal 3 blev 26 594 (31 821). Totalt värde av materiella anläggningstillgångar uppgår efter tredje kvartalet till 6 027 (3 088). Totalt har koncernen investerat 698 (640) exklusive förvärv under året. Andelen i intressebolag ökar till 27 853 (17 738) och avser andel av intressebolagets resultat samt de omräkningsdifferenser som uppstår vid valutakursförändringar mellan perioderna. Totala anläggningstillgångar ökade till 61 689 (53 970). Varulagret ökade till 151 266 (63 515) genom förvärven. Kortfristiga fordringar blev 148 335 (58 457). Kassa och bank har ökat till 20 111 (3 805). Summa omsättningstillgångar ökade till 319 712 (125 777). Totala tillgångar steg till 381 401 (179 747). Totalt eget kapital ökade till 102 830 (88 157). Avsättningar till skatter ökade genom de nya förvärven. Långfristiga skulder blev 135 680 (35 514). Skulder till kreditinstitut och övriga skulder ökade i samband med förvärven. Korta skulder ökar på grund av förvärven och därtill hörande förvärvskrediter till 136 012 (50 520).

UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Moderbolaget Inission AB är helt inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets omsättning utgörs, så gott som uteslutande av försäljning av förvaltningstjänster till dotterbolagen. Inköp från dotterbolagen förekommer inte i nämnvärd omfattning.

UTFORMNING AV DELÅRSRAPPORTEN

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt K3 med tillämpning av IAS 34, Delårsrapportering, som innehåller övergripande krav på utformning, struktur och minimikrav på information. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas är desamma som användes i årsredovisningen avseende 2015.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom och bedömt risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2015 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen 2015.

FRAMTIDSUTSIKTER

Tre projekt pågår för att samlokalisera våra två verksamheter i Stockholm, våra verksamheter i Borås och Göteborg samt våra verksamheter i Malmö och Sösdala. Vår förstudie visar på klara ekonomiska fördelar med att genomföra denna samlokalisering. Ambitionen är att skapa "centre of excellence" i alla tre storstadsregionerna. Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Vi avser att växa både organiskt och via förvärv. Styrelsen lämnar ingen prognos om framtida omsättning eller resultat.

NÄSTA RAPPORT

- **Bokslutskommuniké** - 22 februari 2017
- **Årsredovisning** - 6 april 2017
- **Q1 2017** - 16 maj 2017
- **Q2 2017** - 24 augusti 2017
- **Q3 2017** - 15 november 2017

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning (belopp i KSEK)

	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	349 744	204 225	177 721	63 528	280 158
Övriga rörelseintäkter	1 161	812	431	522	1 474
Rörelseintäkter	350 905	205 037	178 152	64 050	281 632
Råvaror och förnödenheter	-218 240	-111 653	-127 826	-35 398	-155 322
Övriga externa kostnader	-26 177	-15 722	-7 755	-3 948	-25 280
Personalkostnader	-87 123	-56 844	-35 688	-18 190	-78 766
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 693	-3 636	-1 966	-1 261	-5 099
Övriga rörelsekostnader	-977	-2 758	0	-1 713	-1 845
Rörelsekostnader	-337 210	-190 613	-173 235	-60 510	-266 312
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	3 860	587	1 685	0	2 631
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	4 351		1 729		0
Rörelseresultat	21 906	15 011	8 331	3 540	17 951
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 245	409	724	66	745
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 659	-606	-1 094	-62	-1 276
Resultat från finansiella investeringar	-414	-197	-370	4	-531
Resultat efter finansiella poster	21 492	14 814	7 961	3 544	17 420
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	-162
Beräknad skatt	-3 611	-3 050	0	-746	-4 594
Årets resultat	17 881	11 764	7 962	2 798	12 664
Vinst per aktie	14,90	9,80	6,64	2,33	10,55
Antal aktier	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000

Koncernens balansräkning (belopp i KSEK)

TILLGÅNGAR	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	26 594	31 821	28 649
	26 594	31 821	28 649
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgift på annans fastighet	354	424	398
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 580	1 434	1 231
Inventarier och datorer	3 093	1 230	1 294
	6 027	3 088	2 923
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	27 853	17 738	21 467
Uppskjuten skattefordran	1 100	1 283	0
Övriga långfristiga fordringar	115	40	90
	29 068	19 061	21 557
Summa anläggningstillgångar	61 689	53 970	53 129
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	151 266	63 515	62 353
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	139 563	55 826	53 433
Övriga kortfristiga fordringar	3 478	444	915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 294	2 187	2 843
Summa kortfristiga fordringar	148 335	58 457	57 191
Kassa och bank	20 111	3 805	17 318
Summa omsättningstillgångar	319 712	125 777	136 862
TOTALT TILLGÅNGAR	381 401	179 747	189 991

Balansräkning fortsättning »

..forts. Koncernens balansräkning (belopp i KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	600	600
Övrigt tillskjutet kapital	18 778	18 778	18 778
Annat eget kapital	65 571	57 015	56 710
Årets resultat	17 881	11 764	12 664
Summa eget kapital	102 830	88 157	88 752
Avsättningar			
Avsättning för skatter	6 879	5 556	5 718
Summa avsättningar	6 879	5 556	5 718
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	14 592	4 764	2 494
Fakturabelåningskredit	85 676	26 295	32 446
Skulder till kreditinstitut	16 050	2 455	538
Övriga långfristiga skulder	19 362	2 000	2 862
Summa långfristiga skulder	135 680	35 514	38 340
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18 158	1 792	2 042
Leverantörsskulder	74 033	23 993	29 750
Skatteskulder	5 751	3 034	4 634
Övriga kortfristiga skulder	9 685	7 411	5 252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 385	14 290	15 503
Summa kortfristiga skulder	136 012	50 520	57 181
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	381 401	179 747	189 991
Soliditet	27%	49%	47%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång	85,69	71,17	73,96
Antal aktier vid periodens utgång	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Genomsnittligt antal aktier	1 200 000	1 033 000	1 116 667

Koncernens rapport över förändring i eget kapital (belopp i KSEK)

KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	600	18 778	56 710	12 664	88 752
Överföring av föregående års resultat			12 664	-12 664	0
Lämnad utdelning			-3 600	0	-3 600
Omräkningsdifferens			-203		-203
Periodens resultat				17 881	17 881
Utgående balans per 30 september 2016	600	18 778	65 571	17 881	102 830

Ingående balans per 1 januari 2015	500	0	52 005	7 939	60 444
Överföring av föregående års resultat			7 939	-7 939	
Utdelning			-3 000		-3 000
Nyemission	100	19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemission		-1 122			-1 122
Valutaeffekt av innehav av utländska intresseföretag			478		478
Omräkningsdifferens			-407		-407
Periodens resultat				11 764	11 764
Utgående balans per 30 september 2015	600	18 778	57 015	11 764	85 157

Förändring i eget kapital fortsättning »

..forts. Koncernens rapport över förändring i eget kapital (belopp i KSEK)

MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	600	0	18 778	31 597	-103	50 872
Överföring av föregående års resultat				-103	103	0
Utdelning				-3600		-3 600
Periodens resultat					24 618	24 618
Utgående balans per 30 september 2016	600	0	18 778	27 895	24 618	71 890

Ingående balans per 1 januari 2015	500	0	0	30 919	3 252	34 671
Överföring av föregående års resultat				3 252	-3 252	0
Utdelning				-3 000		-3 000
Nyemission	100		19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemission			-1 438			-1 438
Periodens resultat					-1 400	-1 400
Utgående balans per 30 september 2015	600	0	18 462	31 171	-1 400	48 833

Koncernens rapport över kassaflöden (belopp i KSEK)

	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	21 492	14 814	17 420
Avskrivning av tillgångar	8 318	6 226	5 099
Betald skatt	-1 449	-5 911	-3 286
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-12 303	-3 267	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 058	11 862	19 233
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-9 252	-7 519	-15 360
Ökning/minskning av korta fordringar	-33 821	-7 669	-9 404
Ökning/minskning av korta skulder	7 345	-2 893	-4 659
Förändring i rörelsekapital	-35 728	-18 081	-29 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 670	-6 219	-10 190
Investeringsverksamheten			
Sålda immateriella anläggningstillgångar	1 230		
Förvärv av anläggningstillgångar	-698	-640	-1 344
Förändring andel intressebolag	5 911	-9 990	-12 194
Förvärv av dotterföretag	-61 366	-7 862	-2 955
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	318	5	-70
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54 605	-18 487	-16 563
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder till kreditinstitut	64 552	0	0
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	16 116	6 122	21 172
Nyemission	0	18 562	18 878
Inbetalning personaloptioner			426
Omräkningsdifferens			-660
Förändring uppskjuten skatt på grund av förvärv			428
Lämnad utdelning	-3 600	-3 000	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77 068	21 684	37 244
Ökning/Minskning av likvida medel	2 793	-3 022	10 491
Likvida medel vid periodens början	17 318	6 827	6 827
Likvida medel vid periodens slut	20 111	3 805	17 318

Moderbolagets resultaträkning (belopp i KSEK)

	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	7 593	7 200	2 568	2 400	9 751
Övriga rörelseintäkter	0	122	0	5	9
Rörelseintäkter	7 593	7 322	2 568	2 405	9 760
Övriga externa kostnader	-3 406	-2 976	-1 026	-605	-5 901
Personalkostnader	-3 901	-4 310	-1 139	-878	-5 328
Övriga rörelsekostnader	-13	-1 357	-6	513	-11
Rörelsekostnader	-7 320	-8 643	-2 171	-970	-11 240
Rörelseresultat	273	-1 321		1 435	-1 480
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	4 513	0	1 804	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	274
Utdelning	20 000	0	0	0	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-168	-79	-156	-23	-1 385
Resultat från finansiella investeringar	24 345	-79	1 648	-23	-1 111
Resultat efter finansiella poster	24 618	-1 400	1 648	1 412	-2 591
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0	2 500
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-12
Årets resultat	24 618	-1 400	1 648	1 412	-103

Moderbolagets balansräkning (belopp i KSEK)

TILLGÅNGAR	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	114 830	54 254	54 518
Andelar i intresseföretag	37 486	39 961	40 152
Fordringar hos koncernföretag	25 855	6 813	7 177
Summa anläggningstillgångar	178 171	101 028	101 847
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	35	0	320
Fordringar hos koncernföretag	1 118	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 411	920	479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	307	381	392
Summa kortfristiga fordringar	2 871	1 301	1 191
Kassa och bank	1 160	792	289
Summa omsättningstillgångar	4 031	2 093	1 480
TOTALT TILLGÅNGAR	182 202	103 121	103 327

Balansräkning fortsättning »

..forts. Moderbolagets balansräkning (belopp i KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	600	600
Summa bundet eget kapital	600	600	600
Överkursfond	18 778	18 462	18 778
Balanserade vinstmedel	27 895	31 171	31 597
Årets resultat	24 618	-1 400	-103
Summa fritt eget kapital	71 291	48 233	50 272
Summa eget kapital	71 891	48 833	50 872
Obeskattade reserver	9 939	9 939	9 939
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16 050	2 080	538
Övriga långfristiga skulder	19 362	2 000	2 862
Summa långfristiga skulder	35 412	4 080	3 400
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18 033	1 542	1 542
Leverantörsskulder	244	311	627
Skulder till koncernföretag	45 629	36 411	35 400
Övriga kortfristiga skulder	401	1 318	336
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	653	687	1 211
Summa kortfristiga skulder	64 960	40 269	39 116
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	182 202	103 121	103 327