

Inission AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2017



Första kvartalet i sammandrag

Nettoomsättningen uppgick till	187 (69) MSEK
Rörelseresultatet uppgick till	8,8 (4,9) MSEK
Resultat efter finansiella poster	7,8 (4,9) MSEK
Soliditet	16 (48) %
Resultat per aktie före utspädning	5,15 (3,29) SEK
Resultat per aktie efter utspädning	5,03 (3,21) SEK

Om Inission AB

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 Borås AB, Inission Munkfors AB, Inission Pajala AB, Inission Malmö AB, Inission Montronic AB i Sösdala, det estniska bolaget Inission Tallinn OÜ och säljbolaget Inission København ApS. Inission AB har ca 340 anställda och är noterat på Nasdaq First North med Avanza som certified advisor. Bolagets rapporter arkiveras under

www.inission.com/investor-relations



Björn Lifvergren, ny VD Inission AB.

Förändringar i medvind

Med hänsyn till extra kostnader för ett flertal förbättringsprojekt är vi stolta över periodens resultat. Stor efterfrågan av våra tjänster har resulterat i både hög fakturering liksom högt kapacitetsnyttjande i våra fabriker. Några av förbättringsprojekten hittar vi i Borås, Malmö och Stockholm. På Inission Borås startades den 6 mars det nya ERP-systemet upp vilket gick enligt förväntan bra. Fysiskt är vår verksamhet i Södala nu helt inflyttad i Inission Malmö och i Stockholm pågår flytten av Inission Triabs och Inission SKEABs verksamheter till de nya lokalerna i Järfälla.

/Fredrik Berghel, Koncernchef Inission.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI-MARS 2017

Inissions har anställt Thomas Åström som Chief Lean Officer (chef verksamhets- och produktivitet utveckling). Thomas Åström har de tio senaste åren varit anställd av Scania. De sista sex åren jobbade han aktivt med leanutveckling. Thomas uppdrag är att utveckla och samordna Inspirit (Inissions verksamhetsstrategi baserad på lean) inom alla Inissions verksamheter, både på strategisk och operativ nivå. Thomas skall i första hand göra fyra saker; utmana, träna, coacha organisation och personal, samt inte minst följa upp. Den övergripande målsättningen är att dubbla produktionen med nuvarande personalstyrka.

Inissions styrelse har utsett Björn Lifvergren till ny VD för Inission AB. Björn kommer närmast från en tjänst som VD för Motala Verkstad Group och började på Inission den 20 mars 2017. Björn har en gedigen erfarenhet av förändringsledning på en internationell spelplan med produktion som en röd tråd genom karriären. Björn har ett flertal år arbetat hos Atlas Copco med effektiviseringar och förbättringar. Björn kommer inledningsvis fokusera på den operativa verksamheten i våra dotterbolag. Förstärkningen ger förutsättningar för fortsatt tillväxt både organiskt och med förvärv. Fredrik Berghel kvarstår som koncernchef.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTÅNG

På årsstämman valdes Hans Linnarson och Fredrik Berghel in i Inissions styrelse. Hans Linnarson, nuvarande styrelseordförande i Nibe AB och tidigare VD och Koncernchef för Husqvarna AB, tar plats som ledamot. Fredrik Berghel, Koncernchef för Inission AB, tar plats som styrelsens ordförande.

Enligt styrelsens förslag beslutade Stämman att varje befintlig aktie delas upp på fyra nya aktier av samma aktieslag som före uppdelningen, en så kallad split. Genom beslutet så sänks kvotvärdet på bolagets aktier till att bli en fjärdedel av kvotvärdet före aktiespliten. Antalet aktier ökar från 1 200 000 till

forts. nästa sida



Fr. v. Hans Linnarson & Fredrik Berghel. Båda ingår i Inissions styrelse sedan den 25 april 2017 fram tills nästa årsstämma.

4 800 000, varav 800 004 är aktier av serie A och 3 999 996 är aktier av serie B. Sista dag för handel innan aktiesplit var 10 maj. Stämman beslutade att anta en ny bolagsordning med justerade gränser för antal aktier.

Inission Pajala AB meddelade den 11 maj att man investerat i ytterliggare en ytmonteringslina. Investeringen är ett direkt svar på den ökade efterfrågan av Inissions tjänster.

KOMMENTARER TILL RESULTAT- RÄKNINGEN Q1 2017 (KSEK)

Från och med kvartal två 2016 ingår de förvärvade bolagen Inission Borås, Inission Malmö och Inission SKEAB delvis i resultaträkningen vilket innebär att såväl intäkter som kostnader blir betydligt högre i kvartal ett 2017 jämfört med kvartal ett föregående år.

Omsättningen ökade kraftigt främst på grund av förvärven och blev 186 964 (69 385). Totala rörelseintäkter blev 186 875 (70 063). Materialandelen ökade

till 66% (51%), i huvudsak beroende på de förvärvade bolagens högre materialandel. Personalkostnaderna ökade till 43 747 (21 370).

Avskrivningar som avser goodwill samt avskrivningar på maskiner och inventarier blev 1 772 (1 118). Detta ger ett rörelseresultat för koncernen på 8 767 (4 903). Resultat efter finansiella poster blev 7 758 (4 854).

KOMMENTARER TILL BALANS- RÄKNINGEN 31 MARS 2017 (KSEK)

Den siste mars 2016 förvärvade koncernen SKEAB Elektronik AB. Detta bolag ingår i koncernens balansräkning för kvartal ett 2016. Övriga förvärv under 2016 tillkom under kvartal två. Därav blir jämförelsen mellan kvartal ett 2017 och samma kvartal 2016 märkbar.

Goodwill har minskat till 8 266 (30 543) i och med att innehavet av Incap Oyj inte längre ingår i koncernens balansräkning.

Totalt värde av materiella anläggningstillgångar uppgår efter första kvartalet till 6 270 (3 141). Under perioden har investeringar för 944 KSEK skett. Andelen i intressebolag har minskat med 23 178 i och med att andelen av Incap Oyj har delats ut till aktieägarna. Inission AB har under första kvartalet 2017 från två av sina huvudägare FBM Consulting AB och IFF Konsult AB lånat in Incap Oyj-aktier motsvarande ett börsvärde på 60 MSEK, mot en reversskuld till bolagets ägare på samma belopp. Dessa aktier tas upp som "Andra långfristiga värdepappersinnehav" och lånen redovisas som "Övriga långfristiga skulder". Inission AB har under inlämningsperioden rätt till aktieutdelningar på dessa aktier. Risken för eventuella värdeförändringar på aktien kvarstår dock hos FBM Consulting AB och IFF Konsult AB. Aktierna är pantsatta för skulden till ägarna. Denna efterställda sakinlåning har gjorts för att möta bankens krav på

forts. nästa sida

konsolideringsgrad. Paradoxalt nog minskade detta soliditeten från 18% till 16% jämfört med 31 december 2016.

Varulagret ökade till 161 381 (71 024) på grund av förvärven. Kortfristiga fordringar blev 150 719 (56 025). Kassa och bank har ökat till 14 323 (8 746). Summa omsättningstillgångar ökade till 326 423 (135 795). Totala tillgångar steg till 401 714 (192 747).

Summa eget kapital minskar till 65 098 (92 018). Minskningen beror på utdelningen av Incap Oyj aktier under kvartal fyra 2016. Avsättningar för skatter ökade till 6 924 (6 189). Långfristiga skulder ökade till 104 815 (12 300). Förändringen beror på upptagna lån i samband med företagsförvärven 2016 samt den i tidigare stycket redovisade reversskulden på 60 MSEK. Korta skulder ökar till 224 877 (82 240) beroende på förvärven och större utnyttjande av checkkredit och fakturabelåningskredit.

UTDELNING

Beaktande den sakutdelning som gjordes i december 2016 motsvarande 72 SEK per aktie, har styrelsen fattat beslut om att inte föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2016. Förutsatt att affärsutvecklingen så medger är målet, enligt bolagets utdelningspolicy, att dela ut 30% av årets vinst efter skatt.

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. Några inköp från dotterbolagen förekommer inte i nämnvärd omfattning.

UTFORMNING AV DELÅRSRAPPORTEN

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt Lagen om värdepappersmarknaden. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom och bedömt risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2016 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen 2016.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

- Q2 - 24 augusti 2017
- Q3 - 15 november 2017

Karlstad, 2017-05-16

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning (KSEK)

	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	186 964	69 385	525 959
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-494	0	-2 486
Övriga rörelseintäkter	405	678	1 077
Rörelseintäkter	186 875	70 063	524 550
Råvaror och förnödenheter	-123 265	-35 403	-314 965
Övriga externa kostnader	-8 161	-8 368	-53 474
Personalkostnader	-43 747	-21 370	-132 766
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 772	-1 118	-6 854
Övriga rörelsekostnader	-1 163	-123	-1 831
Rörelsekostnader	-178 108	-66 382	-509 890
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	0	1 222	5 340
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	0	0	4 351
Rörelseresultat	8 767	4 903	24 351
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	31	183	1 048
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 040	-232	-2 623
Resultat från finansiella investeringar	-1 009	-49	-1 575
Resultat efter finansiella poster	7 758	4 854	22 776
Uppskjuten skatt	0	0	-1 077
Beräknad skatt	-1 581	-910	-3 188
PERIODENS RESULTAT	6 177	3 944	18 511
Resultat per aktie före utspädning	5,15	3,29	15,43
Resultat per aktie efter utspädning	5,03	3,21	15,08
Antal aktier före utspädning	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Antal aktier efter utspädning	1 227 310	1 227 310	1 227 310

Koncernens balansräkning (KSEK)

TILLGÅNGAR	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	8 266	30 543	9 386
	8 266	30 543	9 386
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgift på annans fastighet	324	383	339
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 756	1 337	2 084
Inventarier och datorer	3 190	1 421	3 439
	6 270	3 141	5 862
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	0	23 178	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	60 000	0	0
Övriga långfristiga fordringar	755	90	256
	60 755	23 268	256
Summa anläggningstillgångar	75 291	56 952	15 504
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	161 381	71 024	163 978
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	134 075	51 293	131 382
Övriga kortfristiga fordringar	9 323	2 076	5 159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 321	2 656	6 383
Summa kortfristiga fordringar	150 719	56 025	142 924
Kassa och bank	14 323	8 746	11 788
Summa omsättningstillgångar	326 423	135 795	318 690
TOTALT TILLGÅNGAR	401 714	192 747	334 194

Balansräkning fortsättning »

..forts. Koncernens balansräkning (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	600	600
Övrigt tillskjutet kapital	18 778	18 778	18 778
Annat eget kapital	39 543	68 696	20 956
Periodens resultat	6 177	3 944	18 511
Summa eget kapital	65 098	92 018	58 845
Avsättningar			
Avsättning för skatter	6 924	6 189	6 924
Summa avsättningar	6 924	6 189	6 924
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	32 315	6 938	31 700
Övriga långfristiga skulder	72 500	5 362	14 750
Summa långfristiga skulder	104 815	12 300	46 450
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 550	875	7 400
Leverantörsskulder	68 185	25 789	74 909
Checkräkningskredit	24 535	2 796	23 323
Fakturabelåningskredit	75 585	24 336	68 850
Skatteskulder	6 849	7 719	4 290
Övriga kortfristiga skulder	8 717	1 800	12 158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 456	18 925	31 045
Summa kortfristiga skulder	224 877	82 240	221 975
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	401 714	192 747	334 194
Soliditet	16%	48%	18%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång	54,68	76,68	49,04
Antal aktier vid periodens utgång	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Genomsnittligt antal aktier	1 200 000	1 200 000	1 200 000

Koncernens rapport över förändring i eget kapital (KSEK)

KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	600	18 778	20 956	18 551	58 845
Överföring av föregående års resultat			18 511	-18511	0
Omräkningsdifferens			76		76
Periodens resultat				6 177	6 177
Utgående balans per 31 mars 2017	600	18 778	39 543	6 177	65 098

KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Periodens 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	-12664	0
Omräkningsdifferens			-678		-678
Periodens resultat				3 944	3 944
Utgående balans per 31 mars 2016	600	18 778	68 696	3 944	92 018

MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	600	0	18 778	-9 591	24 699	34 486
Överföring av föregående års resultat				24 699	-24 699	0
Periodens resultat					-830	-830
Utgående balans per 31 mars 2017	600	0	18 778	15 108	-830	33 655

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
Periodens resultat					135	135
Utgående balans per 31 mars 2016	600	0	18 778	31 494	135	51 007

Koncernens rapport över kassaflöden (KSEK)

	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	7 758	4 854	22 776
Avskrivning av tillgångar	1 772	3 243	11 819
Betald skatt	-860	2 038	-4 622
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-2 389	-14 474
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 670	7 746	15 499
före förändringar av rörelsekapital			
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	2 597	793	-21 964
Ökning/minskning av korta fordringar	-5 957	7 859	-26 275
Ökning/minskning av korta skulder	-5 754	-9 534	13 354
Förändring i rörelsekapital	-9 632	-882	-34 885
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-444	6 864	-19 386
Investeringsverksamheten			
Sålda immateriella anläggningstillgångar	0	0	15 753
Förvärv av anläggningstillgångar	-944	-1 076	-1 349
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-60 000	0	0
Förändring andel intressebolag	0	0	37 665
Förvärv av dotterföretag	0	-11 785	-61 366
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0	0	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 944	-12 861	-9 120
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	60 000	6 943	67 254
Amortering av lån	-2 174	0	-36 163
Förändring Belåning av kundfakturor	6 735	-8 110	36 404
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-638	0	5 358
Lämnad utdelning	0	0	-49 877
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63 923	-2 575	22 976
Ökning/Minskning av likvida medel	2 535	-8 572	-5 530
Likvida medel vid periodens början	11 788	17 318	17 318
Likvida medel vid periodens slut	14 323	8 746	11 788

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	JansMars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	4 014	2 496	10 520
Övriga rörelseintäkter	16	0	67
Rörelseintäkter	4 030	2 496	10 587
Övriga externa kostnader	-2 324	-1 020	-5 453
Personalkostnader	-2 108	-1 325	-6 180
Övriga rörelsekostnader	0	-9	-11
Rörelsekostnader	-4 432	-2 354	-11 644
Rörelseresultat	-402	142	-1 057
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	0	0	4 513
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	31	0	474
Utdelning	0	0	20 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-459	-7	-1 477
Resultat från finansiella investeringar	-428	-7	23 510
Resultat efter finansiella poster	-830	135	22 453
Erhållna koncernbidrag	0	0	4 000
Lämnade koncernbidrag	0	0	-1 700
Skatt på periodens resultat	0	0	-54
PERIODENS RESULTAT	-830	135	24 699

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

TILLGÅNGAR	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	114 895	74 858	114 895
Andelar i intresseföretag	0	40 152	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	60 000	0	0
Fordringar hos koncernföretag	30 134	8 177	30 134
Övriga långfristiga fordringar	3	0	3
Summa anläggningstillgångar	205 032	123 187	145 032
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	0	100
Fordringar hos koncernföretag	2 532	0	1 852
Övriga kortfristiga fordringar	2 107	350	1 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	663	328	438
Summa kortfristiga fordringar	5 302	678	3 803
Kassa och bank	0	1 646	2 080
Summa omsättningstillgångar	5 302	2 324	5 883
TOTALT TILLGÅNGAR	210 334	125 511	150 915

Balansräkning fortsättning »

..forts. Moderbolagets balansräkning (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	600	600
Summa bundet eget kapital	600	600	600
Överkursfond	18 778	18 778	18 778
Balanserade vinstmedel	15 107	31 494	-9 591
Periodens resultat	-830	135	24 699
Summa fritt eget kapital	33 055	50 407	33 886
Summa eget kapital	33 655	51 007	34 486
Obeskattade reserver	9 939	9 939	9 939
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	31 700	6 400	31 700
Övriga långfristiga skulder	72 500	11 769	14 750
Summa långfristiga skulder	104 200	18 169	46 450
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 890	500	7 400
Leverantörsskulder	1 358	696	98
Skulder till koncernföretag	51 817	43 955	50 030
Övriga kortfristiga skulder	2 414	97	586
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 061	1 148	1 926
Summa kortfristiga skulder	62 540	46 396	60 040
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	210 334	125 511	150 915