

Inission AB (publ)

Delårsrapport 1 april- 30 juni 2017



ANDRA KVARTALET (1 APRIL – 30 JUNI 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 178 MSEK (103)
- Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (8,7)
- Resultat efter finansiella poster 4,6 MSEK (8,7)
- Soliditet 18% (28%)
- Vinst per aktie efter skatt 0,84 kr (1,42)*

FÖRSTA HALVÅRET (1 JANUARI – 30 JUNI 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 365 MSEK (172)
- Rörelseresultatet uppgick till 14,3 MSEK (13,6)
- Resultat efter finansiella poster 12,3 MSEK (13,5)
- Soliditet 18% (28%)
- Vinst per aktie efter skatt 2,12 kr (2,24)*

* Aktiesplit under 2017. Antalet aktier 2016 omräknat för jämförelse.

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 Stockholm AB, Inission Borås AB, Inission Munkfors AB, Inission Pajala AB, Inission Malmö AB, 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

Denna information är sådan information som Inission AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 augusti 2017 kl. 08:30 CET.



Bra drag i konjunkturen

- Andra kvartalet visar såsom det första kvartalet på en bra omsättning. Alla fabriker går med full- eller överlast. Våra kunder har medvind och det är stor efterfrågan på våra tjänster. På marknaden är det stor aktivitet med ett flertal spännande projekt i pipeline både hos befintliga och nya kunder.

Koncernchefens ord

Steg ett i samlokaliseringen av våra två enheter i Stockholm, det vill säga den fysiska flytten, är avklarad. Nu återstår att flytta all digital information samt att smälta samman organisationerna och arbetssätten. Flytten har skett under hög produktionstakt och medfört en stor mängd övertid för våra medarbetare.

I Malmö var flytten från Sösdala fysiskt klar i mars, där är nu nästan all digital dokumentation också överflyttad. Produktionen av Sösdalaartiklarna börjar trimmas in i Malmöfabriken. För att säkerställa kvalitén har ett stort arbete gjorts med att köra piloter på alla Sösdalaartiklarna. Ett projekt för byte av ERP-system i Malmö är uppstartat. Syftet är att harmonisera med övriga bolag i Inission.

Motsvarande byte skedde i Borås och det projektet gick i mål i mars. Självklart drar det en del extra arbete i början men vi ser redan stor prestandaförbättring jämfört med innan.

Totalt har vi extra kostnader i perioden för dessa förbättringsprojekt med drygt 4 MSEK. Vi är inte nöjda med nuvarande lönsamhet och jobbar hårt med förändring och förbättring i de nya Inission-bolagen.

Trots detta gör vi ett resultat i paritet med H1 2016 och rensar man för överskottet från Incapinnehavet på 4,8 MSEK under H1 2016 så överstiger resultatet föregående halvår.

FÖRÄNDRINGSRESAN GÅR VIDARE

I mitten av juni 2016 förvärvade Inission Onrox Group och dubblade därmed omsättningen. Vi har efter det på mindre än ett år genomfört tre samlokaliseringsprojekt. Vår fabrik i Göteborg har flyttat till Borås, Sösdala har flyttat till Malmö samt våra två enheter i Stockholm har flyttat till nya gemensamma lokaler i Järfälla.

Vi har också bytt ERP-system i Borås samt påbörjat projekt med att byta ERP-

system i Malmö. Inission har nu som planerat "centre of excellence" i alla tre storstadsregionerna. I vår strategi ingår att alla Inissionbolag ska ha gemensam IT-miljö för att fullt ut kunna nyttja skalfördelar mellan bolagen. Parallellt med byten av affärssystem har vi samtidigt integrerat våra IT-miljöer fullt ut så att alla Inissionbolag nu delar samma IT-plattform.

Våra medarbetare har gjort ett fantastiskt jobb med alla utmaningar som denna omdaning har medfört samtidigt som våra kunder har haft extra stor efterfrågan på våra tjänster. Vi kommer att se resultatet av denna investering i framtiden.

/Fredrik Berghel, Koncernchef Inission.



- Inission Borås är ett bolag med stor potential i en av de viktigaste marknaderna för EMS i Skandinavien. Jag känner väl till våra kunder, vår affär och har en vision om hur jag vill utveckla bolaget. Jag ser mycket fram emot att få jobba med organisationen för att stärka vårt erbjudande till våra viktiga kunder i regionen.

/Cecilia Carlswärd, ny VD Inission Borås AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN APRIL TILL JUNI 2017

Hans Linnarson och Fredrik Berghel valdes till nya styrelseledamöter. Hans Linnarsson nuvarande styrelseordförande i Nibe AB och tidigare VD och Koncernchef för Husvarna AB, tog plats som ledamot. Fredrik Berghel, Koncernchef för Inission, tog plats som styrelsens ordförande.

För att uppnå ett mer ändamålsenligt antal aktier och därmed på sikt minskad volatilitet genomfördes en så kallad split. En befintlig aktie delades upp på fyra nya aktier. Antalet aktier ökade från 1 200 000 till 4 800 000, varav 800 004 var aktier av serie A och 3 999 996 var aktier av serie B. Avstämningsdag var 12 maj.

Inission förstärkte och utökade produktionskapaciteten vid enheten i Pajala genom installation av ytterligare en ytmonteringslina. Samtidigt investerade man också i ett intelligent system för materialhantering. Systemet lagerhåller komponenter och effektiviserar omställningarna i produktionen. Investeringen var ett direkt svar på den ökade efterfrågan av våra tjänster.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTÅNG

Cecilia Carlswärd utsågs till ny VD för Inission Borås AB. Cecilia tillträdde den 1 augusti 2017. Börje Nilsson, Inission Borås tidigare VD, valde att gå i pension men kommer att fortsätta vara involverad i Boråsfabrikens verksamhet som Senior Advisor. Cecilia kom till Inission 2013 och ett år senare tillträdde hon som säljchef för koncernen. Cecilia är i grunden civilekonom med inriktning mot entreprenörskap och affärsutveckling. Hon har tidigare jobbat med utveckling av supply chain och produktion inom Lantmännenkoncernen, samt haft varierande tjänster på Kamac Group. 2017 blev hon rankad som top 75 av Framtidens Kvinnliga Ledare i Sverige.

KOMMENTARER TILL RESULTAT- RÄKNINGEN Q2 2017 (KSEK)

Omsättningen ökade kraftigt tack vare förvärven av f.d. Onrox, som blev en del av Inissionkoncernen i juni 2016, men även genom den större efterfrågan från kunderna. Omsättningen blev därmed 178 480 (102 638). Totala rörelseintäkter blev 179 197 (102 690). Materialandelen

ökade till 62% (54%). Personal-kostnaderna ökade till 46 581 (30 065). Kostnadsökningarna mellan 2017 och 2016 är relaterade till att förvärven av Onroxbolagen skedde i juni 2016.

Avskrivningar som avser goodwill samt avskrivningar på maskiner och inventarier blev 1 832 (1 609). Detta ger ett rörelseresultat för koncernen på 5 527 (8 672). Resultat efter finansiella poster blev 4 567 (8 676).

KOMMENTARER TILL BALANS- RÄKNINGEN 30 JUNI 2017 (KSEK)

Goodwill har minskat till 7 146 (29 658) i och med att innehavet av Incap inte längre ingår i koncernens balansräkning.

Totalt värde av materiella anläggnings-tillgångar uppgår efter andra kvartalet till 11 683 (6 394). Under perioden har koncernen investerat för 6 760 (267). Från och med 2017 har koncernen inga andelar i intressebolag då Incap-aktierna har delats ut till aktieägarna. Inission AB lånade under första kvartalet aktier i Incap Oyj motsvarande ett börsvärde om 60 MSEK mot en reversskuld till bolagets ägare på samma belopp. Detta redovisas i balansräkningen under

forts. nästa sida

andra långfristiga värdepappersinnehav. Varulagret ökade till 174 693 (144 732). Kortfristiga fordringar blev 134 194 (126 049). Kassa och bank har minskat något till 5 346 (5 537). Utöver detta tillkommer en utnyttjad checkkredit på 23 MSEK. Summa omsättnings-tillgångar ökade till 328 093 (276 318). Totala tillgångar steg till 407 644 (339 003).

Summa eget kapital blev 69 153 (95 115). Skillnaden beror bl. a. på utdelningen av Incap-aktier under sista kvartalet 2016. Långfristiga skulder ökar till 101 557 (44 219). Förändringen beror på upptagna lån i samband med företagsförvärven 2016 samt den i tidigare stycket redovisade reversskulden. Korta skulder ökar till 230 010 (192 790) beroende på högre utnyttjande av checkkredit och fakturabeläning.

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.

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 2016 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen 2016.

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.

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

- **Q3** - 15 november 2017

Karlstad, 2017-08-24

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning (KSEK)

	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	365 444	172 023	178 480	102 638	525 959
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-474	0	20	0	-2 486
Övriga rörelseintäkter	1 102	730	697	52	1 077
Rörelseintäkter	366 072	172 753	179 197	102 690	524 550
Råvaror och förnödenheter	-233 438	-90 414	-110 173	-55 011	-314 965
Övriga externa kostnader	-22 188	-18 391	-14 027	-10 023	-53 474
Personalkostnader	-90 328	-51 435	-46 581	-30 065	-132 766
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 604	-2 727	-1 832	-1 609	-6 854
Övriga rörelsekostnader	-2 220	-1 008	-1 057	-885	-1 831
Rörelsekostnader	-351 778	-163 975	-173 670	-97 593	-509 890
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	0	2 175	0	953	5 340
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	0	2 622	0	2 622	4 351
Rörelseresultat	14 294	13 575	5 527	8 672	24 351
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	38	520	7	337	1 048
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 007	-565	-967	-333	-2 623
Resultat från finansiella investeringar	-1 969	-45	-960	4	-1 575
Resultat efter finansiella poster	12 325	13 530	4 567	8 676	22 776
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	-1 077
Beräknad skatt	-2 140	-2 783	-559	-1 873	-3 188
PERIODENS RESULTAT	10 185	10 747	4 008	6 803	18 511
Resultat per aktie före utspädning	2,12	2,24	0,84	1,42	3,86
Resultat per aktie efter utspädning	2,07	2,19	0,82	1,39	3,77
Antal aktier före utspädning	4 800 000	4 800 000	4 800 000	4 800 000	4 800 000
Antal aktier efter utspädning	4 909 240	4 909 240	4 909 240	4 909 240	4 909 240

Koncernens balansräkning (KSEK)

TILLGÅNGAR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	7 146	29 658	9 386
	7 146	29 658	9 386
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgift på annans fastighet	310	369	339
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 112	2 866	2 084
Inventarier och datorer	8 261	3 159	3 439
	11 683	6 394	5 862
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	0	25 100	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	60 000	0	0
Övriga långfristiga fordringar	722	433	256
	60 722	26 633	256
Summa anläggningstillgångar	79 551	62 685	15 504
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	174 693	144 732	163 978
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	117 932	113 084	131 382
Övriga kortfristiga fordringar	6 394	6 943	5 159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 868	6 022	6 383
Summa kortfristiga fordringar	134 194	126 049	142 924
Kassa och bank	5 346	5 537	11 788
Summa omsättningstillgångar	314 233	276 318	318 690
TOTALT TILLGÅNGAR	393 784	339 003	334 194

Balansräkning fortsättning »

..forts. Koncernens balansräkning (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-06-30	2016-06-30	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	39 590	64 990	20 956
Periodens resultat	10 185	10 747	18 511
Summa eget kapital	69 153	95 115	58 845
Avsättningar			
Avsättning för skatter	6 924	6 879	6 924
Summa avsättningar	6 924	6 879	6 924
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	31 132	18 988	31 700
Övriga långfristiga skulder	70 425	25 231	14 750
Summa långfristiga skulder	101 557	44 219	46 450
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 204	18 817	7 400
Leverantörsskulder	81 559	63 994	74 909
Checkräkningskredit	9 606	8 265	23 323
Fakturabelåningskredit	68 445	52 733	68 850
Skatteskulder	5 244	3 030	4 290
Övriga kortfristiga skulder	7 250	10 076	12 158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 842	35 875	31 045
Summa kortfristiga skulder	216 150	192 790	221 975
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	393 784	339 003	334 194
Soliditet	18%	28%	18%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång	14,41	19,82	12,26
Antal aktier vid periodens utgång	4 800 000	4 800 000	4 800 000
Genomsnittligt antal aktier	4 800 000	4 800 000	4 800 000

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	18 511	58 845
Överföring av föregående års resultat			18 511	-18 511	0
Omräkningsdifferens			123		123
Periodens resultat				10 185	10 185
Utgående balans per 30 juni 2017	600	18 778	39 590	10 185	69 153

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	-12 664	0
Lämnad utdelning			-3 600		-3 600
Omräkningsdifferens			-784		-784
Periodens resultat				10 747	10 747
Utgående balans per 30 juni 2016	600	18 778	64 990	10 747	95 115

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
Utdelning				0		0
Förändrat innehav av personaloptioner				-14		-14
Periodens resultat					-1 734	-1 734
Utgående balans per 30 juni 2017	600	0	18 778	15 094	-1 734	32 737

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
Lämnad utdelning				-3 600		-3 600
Periodens resultat					22 573	22 573
Utgående balans per 30 juni 2016	600	0	18 778	27 894	22 573	69 845

Koncernens rapport över kassaflöden (KSEK)

	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	12 325	13 530	22 776
Avskrivning av tillgångar	3 604	5 142	11 819
Betald skatt	-2 833	-3 342	-4 622
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-7 816	-14 474
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 096	7 514	15 499
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-10 715	-2 718	-21 964
Ökning/minskning av korta fordringar	10 377	-11 535	-26 275
Ökning/minskning av korta skulder	5 539	5 187	13 354
Förändring i rörelsekapital	5 201	-9 066	-34 885
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 297	-1 552	-19 386
Investeringsverksamheten			
Sålda immateriella anläggningstillgångar	0	0	15 753
Förvärv av anläggningstillgångar	-6 760	-267	-1 349
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-60 466	0	0
Förändring andel intressebolag	0	4 140	37 665
Förvärv av dotterföretag	0	-61 366	-61 366
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0	0	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67 226	-57 493	-9 120
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder till kreditinstitut	0	34 089	0
Upptagna lån	60 000	16 775	67 254
Amortering av lån	-5 195	0	-36 163
Förändring Belåning av kundfakturor	-405	0	36 404
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-11 913	0	5 358
Lämnad utdelning	0	-3 600	-49 877
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56 347	47 264	22 976
Ökning/Minskning av likvida medel	-6 442	-11 781	-5 530
Likvida medel vid periodens början	11 788	17 318	17 318
Likvida medel vid periodens slut	5 346	5 537	11 788

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	8 153	5 025	4 139	2 529	10 520
Övriga rörelseintäkter	0	0	-16	0	67
Rörelseintäkter	8 153	5 025	4 123	2 529	10 587
Övriga externa kostnader	-4 627	-2 380	-2 303	-1 360	-5 453
Personalkostnader	-4 834	-2 762	-2 726	-1 437	-6 180
Övriga rörelsekostnader	0	-7	0	2	-11
Rörelsekostnader	-9 461	-5 149	-5 029	-2 795	-11 644
Rörelseresultat	-1 308	-124	-906	-266	-1 057
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	0	2 709	0	2 709	4 513
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	31	0	0	0	474
Utdelning	0	20 000	0	20 000	20 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-946	-12	-487	-5	-1 477
Resultat från finansiella investeringar	-915	22 697	-487	22 704	23 510
Resultat efter finansiella poster	-2 223	22 573	-1 393	22 438	22 453
Avsättning periodiseringsfond	0	0	0	0	0
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0	4 000
Lämnade koncernbidrag	0	0	0	0	-1 700
Uppskjuten skatt	489	0	489	0	0
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-54
PERIODENS RESULTAT	-1 734	22 573	-904	22 438	24 699

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

TILLGÅNGAR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	94 583	114 830	114 895
Andelar i intresseföretag	0	38 721	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	60 000	0	0
Fordringar hos koncernföretag	50 052	25 205	30 134
Övriga långfristiga fordringar	3	0	3
Summa anläggningstillgångar	204 638	178 756	145 032
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	80	35	100
Fordringar hos koncernföretag	945	1 087	1 852
Övriga kortfristiga fordringar	3 262	940	1 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	817	284	438
Summa kortfristiga fordringar	5 104	2 346	3 803
Kassa och bank	0	445	2 080
Summa omsättningstillgångar	5 104	2 791	5 883
TOTALT TILLGÅNGAR	209 742	181 547	150 915

Balansräkning fortsättning »

..forts. Moderbolagets balansräkning (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-06-30	2016-06-30	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	15 093	27 895	-9 591
Periodens resultat	-1 734	22 573	24 699
Summa fritt eget kapital	32 137	69 246	33 886
Summa eget kapital	32 737	69 846	34 486
Obeskattade reserver	9 939	9 939	9 939
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	30 400	17 833	31 700
Övriga långfristiga skulder	70 000	25 231	14 750
Summa långfristiga skulder	100 400	43 064	46 450
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 636	18 567	7 400
Leverantörsskulder	1 602	163	98
Skulder till koncernföretag	54 841	38 835	50 030
Övriga kortfristiga skulder	582	480	586
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 505	653	1 926
Summa kortfristiga skulder	64 166	58 698	60 040
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	209 742	181 547	150 915