

Inission AB (publ)

Delårsrapport 1 juli - 30 september 2017



TREDJE KVARTALET (1 JULI – 30 SEPTEMBER 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 160 MSEK (178)
- Rörelseresultatet uppgick till 6,0 MSEK (8,3)
- Resultat efter finansiella poster 4,6 MSEK (8,0)
- Soliditet 18% (27%)
- Vinst per aktie efter skatt 0,70 kr (1,49)*

NIO MÅNADER (1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017)

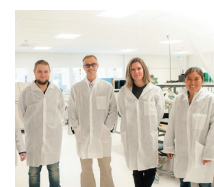
- Nettoomsättningen uppgick till 525 MSEK (350)
- Rörelseresultatet uppgick till 20,3 MSEK (21,9)
- Resultat efter finansiella poster 16,9 MSEK (21,5)
- Soliditet 18% (27%)
- Vinst per aktie efter skatt 2,82 kr (3,73)*

* 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 det danska säljbolaget Inission København ApS. Inission AB har ca 340 anställda och är noterat på Nasdaq First North med Stockholm Certified Advisers AB 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 15 november 2017 kl. 08:30 CET.



Bilder från invigningen av Inission Stockholm AB

Inissions verksamhet fortsätter sin bana mot ökad lönsamhet

Kundernas efterfrågan på våra tjänster ligger kvar på en hög nivå. Det är glädjande med den höga efterfrågan, samtidigt som den utmanar oss att realisera effekterna av samlokaliseringarna. Under tredje kvartalet har vi avslutat samlokaliseringsprojekten i Stockholms- och Malmöregionen. All produktion, dokumentation och kompetens har nu samordnats. Det återstår fortfarande en del intrimning innan vi når full effekt av våra strategiska grepp. Effekterna börjar dock redan nu synas i och med att det operativa rörelseresultatet för tredje kvartalet är 23% bättre jämfört med kvartal 3, 2016 (2016 rensat från poster avseende intressebolag).

Alla våra fabriker har varit fullt belagda under kvartalet och på några platser har vi haft överbeläggning, något som vi kompenserat med inhyrd personal och övertid. Vår personal har fått jobba för fullt både med en produktion som går för högtryck och samtidigt vara delak-

tiga i samlokaliseringar, maskininvesteringar, nytt ERP-system mm. Det är med stolthet som jag ser hur väl alla har bidragit till den resa som Inission har påbörjat.

SKAPA EN PLATTFORM FÖR STANDARD

I vår strävan att skapa ett Inission med hög flexibilitet och korta leveranstider är ett av målen att optimalt utnyttja de olika dotterbolagens kompetens och kapacitet. En viktig hörnpelare för detta är ett och samma ERP-system. Under tredje kvartalet har Malmö arbetat intensivt med införande av detta samtidigt som produktionen har gått på högvarv. Kvarstår gör vår fabrik i Pajala vilken har byte till Monitor planerat under kvartal 1, 2018.

De maskininvesteringar som har gjorts i Munkfors och Pajala är nu i full gång med högre kapacitet och kortare ledtider som följd. Inission börjar nu närma sig

en standardisering i maskinparken vilket möjliggör att på enklare sätt kunna balansera produktionen mellan de olika fabriker. Det kommer våra kunder till nytta genom bättre kapacitetssäkring och högre leveransprecision.

Inspirit är vår verksamhetsstrategi, vilket innebär att jobba med ständiga förbättringar, eliminera slöseri och utveckla flöden i vår verksamhet. Under tredje kvartalet har vi skapat en plattform för att kunna standardisera och likställa våra dotterbolags sätt att arbeta. Genom denna plattform kan man också enklare utnyttja "Best practice" i alla bolagen. Standardiserad maskinpark och gemensamt ERP-system beskrivet ovan är också en viktig förutsättning för denna plattform.

/Björn Lifvergren, VD Inission.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN JULI TILL SEPTEMBER 2017

Inission Stockholm AB invigde sin nya fabrik i Järfälla. Inission Stockholm har nu en toppmodern produktionsanläggning med resurser för allt ifrån industrialisering till komplett produktion och är ett centre of excellence inom koncernen. I fabriken finns också ett Inception team - en fabrik i fabriken med hög tillgänglighet som utifrån kundens krav och önskemål snabbt kan ta fram prototypserier med optimalt resultat.

Stefan Westberg är utsedd till ny CFO. Han ersätter Elisabeth Wikman som går i pension. Stefan har en bakgrund som auktoriserad revisor. Han har också en gedigen erfarenhet som Ekonomischef. Stefan kommer närmast från RZ ZamPart AB och kommer att börja sin anställning i november.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inission har bytt Certified Adviser från Avanza Bank till Stockholm Certified Advisers AB. Bytet skedde den 20 oktober 2017.

KOMMENTARER TILL RESULTAT- RÄKNINGEN Q3 2017 (KSEK)

Omsättningen blev något lägre än för samma period föregående år 159 976 (177 721). Totala rörelseintäkter blev 163 889 (178 152). Stora projektleveranser till Deutsche Bahn med mycket hög materialandel under Q3 2016 förskjuter jämförelsen. Materialandelen minskade till 64% (72%). Personalkostnaderna ökade till 38 491 (35 688). Avskrivningar som avser goodwill samt avskrivningar på maskiner och inventarier blev 1 923 (1 966). Detta ger ett rörelseresultat för koncernen på 6 029 (8 331). Resultat efter finansiella poster blev 4 554 (7 962). I rörelseresultatet för kvartal 3 föregående år ingår 3 414 som avser de då ägda andelarna i intressebolaget Incap.

KOMMENTARER TILL BALANS- RÄKNINGEN 30 SEPT. 2017 (KSEK)

Goodwill har minskat till 6 026 (26 594) i och med att innehavet av Incap inte längre ingår i koncernens balansräkning. Totalt värde av materiella anläggningstillgångar uppgår efter tredje kvartalet till 10 676 (6 027). Under året har koncernen investerat i tillverkningmaskiner för 6 529 (698). Från och med 2017 har koncernen inga andelar i intressebolag i och med att Incap 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 huvudägare på samma belopp. Detta redovisas i balansräkningen under andra långfristiga värdepappersinnehav. Varulagret ökade till 173 424 (151 266). Kortfristiga fordringar blev 142 189 (148 335). Kassa och bank blev 15 197 (20 111). Summa omsättningstillgångar ökade till 330 810 (319 712). Totala tillgångar steg till 407 895 (381 401).

Summa eget kapital blir 72 431 (102 830). Skillnaden beror på utdelningen av Incap aktier under kvartal 4, 2016. Långfristiga skulder ökar till 100 850 (35 412). Förändringen beror på upptagna lån i samband med företagsförvärven 2016 samt den i tidigare stycket redovisade reversskulden. Korta skulder minskar till 227 690 (236 280) beroende på att amortering av korta skulder till kreditinstitut skett.

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 redovisningsändamål

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

- Bokslutskommuniké - 22 februari 2018
- Årsredovisning - 10 april 2018
- Q1 - 8 maj 2018
- Årsstämma - 8 maj 2018
- Q2 - 23 augusti 2018
- Q3 - 8 november 2018

Karlstad, 2017-11-15

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning (KSEK)

	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	525 420	349 744	159 976	177 721	525 959
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	2 347		2 821		-2 486
Övriga rörelseintäkter	2 194	1 161	1 092	431	1 077
Rörelseintäkter	529 961	350 905	163 889	178 152	524 550
Råvaror och förnödenheter	-337 921	-218 240	-104 483	-127 826	-314 965
Övriga externa kostnader	-34 982	-26 177	-12 794	-7 755	-53 474
Personalkostnader	-128 819	-87 123	-38 491	-35 688	-132 766
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 527	-4 693	-1 923	-1 966	-6 854
Övriga rörelsekostnader	-2 389	-977	-169	0	-1 831
Rörelsekostnader	-509 638	-337 210	-157 860	-173 235	-509 890
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	0	3 860	0	1 685	5 340
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	0	4 351	0	1 729	4 351
Rörelseresultat	20 323	21 906	6 029	8 331	24 351
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	98	1 245	60	725	1 048
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 542	-1 659	-1 535	-1 094	-2 623
Resultat från finansiella investeringar	-3 444	-414	-1 475	-369	-1 575
Resultat efter finansiella poster	16 879	21 492	4 554	7 962	22 776
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	-1 077
Beräknad skatt	-3 327	-3 611	-1 187	-828	-3 188
PERIODENS RESULTAT	13 552	17 881	3 367	7 134	18 511
<i>Resultat per aktie före utspädning</i>	<i>2,82</i>	<i>3,73</i>	<i>0,70</i>	<i>1,49</i>	<i>3,86</i>
<i>Resultat per aktie efter utspädning</i>	<i>2,76</i>	<i>3,64</i>	<i>0,69</i>	<i>1,45</i>	<i>3,77</i>
<i>Antal aktier före utspädning</i>	<i>4 800 000</i>	<i>4 800 000</i>	<i>4 800 000</i>	<i>4 800 000</i>	<i>4 800 000</i>
<i>Antal aktier efter utspädning</i>	<i>4 909 240</i>	<i>4 909 240</i>	<i>4 909 240</i>	<i>4 909 240</i>	<i>4 909 240</i>

Koncernens balansräkning (KSEK)

TILLGÅNGAR	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	6 026	26 594	9 386
	6 026	26 594	9 386
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgift på annans fastighet	295	354	339
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 047	2 580	2 084
Inventarier och datorer	7 334	3 093	3 439
	10 676	6 027	5 862
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	0	27 853	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	60 000		0
Övriga långfristiga fordringar	383	115	256
	60 383	29 068	256
Summa anläggningstillgångar	77 085	61 689	15 504
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	173 424	151 266	163 978
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	129 306	139 563	131 382
Övriga kortfristiga fordringar	5 733	3 478	5 159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 150	5 294	6 383
Summa kortfristiga fordringar	142 189	148 335	142 924
Kassa och bank	15 197	20 111	11 788
Summa omsättningstillgångar	330 810	319 712	318 690
TOTALT TILLGÅNGAR	407 895	381 401	334 194

Balansräkning fortsättning »

..forts. Koncernens balansräkning (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-09-30	2016-09-30	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	39 501	65 571	20 956
Periodens resultat	13 552	17 881	18 511
Summa eget kapital	72 431	102 830	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	30 850	16 050	31 700
Övriga långfristiga skulder	70 000	19 362	14 750
Summa långfristiga skulder	100 850	35 412	46 450
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 450	18 158	7 400
Leverantörsskulder	69 964	74 033	74 909
Checkräkningskredit	22 584	14 592	23 323
Fakturabelåningskredit	85 967	85 676	68 850
Skatteskulder	3 717	5 751	4 290
Övriga kortfristiga skulder	11 306	9 685	12 158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 702	28 385	31 045
Summa kortfristiga skulder	227 690	236 280	221 975
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	407 895	381 401	334 194
<i>Soliditet</i>	<i>18%</i>	<i>27%</i>	<i>18%</i>
<i>Eget kapital per aktie vid periodens utgång</i>	<i>15,09</i>	<i>85,69</i>	<i>12,26</i>
<i>Antal aktier vid periodens utgång</i>	<i>4 800 000</i>	<i>1 200 000</i>	<i>4 800 000</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier</i>	<i>4 800 000</i>	<i>4 800 000</i>	<i>4 800 000</i>

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			34		34
Periodens resultat				13 552	13 552
Utgående balans per 30 sept 2017	600	18 778	39 501	13 552	72 431

	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			-203		-203
Periodens resultat				17 881	17 881
Utgående balans per 30 sept 2016	600	18 778	65 571	17 881	102 830

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				-35		-35
Periodens resultat					-1 718	-1 718
Utgående balans per 30 sept 2017	600	0	18 778	15 073	-1 718	32 733

	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					24 618	24 618
Utgående balans per 30 sept 2016	600	0	18 778	27 894	24 618	71 891

Koncernens rapport över kassaflöden (KSEK)

	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	16 879	21 492	22 776
Avskrivning av tillgångar	5 527	8 318	11 819
Betald skatt	-5 824	-1 449	-4 622
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-12 303	-14 474
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 582	16 058	15 499
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-9 446	-9 252	-21 964
Ökning/minskning av korta fordringar	2 659	-33 821	-26 275
Ökning/minskning av korta skulder	-6 140	7 345	13 354
Förändring i rörelsekapital	-12 927	-35 728	-34 885
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 655	-19 670	-19 386
Investeringsverksamheten			
Sålda immateriella anläggningstillgångar	0	1 230	15 753
Förvärv av anläggningstillgångar	-6 529	-698	-1 349
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-60 000	0	0
Förändring andel intressebolag	0	5 911	37 665
Förvärv av dotterföretag	0	-61 366	-61 366
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-127	318	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66 656	-54 605	-9 120
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder till kreditinstitut	0	64 552	0
Upptagna lån	60 000	16 116	67 254
Amortering av lån	-6 018	0	-36 163
Förändring Belåning av kundfakturor	17 117	0	36 404
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-4 689	0	5 358
Lämnad utdelning	0	-3 600	-49 877
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66 410	77 068	22 976
Ökning/Minskning av likvida medel	3 409	2 793	-5 530
Likvida medel vid periodens början	11 788	17 318	17 318
Likvida medel vid periodens slut	15 197	20 111	11 788

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	12 104	7 593	3 951	2 568	10 520
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	67
Rörelseintäkter	12 104	7 593	3 951	2 568	10 587
Övriga externa kostnader	-6 124	-3 406	-1 497	-1 026	-5 453
Personalkostnader	-7 068	-3 901	-2 234	-1 139	-6 180
Övriga rörelsekostnader	0	-13	0	-6	-11
Rörelsekostnader	-13 192	-7 320	-3 731	-2 171	-11 644
Rörelseresultat	-1 088	273	220	397	-1 057
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	0	4 513	0	1 804	4 513
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	196	0	165	0	474
Utdelning	0	20 000	0	0	20 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 311	-168	-365	-156	-1 477
Resultat från finansiella investeringar	-1 115	24 345	-200	1 648	23 510
Resultat efter finansiella poster	-2 203	24 618	20	2 045	22 453
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0	4 000
Lämnade koncernbidrag	0	0	0	0	-1 700
Uppskjuten skatt	485	0	-4	0	0
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-54
PERIODENS RESULTAT	-1 718	24 618	16	2 045	24 699

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

TILLGÅNGAR	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	84 266	114 830	114 895
Andelar i intresseföretag	0	37 486	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	60 000		0
Fordringar hos koncernföretag	60 349	25 855	30 134
Övriga långfristiga fordringar	3	0	3
Summa anläggningstillgångar	204 618	178 171	145 032
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	80	35	100
Fordringar hos koncernföretag	2 468	1 118	1 852
Övriga kortfristiga fordringar	2 209	1 411	1 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 167	307	438
Summa kortfristiga fordringar	5 924	2 871	3 803
Kassa och bank	0	1 160	2 080
Summa omsättningstillgångar	5 924	4 031	5 883
TOTALT TILLGÅNGAR	210 542	182 202	150 915

Balansräkning fortsättning »

..forts. Moderbolagets balansräkning (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-09-30	2016-09-30	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	15 073	27 895	-9 591
Periodens resultat	-1 718	24 618	24 699
Summa fritt eget kapital	32 133	71 291	33 886
Summa eget kapital	32 733	71 891	34 486
Obeskattade reserver	9 939	9 939	9 939
Långfristiga skulder	9 939	9 939	9 939
Skulder till kreditinstitut	26 700	16 050	31 700
Övriga långfristiga skulder	70 000	19 362	14 750
Summa långfristiga skulder	96 700	35 412	46 450
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 465	18 033	7 400
Leverantörsskulder	1 013	244	98
Skulder till koncernföretag	59 341	45 629	50 030
Övriga kortfristiga skulder	1 074	401	586
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 277	653	1 926
Summa kortfristiga skulder	71 170	64 960	60 040
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	210 542	182 202	150 915