

Inission AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2015



Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 64 MSEK (54)
- Rörelseresultatet uppgick till 3,5 MSEK (1,9)
- Resultat efter finansiella poster 3,5 MSEK (1,7)
- Soliditet 49% (40%)
- Vinst per aktie efter skatt 2,33 kr (1,34)

Nio månader (1 januari – 30 september 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 204 MSEK (182)
- Rörelseresultatet uppgick till 15,0 MSEK (9,5)
- Resultat efter finansiella poster 14,8 MSEK (9,0)
- Soliditet 49% (42%)
- Vinst per aktie efter skatt 9,80 kr (6,37)

Om Inission

Inission är kontraktstillverkare av elektroniska produkter till krävande industrikunder i Norden. Koncernen består av moderbolaget Inission AB samt de helägda dotterbolagen Inission TRIAB AB i Stockholm, Inission Göteborg AB, Inission Munkfors AB, Inission Pajala AB, Inission Montronic AB i Sösdala samt det estniska bolaget Inission Tallinn OÜ. Inission omsätter ca 300 MSEK, har ca 190 anställda och är noterat på Nasdaq First North.

Fortsatt bra försäljning och god lönsamhet

Väsentliga händelser under perioden juli-september 2015

3 augusti förvärvades Montronic i Sösdala. Montronic omsätter ca 30 miljoner och har ca 25 anställda. Montronic ingår sålunda med augusti och september i denna rapport. Efter tillträde namnändrades Montronic till Inission Montronic.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

En av Inissions kunder, Poltech Information System AB har begärt sig själva i konkurs. Kreditförlusten, kundfordringar och kundunikit lager bedöms maximalt uppgå till 1,7 miljoner kronor. Den förlusten är reserverad för i tredje kvartalet.

Kommentarer till resultaträkningen Q3 2015, TKR

Inission Montronic ingår med två månader vilket höjer våra intäkter och kostnader med cirka 4,5 miljoner. Tredje kvartalet 2015 präglas av fortsatt god efterfrågan. Under perioden planerade och genomförde vi ett fokuserat semesteruppehåll på 4 veckor i samtliga fabriker. Omsättningen steg med drygt 9 miljoner till 63 528 (54 238). Materialandelen sjönk till 55,7 % (57,7). Personalkostnader steg något till 18 190 (16 349).

Avskrivningarna som avser goodwill på förvärv till och med 2014 samt avskrivningar på maskiner och inventarier blev 1 261 (1 243). Innehavet i Incap redovisas från och med år 2015 enligt kapitalandelsmetoden. Dock lämnar Incap inte någon kvartalsrapport för kvartal 3, vilket innebär att redovisningen av Incaps resultat och goodwillavskrivning lämnats oförändrade sedan Inissions föregående rapport.

Nettoeffekten av Incaps resultat efter goodwillavskrivning redovisas som en egen post i resultaträkningen. Det innebär att vi skriver av den goodwill som uppstod vid köpet av Incap på 25 898 med en femtedel på årsbasis. Resultatet 587 (0) har i sin helhet förts till andra kvartalet.

Detta gav ett rörelseresultat på 3 540 (1 903). Resultat efter finansiella poster blev 3 544 (1 736).

Kommentarer till resultaträkningen för nio månader 2015, TKR

Sammantaget blev de tre kvartalen mycket bra. Omsättningen ökade 12 % till 204 225 (181 887). Materialandelen sjönk något till 54,7 % (55,8). Personalkostnader steg något till 56 844 (53 245). Avskrivningarna blev 3 636 (3 884) och avser tidigare förvärv samt maskiner och inventarier. Incaps resultat redovisas netto efter goodwillavskrivning och är oförändrade jämfört med kvartal 2 på grund av att Incap inte redovisar kvartal 3. Resultat av innehav i intresseföretag blev därmed 587 (0).

Detta gav ett resultat efter finansiella poster på 14 814 (9 052). Beräknad skatt blev 3 050 (2 678). Resultat efter skatt blev 11 764 (6 374).

Kommentarer till balansräkningen 30 september 2015, TKR

Från och med augusti ingår det förvärvade bolaget Inission Montronic i det konsoliderade siffermaterialet för koncernen.

Goodwill steg kraftigt till 31 821 (8 719), på grund av redan kommenterad förändring av redovisning av innehavet i Incap. Totalt värde av materiella anläggningstillgångar uppgår efter tredje kvartalet till 3 088 (2 935). Inga större investeringar har påverkat värdet förutom det förvärvade bolagets andel av anläggningstillgångarna. Finansiella anläggningstillgångar sjönk till 19 061 (31 319) på grund av den förändrade principen avseende redovisning av innehavet i Incap. Summa anläggningstillgångar steg till 53 970 (42 973). Varulagret har på grund av förvärvet och ökad omsättning stigit till 63 515 (46 993). Kortfristiga fordringar har av samma skäl ökat till 58 457 (47 787). Kassa och bank har på grund av förvärv av bolag och ökad kapitalbindning minskat till 3 805 (6 827). Summa omsättningstillgångar steg till 125 777 (101 607). Totala tillgångar steg till 179 747 (144 580).

forts. nästa sida



Scandinavian Electronics Event 2014.

Aktiekapitalet steg tack vare nyemissionen till 600 (500). Summa eget kapital likaså till 88 157 (60 444). Avsättningar har ökat något på grund av Montronic-förvärvet. Långa skulder steg till 35 514 (17 168), beroende på förändrad klassificering av viss fakturabelåning. Korta skulder sjönk något till 50 520 (61 840) beroende på att viss fakturabelåning flyttats till långa skulder.

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 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 tillämpats är desamma som användes i senaste årsredovisningen avseende 2014, dock med undantag för tidigare beskriven förändring av vårt innehav i Incap. Vi använder nu kapitalandelsmetoden. Det betyder att vi skriver av på den goodwill som uppstod vid köpet 25 898 TKR. Denna goodwill skall skrivas av på 5 år. Sålunda redovisar vi också vår andel av Incaps resultat

under Resultatandelar i intresseföretag. Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Vi har som ovan angivits inte tagit med Incaps resultatandel eller avskrivning för goodwill för Q3. Incaps resultatandel för H2 samt vår goodwillavskrivning för H2 kommer i vår Q4 redovisning. Jämförelsesiffror är exklusive Inission Montronic i Södala.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget har vid upprättandet av delårsrapporten gått igenom och bedömt risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2014 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen 2014.

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 2015	18 februari 2016
Årsstämma	27 april
Delårsrapport Q1	12 maj
Delårsrapport Q2	22 augusti
Delårsrapport Q3	15 november

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRAPPORT

(BELOPP I KSEK)

	Jan-Sept 2015	Jan-Sept 2014	Jul-Sept 2015	Jul-Sept 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	204 225	181 887	63 528	54 238	249 725
Övriga rörelseintäkter	812	1 673	522	634	2 325
Rörelseintäkter	205 037	183 560	64 050	54 872	252 050
Råvaror och förnödenheter	-111 653	-101 529	-35 398	-31 274	-141 611
Övriga externa kostnader	-15 722	-14 008	-3 948	-3 217	-20 917
Personalkostnader	-56 844	-53 245	-18 190	-16 349	-71 706
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 636	-3 884	-1 261	-1 243	-4 845
Övriga rörelsekostnader	-2 758	-1 354	-1 713	-886	-1 127
Rörelsekostnader	-190 613	-174 020	-60 510	-52 969	-240 206
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	587	0	0	0	0
Rörelseresultat	15 011	9 540	3 540	1 903	11 844
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	409	312	66	98	748
Räntekostnader och liknande resultatposter	-606	-800	-62	-265	-1 317
Resultat från finansiella investeringar	-197	-488	4	-167	-569
Resultat efter finansiella poster	14 814	9 052	3 544	1 736	11 275
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	345
Beräknad skatt	-3 050	-2 678	-746	-399	-3 681
Årets resultat	11 764	6 374	2 798	1 337	7 939
Vinst per aktie	9,80	6,37	2,33	1,34	7,94

KONCERNENS BALANSRÄKNING
(BELOPP I KSEK)

TILLGÅNGAR	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	31 821	9 594	8 719
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgift på annans fastighet	424	460	458
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 434	1 369	1 290
Inventarier och datorer	1 230	1 359	1 187
	<u>3 088</u>	<u>3 188</u>	<u>2 935</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	17 738	25 370	29 991
Långfristiga skattefordringar	1 283	3 199	1 308
Övriga långfristiga fordringar	40	20	20
	<u>19 061</u>	<u>28 589</u>	<u>31 319</u>
Summa anläggningstillgångar	<u>53 970</u>	<u>41 371</u>	<u>42 973</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	63 515	48 820	46 993
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	55 826	46 953	44 392
Övriga kortfristiga fordringar	444	652	794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 187	2 008	2 601
Summa kortfristiga fordringar	<u>58 457</u>	<u>49 613</u>	<u>47 787</u>
Kassa och bank	3 805	6 425	6 827
Summa omsättningstillgångar	<u>125 777</u>	<u>104 858</u>	<u>101 607</u>
TOTALT TILLGÅNGAR	<u>179 747</u>	<u>146 229</u>	<u>144 580</u>

forts. nästa sida

...forts. Koncernens balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	500	500
Bundna reserver	18 391	20 255	17 326
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>18 991</i>	<i>20 755</i>	<i>17 826</i>
Fria reserver	57 402	31 556	34 679
Årets resultat	11 764	6 374	7 939
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<i>69 166</i>	<i>37 930</i>	<i>42 618</i>
Summa eget kapital	88 157	58 685	60 444
Avsättningar			
Avsättning för skatter	5 556	5 128	5 128
Summa avsättningar	5 556	5 128	5 128
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	4 764	2 548	196
Fakturabelåningskredit	26 295	25 511	14 392
Skulder till kreditinstitut	2 455	10 423	2 580
Övriga långfristiga skulder	2 000	0	0
Summa långfristiga skulder	35 514	38 482	17 168
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 792	3 029	11 622
Leverantörsskulder	23 993	20 218	21 622
Skatteskulder	3 034	2 288	4 052
Övriga kortfristiga skulder	7 411	3 942	9 804
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 290	14 457	14 740
Summa kortfristiga skulder	50 520	43 934	61 840
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	179 747	146 229	144 580
Soliditet	49%	40%	42%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång	73,46	58,69	60,44
Antal aktier vid periodens utgång	1 200 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal aktier:	1 033 000	1 000 000	1 000 000

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
(BELOPP I KSEK)

KONCERNEN	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens Resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	500	17 326	0	34 679	7 939	60 444
Överföring av föregående års resultat	100			7 939	-7 939	0
Nyemssion			19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemssion			-1 438			-1 438
Omföring mellan fritt och bundet kapital		587		-587		0
Valutaeffekt av innehav av utländska intresseföretag		478				478
Omräkningsdifferens				-91		-91
Utdelning				-3 000		-3 000
Periodens resultat					11 764	11 764
Utgående balans per 30 september 2015	600	18 391	18 462	38 940	11 764	88 157
Ingående balans per 1 januari 2014	500	20 255		34 556		55 311
Lämnad utdelning			0	-3 000		-3 000
Totalresultat efter skatt					6 374	6 374
Utgående balans per 30 september 2014	500	20 255	0	31 556	6 374	58 685

forts. nästa sida

...forts. Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens Resultat	Summa eget kapital
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
Nyemission	100		19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemission			-1 438			-1 438
Utdelning				-3 000		-3 000
Periodens resultat					-1 400	-1 400
Utgående balans per 30 september 2015	600	0	18 462	31 171	-1 400	48 833
Ingående balans per 1 januari 2014	500	0	0	33 919	0	34 419
Lämnad utdelning			0	-3 000		-3 000
Totalresultat efter skatt					1 219	1 219
Utgående balans per 30 september 2014	500	0	0	30 919	1 219	32 638

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
(BELOPP I KSEK)

	Jan-Sept 2015	Jan-Sept 2014	Jan-Dec 2014
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	14 814	9 052	11 275
Avskrivning av tillgångar	6 226	3 884	4 845
Betald skatt	-5 911	-6 795	-1 839
Omräkningsdifferens	0	0	194
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-3 267	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 862	6 141	14 475
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-7 519	2 192	4 019
Ökning/minskning av korta fordringar	-7 669	3 235	5 061
Ökning/minskning av korta skulder	-2 893	-2 943	3 732
Förändring i rörelsekapital	-18 081	2 484	12 812
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 219	8 625	27 287
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-640	-932	-695
Förändring andel intressebolag	-9 990	0	0
Förvärv av dotterföretag	-7 862	0	0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	5	0	0
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	-4 641
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 487	-932	-5 336
Finansieringsverksamheten			
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	6 122	-6 283	-20 139
Nyemission	18 562	0	0
Lämnad utdelning	-3 000	-3 000	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 684	-9 283	-23 139
Ökning/Minskning av likvida medel	-3 022	-1 590	-1 188
Likvida medel vid periodens början	6 827	8 015	8 015
Likvida medel vid periodens slut	3 805	6 425	6 827

MODERBOLAGETS RAPPORT
(BELOPP I KSEK)

	Jan-Sept 2015	Jan-Sept 2014	Juli-Sept 2015	Juli-Sept 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	7 200	5 550	2 400	1 816	8 227
Övriga rörelseintäkter	122	876	5	140	21
Rörelseintäkter	7 322	6 426	2 405	1 956	8 248
Övriga externa kostnader	-2 976	-1 518	-605	-302	-3 308
Personalkostnader	-4 310	-2 700	-878	-696	-3 476
Övriga rörelsekostnader	-1 357	-795	513	-228	-7
Rörelsekostnader	-8 643	-5 013	-970	-1 226	-6 791
Rörelseresultat	-1 321	1 413	1 435	730	1 457
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	142
Räntekostnader och liknande resultatposter	-79	-194	-23	-54	-784
Resultat från finansiella investeringar	-79	-194	-23	-54	-642
Resultat efter finansiella poster	-1 400	1 219	1 412	676	815
Avsättning periodiseringsfond	0	0	0	0	-1 400
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0	4 818
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-981
Årets resultat	-1 400	1 219	1 412	676	3 252

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING
(BELOPP I KSEK)

TILLGÅNGAR	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	54 254	44 201	44 201
Andelar i intresseföretag	39 961	25 350	29 991
Fordringar hos koncernföretag	6 813	6 782	6 782
Summa anläggningstillgångar	101 028	76 333	80 974
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	6	0
Övriga kortfristiga fordringar	920	86	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	381	704	595
Summa kortfristiga fordringar	1 301	796	675
Kassa och bank	792	232	213
Summa omsättningstillgångar	2 093	1 028	888
TOTALT TILLGÅNGAR	103 121	77 361	81 862

forts. nästa sida

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier, föreg år 1 000 000)	600	500	500
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<u>600</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
Balanserade vinstmedel	49 633	30 919	30 919
Årets resultat	-1 400	1 219	3 252
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<u>48 233</u>	<u>32 138</u>	<u>34 171</u>
Summa eget kapital	48 833	32 638	34 671
Obeskattade reserver	<u>9 939</u>	<u>8 539</u>	<u>9 939</u>
	9 939	8 539	9 939
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 080	9 790	2 080
Övriga långfristiga skulder	2 000	0	0
Summa långfristiga skulder	<u>4 080</u>	<u>9 790</u>	<u>2 080</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 542	2 500	6 168
Leverantörsskulder	311	222	703
Skulder till koncernföretag	36 411	20 697	23 628
Skatteskulder	0	2 208	3 144
Övriga kortfristiga skulder	1 318	306	236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	687	461	1 293
Summa kortfristiga skulder	<u>40 269</u>	<u>26 394</u>	<u>35 172</u>
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 121	77 361	81 862