

# Inission AB (publ)

## Delårsrapport januari-juni 2015



### Q2 i sammandrag (1 april – 30 juni 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 69 MSEK (66)
- Rörelseresultatet uppgick till 5,9 MSEK (5,6)
- Resultat efter finansiella poster 5,9 MSEK (5,5)
- Soliditet 49% (40%)
- Vinst per aktie efter skatt 4,93 kr (5,46 kr)

### H1 i sammandrag (1 januari - 30 juni 2015)

- Nettoomsättning 141 MSEK (128)
- Rörelseresultat 11,5 MSEK (7,6)
- Resultat efter finansiella poster 11,3 MSEK (7,3)
- Soliditet 49% (40)
- Vinst per aktie efter skatt 7,47 kr (5,58 kr)

#### 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 Mikromakarna AB i Pajala, 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.

# Bra försäljning och god lönsamhet

## Väsentliga händelser under perioden april-juni 2015

- 10 juni noterades Inissions B aktie på Nasdaq First North.
- Incap OY har under juni genomfört en företrädesemission i syfte att tillföra bolaget rörelsekapital på 2,18 MEUR före emissionskostnader. I samband med nyemissionen ökar Inission sitt innehav i Incap OY från 40,8% till 41,5%.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 3 augusti förvärvades Montronic i Sösdala. Montronic omsätter ca 30 miljoner och har ca 25 anställda.

## Kommentarer till resultaträkningen Q2 2015, TKR

Andra kvartalet präglas av fortsatt god efterfrågan av vår produktion. Omsättningen steg med 3 miljoner till 69 447 (66 265). Materialandelen sjönk något till 53,5% (54,5). Personalkostnader steg något till 19 278 (17 873). Avskrivningarna som avser goodwill på förvärv till och med 2014 samt avskrivningar på maskiner och inventarier sjönk till 1 187 (1 216). Innehavet i Incap redovisas från och med 2015 enligt kapitalandelsmetoden. Nettoeffekten av Incaps resultat efter goodwillavskrivning redovisas som 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 5 948 (5 574). Resultat efter finansiella poster blev 5 919 (5 459).

## Kommentarer till resultaträkningen H1 2015, TKR

Sammantaget blev första halvåret mycket bra. Omsättningen ökade 10% till 140 697 (127 649). Materialandelen sjönk något till 54,2% (55). Personalkostnader steg något till 38 654 (36 896). Avskrivningarna blev 2 375 (2 264) på grund av fortsatt avskrivning på tidigare förvärv och på maskiner och inventarier. Incaps resultat redovisas netto efter

goodwillavskrivning. Resultat av innehav i intresseföretag blev därmed 587 (0). Detta gav ett resultat efter finansiella poster på 11 270 (7 316). Beräknad skatt blev 2 304 (1 739). Resultat efter skatt blev 8 966 (5 577).

## Kommentarer till balansräkningen 30 juni 2015, TKR

Goodwill steg kraftigt till 30 278, på grund av redan kommenterad förändring av redovisning av innehavet i Incap. Materiella anläggningstillgångar skrevs ner till 2 735 (3 334). Finansiella anläggningstillgångar sjönk av samma skäl till 19 041 (28 589). Summa anläggningstillgångar steg till 52 054 (42 392). Varulagret har på grund av ökad omsättning ökat markant till 53 216 (49 998). Kortfristiga fordringar har stigit av samma skäl till 51 591 (46 959). Kassa/bank har tack vare nyemissionen, trots ökad kapitalbindning stigit avsevärt till 17 291 (4 471). Summa omsättningstillgångar steg till 122 098 (101 428). Totala tillgångar steg till 174 152 (143 820).

Aktiekapitalet steg på grund av nyemissionen till 600 (500). Summa eget kapital har ökat till 85 408 (57 888). Avsättningar är oförändrade. Långa skulder steg till 24 504 (32 212), också beroende på den högre aktiviteten. Korta skulder steg till 59 112 (48 592). Med bättre betalningsvillkor och högre aktivitet steg leverantörsskulder till 27 582 (18 042).

## 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 någon nämnvärd omfattning.

*forts. nästa sida*



### 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. Denna goodwill skall skrivas av på 5 år. Sålunda redovisar vi också vår andel av Incaps resultat under raden andel i intresseföretagsresultat efter skatt. Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

### 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

Delårsrapport Q3 2015  
Bokslutskommuniké 2015

29 oktober 2015  
18 februari 2016

# Finansiella rapporter

## KONCERNENS RESULTATRAPPORT

(BELOPP I KSEK)

	Jan-Jun 2015	Jan-Jun 2014	Apr-Jun 2015	Apr-Jun 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	140 697	127 649	69 447	66 265	249 725
Övriga rörelseintäkter	290	1 039	287	947	2 325
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>140 987</b>	<b>128 688</b>	<b>69 734</b>	<b>67 212</b>	<b>252 050</b>
Råvaror och förnödenheter	-76 255	-70 255	-37 132	-36 109	-141 611
Övriga externa kostnader	-11 774	-10 791	-6 328	-6 193	-20 917
Personalkostnader	-38 654	-36 896	-19 278	-17 873	-71 706
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 375	-2 641	-1 187	-1 216	-4 845
Övriga rörelsekostnader	-1 045	-468	-448	-247	-1 127
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-130 103</b>	<b>-121 051</b>	<b>-64 373</b>	<b>-61 638</b>	<b>-240 206</b>
<b>Andel i intresseföretags resultat efter skatt</b>	<b>587</b>	<b>0</b>	<b>587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 471</b>	<b>7 637</b>	<b>5 948</b>	<b>5 574</b>	<b>11 844</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	343	214	285	110	748
Räntekostnader och liknande resultatposter	-544	-535	-314	-225	-1 317
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-201</b>	<b>-321</b>	<b>-29</b>	<b>-115</b>	<b>-569</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>11 270</b>	<b>7 316</b>	<b>5 919</b>	<b>5 459</b>	<b>11 275</b>
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	345
Beräknad skatt	-2 304	-1 739	0	0	-3 681
<b>Årets resultat</b>	<b>8 966</b>	<b>5 577</b>	<b>5 919</b>	<b>5 459</b>	<b>7 939</b>
Vinst per aktie	7,47	5,58	4,93	5,46	7,94

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**  
(BELOPP I KSEK)

TILLGÅNGAR	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	30 278	10 469	8 719
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Förbättringsutgift på annans fastighet	439	463	458
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 121	1 305	1 290
Inventarier och datorer	1 175	1 566	1 187
	<u>2 735</u>	<u>3 334</u>	<u>2 935</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	17 738	25 370	29 991
Långfristiga skattefordringar	1 283	3 199	1 308
Övriga långfristiga fordringar	20	20	20
	<u>19 041</u>	<u>28 589</u>	<u>31 319</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b><u>52 054</u></b>	<b><u>42 392</u></b>	<b><u>42 973</u></b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>	<b>53 216</b>	<b>49 998</b>	<b>46 993</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	47 143	43 946	44 392
Övriga kortfristiga fordringar	2 438	796	794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 010	2 217	2 601
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b><u>51 591</u></b>	<b><u>46 959</u></b>	<b><u>47 787</u></b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>17 291</b>	<b>4 471</b>	<b>6 827</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b><u>122 098</u></b>	<b><u>101 428</u></b>	<b><u>101 607</u></b>
<b>TOTALT TILLGÅNGAR</b>	<b><u>174 152</u></b>	<b><u>143 820</u></b>	<b><u>144 580</u></b>

forts. nästa sida

...forts. Koncernens balansräkning

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
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	57 451	31 556	34 679
Årets resultat	8 966	5 577	7 939
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<i>66 417</i>	<i>37 133</i>	<i>42 618</i>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>85 408</b>	<b>57 888</b>	<b>60 444</b>
 <b>Avsättningar</b>			
Avsättning för skatter	5 128	5 128	5 128
<b>Summa avsättningar</b>	<b>5 128</b>	<b>5 128</b>	<b>5 128</b>
 <b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	1 774	1 157	196
Fakturabelåningskredit	19 400	18 973	14 392
Skulder till kreditinstitut	3 330	12 082	2 580
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>24 504</b>	<b>32 212</b>	<b>17 168</b>
 <b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	7 022	7 286	11 622
Leverantörsskulder	27 582	18 042	21 622
Skatteskulder	363	2 572	4 052
Övriga kortfristiga skulder	5 846	5 548	9 804
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 298	15 144	14 740
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>59 111</b>	<b>48 592</b>	<b>61 840</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>174 151</b>	<b>143 820</b>	<b>144 580</b>
Soliditet	49%	40%	42%
<b>Eget kapital per aktie vid periodens utgång</b>	<b>71,17</b>	<b>57,89</b>	<b>60,44</b>
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>	<b>1 200 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier:</b>	<b>1 033 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>

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

KONCERNEN	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens Resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>500</b>	<b>17 326</b>	<b>0</b>	<b>34 679</b>	<b>7 939</b>	<b>60 444</b>
Överföring av föregående års resultat				7 939	-7 939	0
Nyemssion	100		19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemssion			-1 260			-1 260
Omföring mellan fritt och bundet kapital		587		-587		0
Valutaeffekt av innehav av utländska intresseföretag		478				478
Omräkningsdifferens				-220		-220
Utdelning				-3 000		-3 000
Periodens resultat					8 966	8 966
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	<b>600</b>	<b>18 391</b>	<b>18 640</b>	<b>38 811</b>	<b>8 966</b>	<b>85 408</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>500</b>	<b>20 255</b>		<b>34 556</b>		<b>55 311</b>
Lämnad utdelning			0	-3 000		-3 000
Totalresultat efter skatt					5 577	5 577
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>	<b>500</b>	<b>20 255</b>	<b>0</b>	<b>31 556</b>	<b>5 577</b>	<b>57 888</b>

forts. nästa sida

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

<b>MODERBOLAGET</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Reserv- fond</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Periodens Resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 919</b>	<b>3 252</b>	<b>34 671</b>
Överföring av föregående års resultat				3 252	-3 252	0
Nyemission	100		19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemission			-1 260			-1 260
Utdelning				-3 000		-3 000
Periodens resultat					-1 752	-1 752
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>18 640</b>	<b>31 171</b>	<b>-1 752</b>	<b>48 659</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 919</b>	<b>0</b>	<b>34 419</b>
Lämnad utdelning			0	-3 000		-3 000
Totalresultat efter skatt					543	543
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 919</b>	<b>543</b>	<b>31 962</b>



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**  
(BELOPP I KSEK)

	Jan-Jun 2015	Jan-Jun 2014	Jan-Dec 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	11 270	7 316	11 275
Avskrivning av tillgångar	4 965	2 641	4 845
Betald skatt	-2 304	-1 739	-1 839
Omräkningsdifferens	343	304	194
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>14 274</b>	<b>8 522</b>	<b>14 475</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av varulager	-6 223	1 014	4 019
Ökning/minskning av korta fordringar	-3 804	5 889	5 061
Ökning/minskning av korta skulder	1 871	-7 489	3 732
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-8 156</b>	<b>-586</b>	<b>12 812</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 118</b>	<b>7 936</b>	<b>27 287</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av anläggningstillgångar	-426	-605	-695
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-13 604	8	-4 641
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14 030</b>	<b>-597</b>	<b>-5 336</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring långfristiga skulder till kreditinstitut	6 586	-1 994	0
Amortering av skuld	-3 850	-5 889	-20 139
Nyemission	18 640	0	0
Lämnad utdelning	-3 000	-3 000	-3 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18 376</b>	<b>-10 883</b>	<b>-23 139</b>
<b>Ökning/Minskning av likvida medel</b>	<b>10 464</b>	<b>-3 544</b>	<b>-1 188</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>6 827</b>	<b>8 015</b>	<b>8 015</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17 291</b>	<b>4 471</b>	<b>6 827</b>

**MODERBOLAGETS RAPPORT**  
(BELOPP I KSEK)

	Jan-Jun 2015	Jan-Jun 2014	Apr-Jun 2015	Apr-Jun 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	4 915	4 450	2 400	2 228	8 227
Övriga rörelseintäkter	2	20	0	22	21
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>4 917</b>	<b>4 470</b>	<b>2 400</b>	<b>2 250</b>	<b>8 248</b>
Övriga externa kostnader	-3 331	-1 978	-2 196	-1 171	-3 308
Personalkostnader	-3 272	-1 805	-1 591	-912	-3 476
Övriga rörelsekostnader	-11	-6	-1	-2	-7
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-6 614</b>	<b>-3 789</b>	<b>-3 788</b>	<b>-2 085</b>	<b>-6 791</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 697</b>	<b>681</b>	<b>-1 388</b>	<b>165</b>	<b>1 457</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	1	0	142
Räntekostnader och liknande resultatposter	-56	-140	-24	-57	-784
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-55</b>	<b>-140</b>	<b>-23</b>	<b>-57</b>	<b>-642</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 752</b>	<b>541</b>	<b>-1 411</b>	<b>108</b>	<b>815</b>
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
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 752</b>	<b>541</b>	<b>-1 411</b>	<b>108</b>	<b>3 252</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**  
(BELOPP I KSEK)

TILLGÅNGAR	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	44 201	44 201	44 201
Andelar i intresseföretag	39 961	25 350	29 991
Fordringar hos koncernföretag	6 813	6 782	6 782
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>90 975</b>	<b>76 333</b>	<b>80 974</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	0	142	0
Fordringar hos koncernföretag	974	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	170	32	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	465	859	595
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 609</b>	<b>1 033</b>	<b>675</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>7 840</b>	<b>384</b>	<b>213</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 449</b>	<b>1 417</b>	<b>888</b>
<b>TOTALT TILLGÅNGAR</b>	<b>100 424</b>	<b>77 750</b>	<b>81 862</b>

forts. nästa sida

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Eget kapital</b>			
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	49 811	30 919	30 919
Årets resultat	-1 752	543	3 252
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<u>48 059</u>	<u>31 462</u>	<u>34 171</u>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>48 659</b>	<b>31 962</b>	<b>34 671</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<u>9 939</u>	<u>8 539</u>	<u>9 939</u>
	<b>9 939</b>	<b>8 539</b>	<b>9 939</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 080	11 332	2 080
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<u>3 080</u>	<u>11 332</u>	<u>2 080</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 084	2 500	6 168
Leverantörsskulder	2 049	344	703
Skulder till koncernföretag	33 848	19 817	23 628
Skatteskulder	0	2 340	3 144
Övriga kortfristiga skulder	319	354	236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	446	562	1 293
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<u>38 746</u>	<u>25 917</u>	<u>35 172</u>
<b>TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<u>100 424</u>	<u>77 750</u>	<u>81 862</u>