

Inission AB (publ)

Delårsrapport 1 april - 30 juni 2016



ANDRA KVARTALET (1 APRIL – 30 JUNI 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 103 MSEK (69)
- Rörelseresultatet uppgick till 8,7 MSEK (5,9)
- Resultat efter finansiella poster 8,7 MSEK (5,9)
- Soliditet 28% (49%)
- Vinst per aktie efter skatt 5,67 kr (4,93)

FÖRSTA HALVÅRET (1 JANUARI – 30 JUNI 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 172 MSEK (141)
- Rörelseresultatet uppgick till 13,6 MSEK (11,5)
- Resultat efter finansiella poster 13,5 MSEK (11,3)
- Soliditet 28% (49%)
- Vinst per aktie efter skatt 8,96 kr (7,47)

OM INISSION

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 Göteborg AB, Inission Munkfors AB, Inission Pajala AB, Inission Montronic AB i Sösdala samt det estniska bolaget Inission Tallinn OÜ. I juni 2016 förvärvades Onrox Group som består av Onrox Malmö och Onrox Borås samt det danska säljbolaget Onrox ApS. Inission omsätter ca 610 MSEK, har ca 340 anställda och är noterat på Nasdaq First North.

Bättre vind i seglen under andra kvartalet

Under andra kvartalet 2016 ökade efterfrågan märkbart hos våra kunder och kapacitetsutnyttjandet i våra fabriker var på en tillfredställande nivå. Operativt gör vi ett bra resultat och ovanpå det kommer reavinsten från försäljning av delar av aktierna i Incap OY. Detta resulterade i ett mycket bra kvartal. Förvärvet av Onrox group i mitten av juni gör att Inission har växlat upp till nästa nivå. Vår ambition är nu att få lönsamma konkurrenskraftiga enheter i alla tre storstadsregionerna.

/Fredrik Bergbel, Koncernchef Inission.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JANUARI-JUNI 2016

Inission har gjort sitt största förvärv någonsin genom köpet av Onrox Group. Med Onrox Group går Inissions årsomsättning från 340 MSEK till över 600 MSEK. Nästan en dubbling. Onrox Group består av Onrox Group Malmö AB, Onrox Group Borås AB och säljbolaget Onrox ApS i Danmark. Onrox Group är liksom Inission en kontraktstillverkare inom elektronik. I samband med förvärvet av Onrox Group identifierade fabriken i Borås ett behov av en ny ytmonteringslina. Inission valde därför att investera i en helt ny generation av maskiner från Siemens. Den nya ytmonteringslinan anlände till fabriken i Borås vecka 29 och ska vara klar att användas i slutet av sommaren.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inission AB har sålt en del av Incap OY:s aktieinnehav så att Inission per den 30 juni 2016 äger 1 745 288 aktier av Incap OY, dvs. 40,0 % av aktier och röster i Incap OY. Inission AB är fortfarande största aktieägaren av Incap OY. Det tidigare innehavet av Inission var 1 801 666 aktier, dvs. 41,3% av alla aktier och röster i Incap. Motivet till försäljningen är att delfinansiera förvärvet av Onrox Group.

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN Q2 2016, KSEK

Från och med år 2016 ingår de förvärvade bolagen Inission Montronic, Inission SKEAB och Onrox Group i koncernen, vilket höjer såväl intäkter som kostnader jämfört med föregående år. Inission Montronic förvärvades i kvartal 3 år 2015 medan SKEAB och Onrox Group förvärvades i mars, respektive juni i år. Omsättningen har därför ökat jämfört med samma period föregående år. Totala rörelseintäkter blev 102 638 (69 447) med en oförändrad materialandel jämfört med föregående år, dvs 54% (54%). Personal-kostnaderna ökade till 30 065 (19 278). Avskrivningar som avser goodwill samt avskrivningar på maskiner och inventarier blev 1 609 (1 187). Nettoeffekten av Incaps resultat efter goodwillavskrivning redovisas som egen post i resultaträkningen 953 (587). Försäljning av Incap-andelar innebär en reavinst på 2 622 (0). Detta ger ett rörelseresultat för koncernen på 8 672 (5 948). Resultat efter finansiella poster blev 8 676 (5 919).

forts. nästa sida

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN H1 2016, KSEK

Första halvåret gick bra. Omsättningen ökade med 22% till 172 753 (140 987) med en i stort sett oförändrad materialandel. Personalkostnaderna steg till 51 435 (38 654). Avskrivningarna blev 2 727 (2 375) och avser företagsförvärv samt avskrivning på maskiner och inventarier. Nettoeffekten av Incaps resultat efter goodwillavskrivning redovisas som en egen post i resultaträkningen och blev 2 175 (587). Under året har Inission sålt delar av innehavet i Incap OY varvid en reavinst på 2 622 uppstod. Detta gav ett resultat efter finansiella poster på 13 530 (11 270).

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNINGEN 30 JUNI 2016, KSEK

Från och med augusti år 2015 ingår det förvärvade bolaget Inission Montronic i såväl resultat- som balansräkning för koncernen. Den siste mars 2016 förvärvade Inission AB bolaget Skeab Elektronik AB och 14 juni förvärvades Onrox Group AB. Samtliga dessa bolag ingår i koncernens balansräkning för halvåret 2016. Då förvärvet av Onrox Group skedde i stort sett till synligt eget kapital uppstod endast en marginell ökning av goodwill, vilket innebär att koncernens goodwill för första halvåret blev 29 658 (30 278). Totalt värde av materiella anläggningstillgångar uppgår efter andra kvartalet till 6 394 (2 735). Inga större investeringar har skett under första halvåret förutom den påverkan som de förvärvade bolagen har på de immateriella anläggningstillgångarna. Andelen i intressebolag ökar till 25 100 (17 738) och avser andel av intressebolagets resultat samt de omräkningsdifferenser som uppstår vid valutakursförändringar mellan perioderna. Summa anläggningstillgångar steg till 62 685 (52 054). Varulagret ökade till 144 732 (53 216) på grund av den senaste tidens förvärv. Kortfristiga fordringar blev 126 049 (51 590). Kassa och bank har genom förvärv minskat till 5 537 (17 291). Summa omsättningstillgångar ökade till 276 318 (122 097). Totala tillgångar steg till 339 003 (174 151). Summa eget kapital ökar till 95 115 (85 408). Avsättningar för skatter ökar genom de nya förvärven. Långfristiga skulder blev 105 217 (24 504). Skulder till kreditinstitut och övriga skulder ökade vid förvärven. Korta skulder ökar även de genom förvärven och därtill hörande förvärvskrediter till 131 792 (59 111).

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 tillämpas är desamma som användes i senaste årsredovisningen avseende 2015.

VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Bolaget har vid upprättande av delårsrapporten gått igenom och bedömt risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2015 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen 2015.

FRAMTIDSUTSIKTER

En av våra stora utmaningar och möjligheter är sammanlagningen av våra två enheter i Stockholm, enheterna i Borås och Göteborg, samt enheterna i Sösdala och Malmö. Vi är övertygade om att det på sikt ger klara synergieffekter. Detta främst genom lägre fasta kostnader när vi får tre bolag mindre. De tre projekten har hunnit olika långt i planerings- och beslutsprocessen men målet är tydligt. Vi vill ha "centre of excellence" i alla tre storstadsregionerna. 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 - 15 november

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning (belopp i KSEK)

	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2015	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	172 023	140 697	102 638	69 447	280 158
Övriga rörelseintäkter	730	290	52	287	1 474
Rörelseintäkter	172 753	140 987	102 690	69 734	281 632
Råvaror och förnödenheter	-90 414	-76 255	-55 011	-37 132	-155 322
Övriga externa kostnader	-18 391	-11 774	-10 023	-6 328	-25 280
Personalkostnader	-51 435	-38 654	-30 065	-19 278	-78 766
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 727	-2 375	-1 609	-1 187	-5 099
Övriga rörelsekostnader	-1 008	-1 045	-885	-448	-1 845
Rörelsekostnader	-163 975	-130 103	-97 593	-64 373	-266 312
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	2 175	587	953	587	2 631
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	2 622	0	2 622	0	0
Rörelseresultat	13 575	11 471	8 672	5 948	17 951
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	520	343	337	285	745
Räntekostnader och liknande resultatposter	-565	-544	-333	-314	-1 276
Resultat från finansiella investeringar	-45	-201	4	-29	-531
Resultat efter finansiella poster	13 530	11 270	8 676	5 919	17 420
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	-162
Beräknad skatt	-2 783	-2 304	-1 873	0	-4 594
Årets resultat	10 747	8 966	6 803	5 919	12 664
Vinst per aktie	8,96	7,47	5,67	4,93	10,55
Antal aktier	1200000	1200000	1200000	1200000	1200000

Koncernens balansräkning (belopp i KSEK)

TILLGÅNGAR	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	29 658	30 278	28 649
	29 658	30 278	30 278
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgift på annans fastighet	369	439	398
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 866	1 121	1 231
Inventarier och datorer	3 159	1 175	1 294
	6 394	2 735	2 923
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	25 100	17 738	21 467
Långfristiga skattefordringar	1 100	1 283	0
Övriga långfristiga fordringar	433	20	90
	26 633	19 041	21 557
Summa anläggningstillgångar	62 685	52 054	53 129
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	144 732	53 216	62 353
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	113 084	47 143	53 433
Skattefordran	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	6 943	2 438	915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 022	2 009	2 843
Summa kortfristiga fordringar	126 049	51 590	57 191
Kassa och bank	5 537	17 291	17 318
Summa omsättningstillgångar	276 318	122 097	136 862
TOTALT TILLGÅNGAR	339 003	174 151	189 991

Balansräkning fortsättning »

..forts. Koncernens balansräkning (belopp i KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	600	600
Övrigt tillskjutet kapital	18 778	18 778	18 778
Annat eget kapital	64 990	57 064	56 710
Årets resultat	10 747	8 966	12 664
Summa eget kapital	95 115	85 408	88 752
Avsättningar			
Avsättning för skatter	6 879	5 128	5 718
Summa avsättningar	6 879	5 128	5 718
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	8 265	1 774	2 494
Fakturabelåningskredit	52 733	19 400	32 446
Skulder till kreditinstitut	18 988	3 330	538
Övriga långfristiga skulder	25 231	0	2 862
Summa långfristiga skulder	105 217	24 504	38 340
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18 817	7 022	2 042
Leverantörsskulder	63 994	27 582	29 750
Skatteskulder	3 030	363	4 634
Övriga kortfristiga skulder	10 076	5 846	5 252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 875	18 298	15 503
Summa kortfristiga skulder	131 792	59 111	57 181
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	339 003	174 151	189 991
Soliditet	28%	49%	47%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång	79,26	71,17	73,96
Antal aktier vid periodens utgång	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Genomsnittligt antal aktier	1 200 000	1 033 000	1 116 667

Koncernens rapport över förändring i eget kapital (belopp i KSEK)

KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets 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

Ingående balans per 1 januari 2015	500	0	52 005	7 939	60 444
Överföring av föregående års resultat			7 939	-7 939	
Utdelning			-3 000		-3 000
Nyemission	100	19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemission		-1 260			-1 260
Valutaeffekt av innehav av utländska intresseföretag			478		478
Omräkningsdifferens			-220		-220
Periodens resultat				8 966	8 966
Utgående balans per 30 juni 2015	600	18 640	57 202	8 966	85 408

Förändring i eget kapital fortsättning »

..forts. Koncernens rapport över förändring i eget kapital (belopp i KSEK)

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
Utdelning				-3600		-3 600
Periodens resultat					22 573	22 573
Utgående balans per 30 juni 2016	600	0	18 778	27 895	22 573	69 845
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
Utdelning				-3 000		-3 000
Nyemission	100		19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemission			-1 260			-1 260
Periodens resultat					-1 752	-1 752
Utgående balans per 30 juni 2015	600	0	18 640	31 171	-1 752	48 659

Koncernens rapport över kassaflöden (belopp i KSEK)

	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Jan-Dec 2015
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	13 530	11 270	17 420
Avskrivning av tillgångar	5 142	4 965	5 099
Betald skatt	-3 342	-2 304	-3 286
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-7 816	343	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 514	14 274	19 233
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-2 718	-6 223	-15 360
Ökning/minskning av korta fordringar	-11 535	-3 804	-9 404
Ökning/minskning av korta skulder	5 187	1 871	-4 659
Förändring i rörelsekapital	-9 066	-8 156	-29 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 552	6 118	-10 190
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-267	-426	-1 344
Förändring andel intressebolag	4 140	-9 990	-12 194
Förvärv av dotterföretag	-61 366	0	-2 955
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0	0	-70
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57 493	-10 416	-16 563
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder till kreditinstitut	34 089	6 586	0
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	16 775	-3 850	21 172
Nyemission	0	18 640	18 878
Inbetalning personaloptioner			426
Omräkningsdifferens			-660
Förändring uppskjuten skatt på grund av förvärv			428
Lämnad utdelning	-3 600	-3 000	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47 264	18 376	37 244
Ökning/Minskning av likvida medel	-11 781	14 078	10 491
Likvida medel vid periodens början	17 318	6 827	6 827
Likvida medel vid periodens slut	5 537	20 905	17 318

Moderbolagets resultaträkning (belopp i KSEK)

	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2015	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	5 025	4 915	2 529	2 400	9 751
Övriga rörelseintäkter	0	2	0	0	9
Rörelseintäkter	5 025	4 917	2 529	2 400	9 760
Övriga externa kostnader	-2 380	-3 331	-1 360	-2 196	-5 901
Personalkostnader	-2 762	-3 272	-1 437	-1 591	-5 328
Övriga rörelsekostnader	-7	-11	2	-1	-11
Rörelsekostnader	-5 149	-6 614	-2 795	-3 788	-11 240
Rörelseresultat	-124	-1 697	-266	-1 388	-1 480
Reavinst vid försäljning av aktier i intressebolag	2 709	0	2 709	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	0	1	274
Utdelning	20 000	0	20 000	0	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12	-56	-5	-24	-1 385
Resultat från finansiella investeringar	22 697	-55	22 704	-23	-1 111
Resultat efter finansiella poster	22 573	-1 752	22 438	-1 411	-2 591
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0	2 500
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-12
Årets resultat	22 573	-1 752	22 438	-1 411	-103

Moderbolagets balansräkning (belopp i KSEK)

TILLGÅNGAR	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	114 830	44 201	54 518
Andelar i intresseföretag	38 721	39 961	40 152
Fordringar hos koncernföretag	25 205	6 813	7 177
Summa anläggningstillgångar	178 756	90 975	101 847
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	35	0	320
Fordringar hos koncernföretag	1 087	974	0
Övriga kortfristiga fordringar	940	170	479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	284	465	392
Summa kortfristiga fordringar	2 346	1 609	1 191
Kassa och bank	445	7 840	289
Summa omsättningstillgångar	2 791	9 449	1 480
TOTALT TILLGÅNGAR	181 547	100 424	103 327

Balansräkning fortsättning »

..forts. Moderbolagets balansräkning (belopp i KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	600	600
<i>Summa bundet eget kapital</i>	600	600	600
Överkursfond	18 778	18 640	18 778
Balanserade vinstmedel	27 895	31 171	31 597
Årets resultat	22 573	-1 752	-103
Summa fritt eget kapital	69 246	48 059	50 272
Summa eget kapital	69 846	48 659	50 872
Obeskattade reserver	9 939	9 939	9 939
	9 939	9 939	9 939
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 833	3 080	538
Övriga långfristiga skulder	25 231	0	2 862
Summa långfristiga skulder	43 064	3 080	3 400
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18 567	2 084	1 542
Leverantörsskulder	163	2 049	627
Skulder till koncernföretag	38 835	33 848	35 400
Övriga kortfristiga skulder	480	319	336
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	653	446	1 211
Summa kortfristiga skulder	58 698	38 746	39 116
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	181 547	100 424	103 327