

Inission AB (publ) Bokslutskommuniké 2015



Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 76 MSEK (68)
- Rörelseresultatet uppgick till 2,9 MSEK (2,3)
- Resultat efter finansiella poster till 2,6 (2,2)
- Soliditet 47% (42%)
- Vinst per aktie efter skatt 0,75 SEK (1,57)

Helåret (1 januari – 31 december 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 280 MSEK (250)
- Rörelseresultatet uppgick till 18,0 MSEK (11,8)
- Resultat efter finansiella poster 17,4 MSEK (11,3)
- Soliditet 47% (42%)
- Vinst per aktie efter skatt 10,55 SEK (7,94)

Utdelning

Styrelsen föreslår att en utdelning om 3 (3) SEK per aktie lämnas till aktieägarna.

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 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.

Ett bra år men en svagare avslutning

Väsentliga händelser under 2015

- Under maj och juni genomfördes en spridningsemission riktad till allmänheten i Sverige omfattande 200 000 B aktier a' 100 SEK styck. Inission tillfördes 20 MSEK före emissionskostnader.
- 10 juni noterades Inissions B aktie på Nasdaq First North.
- Incap OY genomförde under juni en företrädesemission med syfte att tillföra bolaget 2,18 MEUR före emissionskostnader. I samband med emissionen ökade Inission sitt innehav i Incap OY från 40,8% till 41,5%.
- 3 augusti förvärvades Montronic AB i Sösdala. Montronic omsätter ca 30 MSEK och har ca 25 anställda.
- Vårt standard affärssystem Monitor har introducerats i Inission Montronic.

Väsentliga händelser under perioden oktober-december 2015

- Olle Hulteberg och Fredrik Berghel har tillsammans via bolag sålt 40 000 A-aktier och 80 000 B-aktier till ett pris av 163 SEK per aktie till bolag ägda av Lars Wingefors, motsvarande 10% av kapitalet och 16% av rösterna.
- Inission Pajala och Inission Tallinn har reducerat sin personalstyrka med totalt 12 personer. Detta med syfte att anpassa sig till lägre efterfrågan.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Stefan Jönsson har anställts som Försäljningschef för Inission. Stefan Jönsson är utbildad civilingenjör med lång erfarenhet av elektronikindustrin och legotillverkning. Stefan har bred erfarenhet från bl.a Flextronics och Note. Stefan började sin anställning i början av januari 2016.
- Peter Lindegren har anställts som ny Inköpschef på Inission. Peter är utbildad maskiningenjör med bred kunskap och lång erfarenhet av inköp och ledarskap. Senast var Peter anställd på BAE Systems Bofors som ansvarig för affärsutveckling och industriella samarbeten. Han har även ansvarat för inköp på Metso, Rolls Royce och Bombardier samt även varit VD på Wenmec AB. Peter började sin anställning i slutet av januari.

- Ledningen har sedan i höstas arbetat med ett större förvärv. Då affären nu är avslutad med annan köpare kostnadsför vi upparbetade externa rådgivningskostnader i december på ca 800 KSEK.

Kommentarer till resultaträkningen Q4 2015, KSEK

Fjärde kvartalet var klart svagare jämfört med tidigare kvartal under året. En tydlig nedgång i efterfrågan har minskat beläggningen i våra fabriker. Bemanningen har reducerats i Pajala och Tallinn för att möta detta. Under hösten har vi introducerat ett nytt affärssystem i Inission Montronic. Samtliga dessa projektkostnader har kostnadsförts i perioden. Vid omläggningen av lagret i Inission Montronic från Excellistor in i ERP-systemet (Monitor) har en differens på över en miljon upptäckts. Detta är föremål för ytterligare utredningar. Vi har dock valt att kostnadsföra allt material som "saknas".

Omsättningen steg med drygt 8 MSEK till 75 933 (67 838). Ökningen i försäljning kommer från Inission Montronic och en ren materialaffär på nästan 8 MSEK. Omsättningen i befintliga verksamheter minskade med cirka 8 MSEK justerat för dessa två poster. Materialandelen blev 57,5% (57,7). Personalkostnader steg till 21 922 (18 461).

Avskrivningarna som avser goodwill på förvärv och på maskiner och inventarier blev 1 463 (961).

Innehavet i Incap redovisas från och med år 2015 enligt kapitalandelsmetoden. 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 för tredje och fjärde kvartalet blev 2 044 (0).

Koncernens resultat efter finansiella poster för fjärde kvartalet blev 2 606 (2 223).

forts. nästa sida

Kommentarer till resultaträkningen för helåret 2015, KSEK

Sammantaget blev 2015 ett mycket bra år. Omsättningen ökade med 12% till 280 158 (249 725). Materialandelen sjönk något till 55,4 % (56,7). Personalkostnader steg till 78 766 (71 706). I den ökningen ingår det förvärvade bolaget Montronic med 5 592. Avskrivningarna blev 5 099 (4 845) och avser förvärvade bolag såväl som maskiner och inventarier. Incaps resultat redovisas netto efter goodwillavskrivning och har ökat med 2 044 från 587 i kvartal 2. Incaps resultat redovisades inte i kvartal 3 då det inte fanns tillgängligt. Resultat av innehav i intresseföretag blev därmed 2 631 (0). Detta gav ett resultat efter finansiella poster på 17 420 (11 275). Beräknad skatt blev 4 939 (3 336). Resultat efter skatt blev 12 664 (7 939).

Kommentarer till balansräkningen 31 december 2015, KSEK

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

Goodwill steg till 28 649 (8 719), på grund av förändring av redovisning av innehavet i Incap samt förvärvet av Montronic AB. Totalt värde av materiella anläggningstillgångar uppgår efter fjärde kvartalet till 2 923 (2 935). Inga större investeringar har påverkat värdet förutom det förvärvade bolagets andel av anläggningstillgångarna. Finansiella anläggningstillgångar sjönk till 21 557 (31 319) på grund av den förändrade principen avseende redovisning av innehavet i Incap. Summa anläggningstillgångar steg till 53 129 (42 973). Varulagret har genom förvärvet av Montronic och ökad omsättning stigit till 62 353 (46 993). Kortfristiga fordringar har av samma skäl ökat till 57 191 (47 787). Kassa och bank har ökat till 17 318 (6 827) på grund av ökat utnyttjande av fakturabelåningskredit. Emissionen gav ett stort likviditetstillskott. Stora utbetalningar har varit förvärvet av Montronic samt vårt deltagande i Incaps nyemission.

Summa omsättningstillgångar steg till 136 862 (101 607). Totala tillgångar steg till 189 991 (144 580).

Aktiekapitalet steg genom nyemissionen till 600 (500). Summa eget kapital till 88 752 (60 444).

Avsättningar har ökat något på grund av Montronic-förvärvet. Långa skulder steg till 38 340 (17 168), beroende på förändrad klassificering av viss fakturabelåning. Korta skulder sjönk något till 57 181 (61 840) också 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 samma som användes i senaste årsredovisningen avseende 2014. Dock med undantag för tidigare beskriven förändring av innehavet i Incap. Vi använder nu kapitalandelsmetoden. Det betyder att vi skriver av på den goodwill som uppstod vid köpet 25 898 KSEK. Denna goodwill skall skrivas av på 5 år. Sålunda redovisar vi också vår andel av Incaps resultat under Resultatandelar i intresseföretag. Rapporten för Incap har ännu 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 Sösdala.

forts. nästa sida

* Från och med årsredovisning för 2014 måste alla större företag redovisa enligt K2, K3 eller K4 (IFRS). Inissionkoncernen har valt att använda K3, som är ett huvudregelverk för att upprätta årsredovisning och är framtaget inom den ram som Årsredovisningslagen ger.

...forts. Rapportkommentarer

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

Årsstämma 2015	27 april kl 17, Lantvärnsgatan 4, Karlstad
Delårsrapport Q1	12 maj
Delårsrapport Q2	22 augusti
Delårsrapport Q3	15 november

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRAPPORT

(BELOPP I KSEK)

	Okt-Dec 2015	Okt-Dec 2014	Jan-Dec 2015	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	75 933	67 838	280 158	249 725
Övriga rörelseintäkter	662	652	1 474	2 325
Rörelseintäkter	76 595	68 490	281 632	252 050
Råvaror och förnödenheter	-43 669	-40 082	-155 322	-141 611
Övriga externa kostnader	-9 558	-6 909	-25 280	-20 917
Personalkostnader	-21 922	-18 461	-78 766	-71 706
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 463	-961	-5 099	-4 845
Övriga rörelsekostnader	913	227	-1 845	-1 127
Rörelsekostnader	-75 699	-66 186	-266 312	-240 206
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	2 044	0	2 631	0
Rörelseresultat	2 940	2 304	17 951	11 844
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	336	436	745	748
Räntekostnader och liknande resultatposter	-670	-517	-1 276	-1 317
Resultat från finansiella investeringar	-334	-81	-531	-569
Resultat efter finansiella poster	2 606	2 223	17 420	11 275
Uppskjuten skatt	-162	345	-162	345
Beräknad skatt	-1 544	-1 003	-4 594	-3 681
Årets resultat	900	1 565	12 664	7 939
Vinst per aktie	0,75	1,57	10,55	7,94

KONCERNENS BALANSRÄKNING
(BELOPP I KSEK)

TILLGÅNGAR	2015-09-30	2014-09-30	2015-12-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	31 821	9 594	28 649	8 719
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättringsutgift på annans fastighet	424	460	398	458
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 434	1 369	1 231	1 290
Inventarier och datorer	1 230	1 359	1 294	1 187
	<u>3 088</u>	<u>3 188</u>	<u>2 923</u>	<u>2 935</u>
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag	17 738	25 370	21 467	29 991
Långfristiga skattefordringar	1 283	3 199	0	1 308
Övriga långfristiga fordringar	40	20	90	20
	<u>19 061</u>	<u>28 589</u>	<u>21 557</u>	<u>31 319</u>
Summa anläggningstillgångar	53 970	41 371	53 129	42 973
Omsättningstillgångar				
Varulager m m	63 515	48 820	62 353	46 993
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	55 826	46 953	53 433	44 392
Övriga kortfristiga fordringar	444	652	915	794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 187	2 008	2 843	2 601
Summa kortfristiga fordringar	58 457	49 613	57 191	47 787
Kassa och bank	3 805	6 425	17 318	6 827
Summa omsättningstillgångar	125 777	104 858	136 862	101 607
TOTALT TILLGÅNGAR	179 747	146 229	189 991	144 580

forts. nästa sida

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-09-30	2014-09-30	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital (1 200 000 aktier)	600	500	600	500
Övrigt tillskjutet kapital	18 462	0	18 778	0
Annat eget kapital	57 331	51 811	56 710	52 005
Årets resultat	11 764	6 374	12 664	7 939
Summa eget kapital	88 157	58 685	88 752	60 444
Avsättningar				
Avsättning för skatter	5 556	5 128	5 718	5 128
Summa avsättningar	5 556	5 128	5 718	5 128
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	4 764	2 548	2 494	196
Fakturabelåningskredit	26 295	25 511	32 446	14 392
Skulder till kreditinstitut	2 455	10 423	538	2 580
Övriga långfristiga skulder	2 000	0	2 862	0
Summa långfristiga skulder	35 514	38 482	38 340	17 168
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 792	3 029	2 042	11 622
Leverantörsskulder	23 993	20 218	29 750	21 622
Skatteskulder	3 034	2 288	4 634	4 052
Övriga kortfristiga skulder	7 411	3 942	5 252	9 804
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 290	14 457	15 503	14 740
Summa kortfristiga skulder	50 520	43 934	57 181	61 840
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	179 747	146 229	189 991	144 580
Soliditet	49%	40%	47%	42%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång	73,46	58,69	73,96	60,44
Antal aktier vid periodens utgång	1 200 000	1 000 000	1 200 000	1 000 000
Genomsnittligt antal aktier	1 088 889	1 000 000	1 116 667	1 000 000

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

KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet material	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital	
Ingående balans per 1 januari 2015	500	17 326	52 005	7 939	60 444	
Överföring av föregående års resultat			7 939	-7 939	0	
Utdelning			-3 000		-3 000	
Inbetalning av personaloptioner			426		426	
Nyemission	100	19 900			20 000	
Kostnader hänförliga till nyemission		-1 438			-1 438	
Skatt hänförliga till emissionskostnader		316			316	
Valutaeffekt av innehav av utländska intresseföretag			-598		-598	
Omräkningsdifferens			-62		-62	
Årets resultat				12 664	12 664	
Utgående balans per 31 december 2015	600	18 778	56 710	12 664	88 752	
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
Utdelning				-3 000		-3 000
Inbetalning av personaloptioner				426		426
Nyemission	100		19 900			20 000
Kostnader hänförliga till nyemission			-1 438			-1 438
Skatt hänförliga till emissionskostnader			316			316
Årets resultat					-103	-103
Utgående balans per 31 december 2015	600	0	18 778	31 597	-103	50 872

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
(BELOPP I KSEK)

	Jan-Dec 2015	Jan-Dec 2014
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	17 420	11 275
Avskrivning av tillgångar	5 099	4 845
Betald skatt	-3 286	-1 839
Omräkningsdifferens	0	194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19 233	14 475
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning av varulager	-15 360	4 019
Ökning/minskning av korta fordringar	-9 404	5 061
Ökning/minskning av korta skulder	-4 659	3 732
Förändring i rörelsekapital	-29 423	12 812
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 190	27 287
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 344	-695
Förändring andel intressebolag	-12 194	0
Förvärv av dotterföretag	-2 955	0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-70	0
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-4 641
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 563	-5 336
Finansieringsverksamheten		
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	21 172	-20 139
Nyemission	18 878	0
Inbetalning personaloptioner	426	0
Omräkningsdifferens	-660	0
Förändring uppskjuten skatt på grund av förvärv	428	0
Lämnad utdelning	-3 000	-3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37 244	-23 139
Ökning/Minskning av likvida medel	10 491	-1 188
Likvida medel vid periodens början	6 827	8 015
Likvida medel vid periodens slut	17 318	6 827

MODERBOLAGETS RAPPORT
(BELOPP I KSEK)

	Okt-Dec 2015	Okt-Dec 2014	Jan-Dec 2015	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	2 551	2 677	9 751	8 227
Övriga rörelseintäkter	-113	-855	9	21
Rörelseintäkter	2 438	1 822	9 760	8 248
Övriga externa kostnader	-2 925	-1 790	-5 901	-3 308
Personalkostnader	-1 018	-776	-5 328	-3 476
Övriga rörelsekostnader	1 346	788	-11	-7
Rörelsekostnader	-2 597	-1 778	-11 240	-6 791
Rörelseresultat	-159	44	-1 480	1 457
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	274	142	274	142
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 306	-590	-1 385	-784
Resultat från finansiella investeringar	-1 032	-448	-1 111	-642
Resultat efter finansiella poster	-1 191	-404	-2 591	815
Avsättning periodiseringsfond	0	-1 400	0	-1 400
Erhållna koncernbidrag	2 500	4 818	2 500	4 818
Skatt på årets resultat	-12	-981	-12	-981
Årets resultat	1 297	2 033	-103	3 252

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING
(BELOPP I KSEK)

TILLGÅNGAR	2015-09-30	2014-09-30	2015-12-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	54 254	44 201	54 518	44 201
Andelar i intresseföretag	39 961	25 350	40 152	29 991
Fordringar hos koncernföretag	6 813	6 782	7 177	6 782
Summa anläggningstillgångar	101 028	76 333	101 847	80 974
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	0	6	320	0
Övriga kortfristiga fordringar	920	86	479	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	381	704	392	595
Summa kortfristiga fordringar	1 301	796	1 191	675
Kassa och bank	792	232	289	213
Summa omsättningstillgångar	2 093	1 028	1 480	888
TOTALT TILLGÅNGAR	103 121	77 361	103 327	81 862

forts. nästa sida

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-09-30	2014-09-30	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital (1 200 000 aktier, föreg år 1 000 000)	600	500	600	500
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<u>600</u>	<u>500</u>	<u>600</u>	<u>500</u>
Överkursfond			18 778	
Balanserade vinstmedel	49 633	30 919	31 597	30 919
Årets resultat	-1 400	1 219	-103	3 252
Summa fritt eget kapital	48 233	32 138	50 272	34 171
Summa eget kapital	48 833	32 638	50 872	34 671
Obeskattade reserver	<u>9 939</u>	<u>8 539</u>	<u>9 939</u>	<u>9 939</u>
	9 939	8 539	9 939	9 939
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 080	9 790	538	2 080
Övriga långfristiga skulder	2 000	0	2 862	0
Summa långfristiga skulder	4 080	9 790	3 400	2 080
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 542	2 500	1 542	6 168
Leverantörsskulder	311	222	627	703
Skulder till koncernföretag	36 411	20 697	35 400	23 628
Skatteskulder	0	2 208	0	3 144
Övriga kortfristiga skulder	1 318	306	336	236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	687	461	1 211	1 293
Summa kortfristiga skulder	40 269	26 394	39 116	35 172
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 121	77 361	103 327	81 862