

Hexatronic Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 2019

(Helåret januari – december 2019)

Kvartalet (1 oktober till 31 december 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 463,2 MSEK (443,2) vilket motsvarar 5 % tillväxt under kvartalet.
- Rapporterat rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 27,6 MSEK (24,4), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,9 % (5,5 %). EBITA exklusive patenttvistkostnader uppgick till 37,1 MSEK (28,0) motsvarande en EBITA-marginal om 8,0 % (6,3 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 20,6 MSEK (17,4).
- Nettoresultatet uppgick till 14,5 MSEK (6,3).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,39 SEK (0,17).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 58,1 MSEK (51,6).

Helåret (1 januari till 31 december 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 842,3 MSEK (1 597,8) vilket motsvarar 15 % tillväxt under helåret.
- Rapporterat rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 135,9 MSEK (114,9), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 % (7,2 %). EBITA exklusive patenttvistkostnader uppgick till 157,4 MSEK (122,7) motsvarande en EBITA-marginal om 8,5 % (7,7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 106,4 MSEK (92,5).
- Nettoresultatet uppgick till 67,1 MSEK (59,3).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,80 SEK (1,62).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgick till 173,9 MSEK (15,6).
- Styrelsen kommer att föreslå till årsstämman en utdelning om 0,40 SEK (0,40) per aktie för räkenskapsåret 2019.

VD-ord

Fortsatt stark internationell tillväxt

2019 var ett år med fortsatt stark internationell tillväxt för Hexatronic. Försäljningen exkluderat Sverige växte med drygt 30 %. Det är fortsatt främst Europa med Storbritannien och Tyskland som draglok, samt Nordamerika som stod för huvuddelen av vår tillväxt. Inkluderat Sverige ökade försäljningen med drygt 15 % varav 5 % var organiskt. Sverige utgör nu för första gången mindre än 30 % av bolagets totala omsättning. Tillväxten under fjärde kvartalet uppgick till 5 % och är fullt ut hänförligt till förvärvet av Opternus i Tyskland.

Lönsamheten för helåret stärktes med ett EBITA-resultat* (rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar) som ökade med 28,2 %. EBITA-marginalen* ökade från 7,7 % till 8,5 % jämfört med helåret 2018. För fjärde kvartalet ökade EBITA-marginalen* från 6,3 % till 8,0 %. Även rapporterad EBITA-marginal ökade under året såväl som under det fjärde kvartalet trots väsentligt högre ombudskostnader kopplade till den pågående patenttvisten i Storbritannien. Marginalförbättringarna under perioderna är främst en konsekvens av ökad bruttomarginal.

Kassaflödet under året var starkt. En minskning av den räntebärande skulden i kombination med en ökad lönsamhet har medfört att vi sänkt nettoskulden i förhållande till EBITDA till 1,98 i jämförelse med 2,15 föregående år. Vår starka finansiella ställning möjliggör att vi kan fortsätta vår tillväxtresa genom strategiska förvärv.

Om vi blickar mot 2020 är vår bedömning fortsatt stark internationell tillväxt. Vi har under 2019 fortsatt att investera i att bygga en förstärkt säljorganisation i främst Nordamerika och Storbritannien. Satsningar som vi förväntar oss kommer ge resultat redan under 2020. Därutöver beslutade vi under året att göra en mycket stor satsning i Nordamerika genom etableringen av en ny duktfabrik i Texas med planerad produktionsstart under april 2020. Utöver våra omfattande organiska tillväxtsatsningar arbetar vi aktivt med förvärv av strategiska bolag för att fortsätta växa på viktiga tillväxtmarknader.

Glädjande under kvartalet var en femårig avtalsförlängning med en av våra största kunder Chorus avseende passiva fiberoptiska lösningar.

Vi går in i det första kvartalet 2020 med en orderbok som är i nivå med motsvarande tidpunkt föregående år.

Vi har fortsatt en mycket positiv syn på FTTH-marknaden, de möjligheter 5G kommer ge i form av fiberutbyggnad, samt våra möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt. Vi ser i dagsläget en mindre risk för kortvarig negativ påverkan av främst lönsamheten vid en eskalering av coronavirusets utbredning.

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa,

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef Hexatronic Group AB (publ)

* Exklusive patenttvistkostnader relaterade till den pågående patenttvisten i Storbritannien.

Händelser under kvartalet (1 oktober – 31 december 2019)

- Hexatronic NZ Ltd. förlängde sitt strategiska samarbete med Chorus Ltd. genom undertecknandet av ett nytt femårigt leveransavtal. Avtalet omfattar leverans av passiva fiberoptiska lösningar, inklusive fiberoptiska kablar, mikroprodukter mm. Chorus är en av Hexatronic Groups större kunder.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Finansiell information, Koncernen

	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	191001	181001	190101	180101
MSEK	191231	181231	191231	181231
Nettoomsättning	463,2	443,2	1 842,3	1 597,8
EBITA	27,6	24,4	135,9	114,9
EBITA-marginal	5,9%	5,5%	7,4%	7,2%
EBITA exklusive patenttvistkostnader	37,1	28,0	157,4	122,7
EBITA-marginal exklusive patenttvistkostnader	8,0%	6,3%	8,5%	7,7%
Rörelseresultat	20,6	17,4	106,4	92,5
Nettoresultat	14,5	6,3	67,1	59,3
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,39	0,17	1,80	1,62
Kassaflöde från löpande verksamheten	58,1	51,6	173,9	15,6
Likvida medel	103,8	84,6	103,8	84,6

Se övriga nyckeltal på sidan 16.

Omsättning och resultat

Kvartalet (1 oktober – 31 december 2019)

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 463,2 MSEK (443,2). Omsättningen har ökat med 5 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Opternus.

Övriga externa kostnader i kvartalet uppgick till 74,3 MSEK (73,3). Lokalhyreskostnader under kvartalet innevarande år på ca 9,4 MSEK har, i enlighet med IFRS 16, ersatts av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar samt räntekostnader. Koncernen har under kvartalet haft ca 9,5 MSEK (3,6) i ombudskostnader för pågående patenttvist i UK.

EBITA uppgick till 27,6 MSEK (24,4) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,9 % (5,5 %).

Finansnettot i kvartalet uppgick till -2,4 MSEK (-3,7) varav räntenettot uppgick till -2,4 MSEK (-2,0), orealiserade valutakursdifferenser till 0,4 MSEK (-0,6) och övriga finansiella poster till -0,4 MSEK (-1,1).

Helåret (1 januari – 31 december 2019)

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 842,3 MSEK (1 597,8). Omsättningen har ökat med 15 % för koncernen jämfört med föregående år. Tillväxten är huvudsakligen hänförlig till förvärven av PQMS, Gordon Franks Training, Smart Awards och Opternus. Den organiska tillväxten var 5 % jämfört med föregående år.

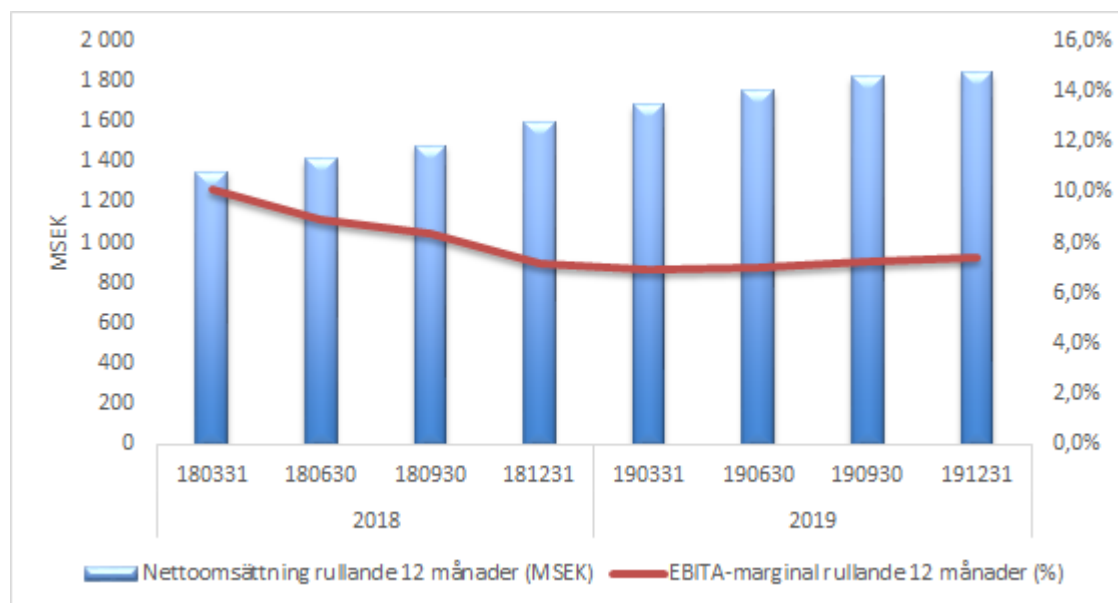
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter har påverkats av justeringar av tidigare uppbokad skuld för tilläggsköpeskillningar från förvärv.

Övriga externa kostnader för perioden uppgick till 266,7 MSEK (259,6). Lokalhyreskostnader under helåret på ca 36,8 MSEK har, i enlighet med IFRS 16, ersatts av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar samt räntekostnader. Koncernen har under helåret haft ca 21,5 MSEK (7,8) i ombudskostnader för pågående patenttvist i UK.

EBITA uppgick till 135,9 MSEK (114,9) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 % (7,2 %).

Finansnettot ackumulerat uppgick till -15,4 MSEK (-10,8) varav räntenettot uppgick till -11,6 MSEK (-6,9), realiserade valutakursdifferenser till -2,1 MSEK (-1,6) och övriga finansiella poster till -1,7 MSEK (-2,3).

Nettoomsättning (MSEK) och EBITA-marginal rullande 12 månader (%)



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel per 31 december 2019, exklusive outnyttjad checkräkningskredit, uppgick till 103,8 MSEK (84,6). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 68,0 MSEK per 31 december 2019.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2019 till 788,5 MSEK (594,7). Av ökningen är 156,0 MSEK relaterat till att nyttjanderätter för lokaler redovisas som materiella anläggningstillgångar efter övergång till IFRS 16.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 31 december 2019 till 574,4 MSEK (494,4) vilket motsvarade 15,45 SEK per utestående aktie vid rapportperiodens utgång före utspädning.

Skulder

Koncernen har en avtalad förvärvsfacilitet om 565 MSEK. Utnyttjad del per 31 december 2019 uppgick till 377,4 MSEK varav 320,4 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 15 december 2022 med en förlängningsoption. Låneavtalet innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och kovenanter avseende senior nettoskuld i förhållande till EBITDA på rullande 12 månader proforma, räntetäckningsgrad samt soliditet.

Koncernens nettoskuld uppgick till 318,9 MSEK vid rapportperiodens utgång jämfört med en nettoskuld om 353,4 MSEK per 31 december 2018. Avtalade bankkovenanter beräknas exklusive effekter av IFRS 16.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 58,1 MSEK (51,6) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 41,4 MSEK (28,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgick till 173,9 MSEK (15,6) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 13,8 MSEK (-83,2).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -23,9 MSEK (-96,7). Det negativa kassaflödet är huvudsakligen hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under helåret uppgick till -96,3 MSEK (-361,5). Det negativa kassaflödet är huvudsakligen hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -20,8 MSEK (69,9). Kassaflödet under kvartalet är främst relaterat till amortering av lån, ökat utnyttjande av checkräkningskrediten och amortering av leasingskuld.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under helåret uppgick till -59,0 MSEK (322,3). Kassaflödet under helåret beror främst på amortering av lån, amortering av leasingskuld, upptagande av rörelsekapitallån samt lämnad utdelning.

Utdelningspolicy

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Koncernen befinner sig i en expansiv fas och under de närmaste åren kommer återinvestering av vinstmedel i verksamheten att prioriteras.

Styrelsen kommer att föreslå till årsstämman en utdelning om 0,40 SEK (0,40) per aktie för räkenskapsåret 2019.

Koncernens nya finansiella mål fr.o.m. 1 januari 2019

Mot bakgrund av övergången till den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal har styrelsen antagit nya finansiella mål som gäller från 1 januari 2019.

Lönsamhet

EBITA-marginal (rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar) skall uppgå till minst 9 % på rullande 12 månader. EBITA-marginal på rullande 12 månader per 31 december 2019 var 7,4 % (7,2 %).

EBITA-marginal på rullande 12 månader per 31 december 2019, exklusive patenttvistkostnader, var 8,5 % (7,7 %).

Tillväxt

Koncernen skall växa mer än sin marknad organiskt. Koncernen eftersträvar en genomsnittlig årlig tillväxt på minst 20 %. Tillväxten kommer att vara både organisk och förvärvsdriven. Tillväxten under helåret var 15 %.

Segment

Hexatronic Group AB (publ) är en teknikkoncern specialiserad på fiberkommunikation. Koncernen levererar produkter och lösningar för optiska fibernät och tillhandahåller ett komplett sortiment av passiv infrastruktur till telekomföretag med tillhörande utbildning. Hexatronic Group AB (publ) består av rörelsesegmentet fiberoptiska kommunikationslösningar.

Kunder

Koncernens kunder är telekomoperatörer, nätägare, telekomföretag, installatörer och systemhus samtidigt som en del av koncernens produkter distribueras via grossister.

Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 31 december 2019 var 597 personer (564). Ökningen av antalet anställda jämfört med samma tidpunkt föregående år hänför sig främst till produktionspersonal i Sverige och USA.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för helåret uppgick till 19,0 MSEK (27,2) och helårsresultatet uppgick till 9,2 MSEK (-4,6).

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 631,8 MSEK (jämfört med 630,2 MSEK vid årets ingång).

Transaktioner med närstående

Koncernen hyr lokaler av Fastighets AB Balder där koncernens styrelseledamot Erik Selin har betydande inflytande. Hyreskontrakten har ingåtts på normala kommersiella villkor på affärsmässiga grunder. Hyran för lokalerna uppgår till ca 4,7 MSEK på årsbasis.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Hexatronics verksamhet är, liksom all affärsverksamhet, förenad med risker av olika slag. Att kontinuerligt identifiera och utvärdera risker är en naturlig och integrerad del i verksamheten för att på så sätt kunna kontrollera, begränsa och hantera prioriterade risker på ett proaktivt sätt.

Koncernens förmåga att kartlägga och förebygga risker minimerar risken att oförutsägbara händelser kan få en negativ inverkan på verksamheten. Målet med riskhantering är inte nödvändigtvis att eliminera risken, utan snarare att säkra uppställda affärs mål med en balanserad riskportfölj. Kartläggning, planering och hantering av identifierbara risker ger ledningen stöd vid strategiska beslut. Riskbedömningen syftar också till att öka hela organisationens riskmedvetenhet.

I Hexatronics riskhanteringsprocess har ett antal riskområden identifierats. Hexatronic har delat in identifierade risker i verksamhetsrisker, marknadsrelaterade risker samt finansiella risker.

En mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering ges i Hexatronic Groups årsredovisning 2018 på sidorna 42-45.

Patenttvist

Emtelle UK Ltd. lämnade i juni 2018 in en stämning i England mot tre Hexatronicbolag; Hexatronic UK Ltd., Hexatronic Interconnect & Systems AB och Hexatronic Group AB, för intrång i två brittiska patent avseende s.k. blåsfiber. Hexatronic har bestridit kravet. Domstolsförhandling är planerad till maj 2020.

Koncernen Hexatronic Group AB (publ)



Koncernen har ett brett sortiment för fiberoptiska kommunikationslösningar till telekomföretag, operatörer och nätägare. Koncernen utvecklar, designar, tillverkar och säljer egna produkter och systemlösningar i kombination med produkter från ledande partners världen över. Koncernen bedriver egen verksamhet genom etablerade bolag i Sverige, Norge, Storbritannien, Tyskland, Kina, USA och Nya Zeeland.

Koncernen har som tillväxtstrategi att växa organiskt genom att kontinuerligt utveckla produktutbudet och addera fler mervärdestjänster som exempelvis service, eftermarknadsförsäljning, support och utbildning. Koncernen har en uttalad förvärvs- och tillväxtstrategi.

Marknaden

Utbyggnaden av fibernät pågår fortsatt över världen, inom såväl bredbandsutbyggnaden som 5G. Det kan konstateras att vissa länder kommit långt samtidigt som flera stora länder ännu ligger långt efter.

På EU-nivå, samt i många enskilda länder finns digitaliseringsmål som inkluderar en viss bandbredd per hushåll vid en viss tidpunkt. "The Digital agenda for EU" stipulerar målen fram till 2025. Den globala ekonomin ändras snabbt och det är viktigt för enskilda länders och hela EU:s konkurrenskraft att målen uppfylls, något som gör att flera länder avsätter statliga medel för att påskynda utbyggnaden.

Det är fortsatt hög aktivitet på den globala FTTH-marknaden över hela världen och speciellt på våra fokusmarknader Storbritannien, Tyskland och Nordamerika. I en rapport från FTTH Council Europe som presenterades i februari 2019, avseende den procentuella täckningen av FTTH/FTTB-användare per land, ligger små länder som Förenade Arabemiraten, Qatar och Singapore tillsammans med Kina högst upp i rankingen. I motsvarande ranking för Europa leder Lettland följt av Litauen, Spanien och Sverige. Stora länder som Tyskland, Italien och Storbritannien ligger fortsatt långt ned på listan.

Den nordamerikanska marknaden, som varit i stark tillväxt sedan 2014, är storleksmässigt jämförbar med Europa och utbyggnadstakten förväntas vara hög under de kommande åren. I slutet av 2018 fanns det ca 1,8 miljoner anslutna hem i Kanada och 18,4 miljoner i USA, vilket visar att potentialen är fortsatt hög.

På den svenska marknaden återstår i huvudsak anslutningar på landsbygden. Eftersom materialåtgången för dukt och kabel är högre för varje anslutning på landsbygden än i städer betyder det att även om antalet anslutningar minskar, sjunker inte behovet av material i samma takt. Dock är inte utbyggnadstakten på landsbygden lika hög som i tätbebyggda områden vilken gör att denna utbyggnad tar längre tid.

5G är nära förestående – ett teknikskifte som krävs för att kunna ge tillräcklig support till nya tjänster och uppkopplade produkter som kräver högre överföringshastigheter i näten, exempelvis självkörande fordon. Video utgör idag ca 50 % av all trafik, något som förväntas öka till 75 % per 2023. Övergången till 5G innebär en markant förtätning av antenner, vilket ger effekt på fibernäten genom att dessa i stor utsträckning är anslutna till fiber och att behovet av fiber komma öka.

Utbyggnationen av 5G är i sin linda och förväntas ta ordentlig fart om två till tre år genom utbyggnaden över Europa. De länder som kommit längst i utbyggnaden av 5G är Kina, USA, Korea och Japan. Enligt Ericsson Mobility Report från juni 2019 förutses, på en global nivå, en större utrullning av 5G från 2020 samt att det 2024 kommer vara 1,9 miljarder användare av 5G.

Utvecklingen av Internet of Things ("IoT") och smarta städer har bara börjat och marknaden förväntas växa kraftigt under de kommande åren. Kreativa idéer och lösningar växer fram och nya behov uppstår. Möjligheter och användningsområden är i det närmaste oändliga.

Framtidsutsikter

Koncernen ska fortsätta att arbeta med stora kunder och större projekt där koncernens mervärde som kompetent system- och produktleverantör utgör en konkurrensfördel. Koncernens största och dominerande del är system och produkter för bredbandskommunikation, i första hand för fiberoptiska nät. Koncernen har en aktiv förvärvs- och tillväxtstrategi där attraktiva kandidater, som kan vara kompletterande antingen marknads- eller produktmässigt, kontinuerligt utvärderas. Koncernen prioriterar inte förvärv där kostnadssynergier skall tillvaratas för att uppnå bra avkastning på förvärvsinvesteringen.

Koncernen lämnar inte prognoser.

Aktien

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap.

Bolagets aktie är noterad under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB (publ) uppgick på balansdagen till 1 877 190,95 SEK fördelat på totalt 37 543 825 aktier, varav 37 183 825 stamaktier och 360 000 aktier av serie C.

På årsstämman 9 maj 2019 beslutades det att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att förvärva respektive överlåta egna aktier motsvarande maximalt 10 % av befintligt antal aktier i enlighet med styrelsens förslag samt att besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler om högst 10 % av det registrerade aktiekapitalet. På årsstämman beslutades om vinstutdelning med 0,40 SEK per aktie vilket utbetalades 16 maj 2019.

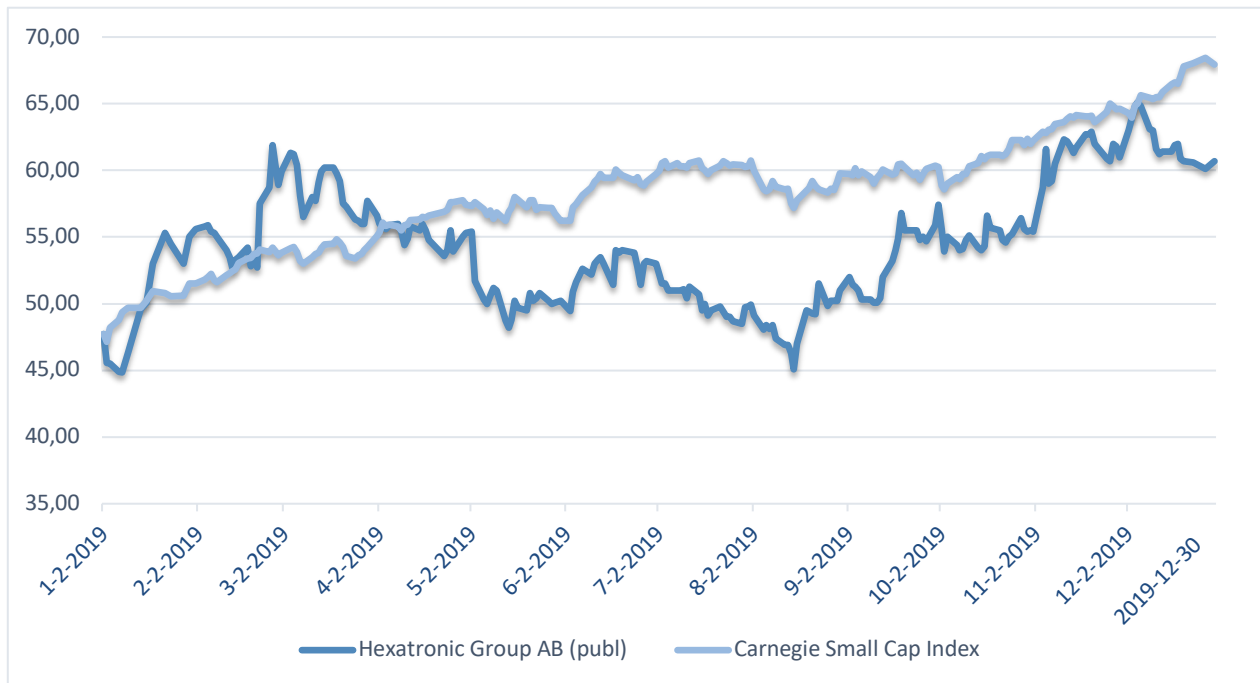
På samtliga teckningsoptionsprogram har det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknats enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption ger rätt till att teckna en aktie.

Existerande incitamentsprogram vid denna rapports offentliggörande är:

- Under 2018 beslutades om ett teckningsoptionsprogram avseende 1 000 000 teckningsoptioner riktade till bolagets personal, varav 603 000 optioner tecknades, med teckningskurs 82,20 SEK, lösentidpunkt är 2021-05-15 – 2021-06-15.
- Under 2019 beslutades om ett teckningsoptionsprogram avseende 500 000 teckningsoptioner riktade till bolagets personal, varav 361 500 optioner tecknades, med teckningskurs 66,73 SEK, lösentidpunkt är 2022-05-15 – 2022-06-15.
- Under 2019 beslutades om ett långsiktigt prestationsbaserat aktiesparprogram (LTIP 2019) för 12 ledande befattningshavare inom koncernens som är bosatta i Sverige. Vid denna rapports offentliggörande har deltagarna investerat i totalt 54 240 sparaktier.

Deltagarna i aktiesparprogrammet kan för varje förvärvad Hexatronicaktie (sparaktie), givet att vissa prestationsbaserade mål uppfylls, erhålla 4-6 aktier i Hexatronic vederlagsfritt (prestationsaktier). För att kunna erhålla tilldelning av prestationsaktier krävs att deltagaren förvärvar och behåller ett antal Hexatronicaktier under hela den treåriga intjänandeperioden samt, med vissa undantag, kvarstår i anställning under samma period. För tilldelning av prestationsaktier krävs, utöver ovanstående villkor, även att vissa prestationsmål uppnås kopplat till utvecklingen av resultat per aktie, koncernens tillväxt och EBITA-tillväxt under intjänandeperioden. Avstämning av dessa mål görs för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021. Hexatronic har bedömt att samtliga ovanstående villkor är icke-marknadsbaserade villkor enligt IFRS 2.

Aktiekursutveckling senaste 12 månaderna (SEK)



Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 2 257 MSEK.

Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 7 720 vid periodens utgång. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group AB (publ) per 31 december 2019 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal stamaktier	Röster
Accendo Capital	3 906 012	10,5%
Handelsbanken Fonder	3 391 000	9,1%
Jonas Nordlund, privat och via bolag	3 000 000	8,1%
Länsförsäkringar Fonder	1 898 881	5,1%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	4,8%
Swedbank Robur Västfonden	1 359 722	3,7%
Fondita Nordic Micro Cap	1 162 795	3,1%
AMF Försäkring & Fonder	1 151 279	3,1%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 053 145	2,8%
Consensus Asset Management	952 501	2,6%
Övriga ägare	17 522 618	47,1%
Totalt utestående aktier	37 183 825	100,0%

Övrig information

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Hexatronic Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 februari 2020 kl. 08.00 CET.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars 2020 den 29 april 2020

Delårsrapport april-juni 2020 den 14 augusti 2020

Delårsrapport juli-september 2020 den 5 november 2020

Bokslutskommuniké den 24 februari 2021

Årsstämma

Årsstämma hålls den 7 maj 2020.

För eventuella frågor kontakta:

- Henrik Larsson Lyon, VD och Koncernchef, 070-650 34 00
- Lennart Sparud, Finanschef, 070-558 66 04

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 21 februari 2020

Anders Persson
Ordförande

Erik Selin
Styrelseledamot

Jaakko Kivinen
Styrelseledamot

Malin Frenning
Styrelseledamot

Malin Persson
Styrelseledamot

Mats Otterstedt
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Hexatronic Group AB (publ) är en koncern som utvecklar, marknadsför och levererar produkter, komponenter och systemlösningar med huvudsaklig fokus på den fiberoptiska marknaden. Hexatronic erbjuder ett brett sortiment av innovativa system- och produktlösningar för infrastruktur inom främst passiv fiberoptik med globala varumärken som Matrix, Viper, Stingray, Raptor, InOne, Drytech™, Lightmate®, Skyline och Wistom®. Hexatronic har sitt säte i Göteborg, Sverige och har bolag i Sverige, Norge, Storbritannien, Tyskland, Kina, Nya Zeeland och USA. Koncernen är listad på Nasdaq Stockholm under tickern HTRO. För mer information, se www.hexatronicgroup.com.

Koncernens resultaträkning (KSEK)

	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	191001	181001	190101	180101
	191231	181231	191231	181231
<u>Rörelsens intäkter</u>				
Nettoomsättning	463 236	443 159	1 842 266	1 597 768
Övriga rörelseintäkter	5 503	14 989	14 043	17 526
	468 740	458 148	1 856 310	1 615 294
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Råvaror och handelsvaror	-254 833	-264 517	-1 022 632	-906 639
Övriga externa kostnader	-74 287	-73 306	-266 716	-259 596
Personalkostnader	-98 281	-84 686	-368 880	-306 191
Övriga rörelsekostnader	-599	-4 653	-1 294	-4 653
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-13 179	-6 615	-60 876	-23 281
Rörelseresultat efter materiella avskrivningar (EBITA)	27 562	24 370	135 911	114 933
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-6 916	-7 008	-29 501	-22 388
Rörelseresultat (EBIT)	20 646	17 362	106 410	92 545
<u>Resultat från finansiella poster</u>				
Finansiella intäkter	101	2 219	285	194
Finansiella kostnader	-2 551	-5 936	-15 664	-10 988
Resultat efter finansiella poster	18 196	13 645	91 031	81 751
Inkomstskatt	-3 708	-7 310	-23 965	-22 472
Periodens resultat	14 488	6 335	67 066	59 279
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14 488	6 335	67 066	59 279
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,39	0,17	1,81	1,63
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,39	0,17	1,80	1,62

Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)

	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	191001	181001	190101	180101
	191231	181231	191231	181231
Periodens resultat	14 488	6 335	67 066	59 279
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-21 798	826	12 025	11 542
Kassaflödessäkring	0	0	0	3 077
Övrigt totalresultat för perioden	-21 798	826	12 025	14 619
Periodens totalresultat	-7 310	7 160	79 091	73 898
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-7 310	7 160	79 091	73 898

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
<u>Anläggningstillgångar</u>		
Immateriella anläggningstillgångar	434 253	454 517
Materiella anläggningstillgångar	352 562	139 197
Finansiella anläggningstillgångar	1 729	1 015
Summa anläggningstillgångar	788 544	594 729
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Varulager	339 346	334 282
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Kundfordringar	242 413	261 774
Aktuella skattefordringar	0	1 594
Övriga fordringar	3 232	2 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 559	23 582
Summa kortfristiga fordringar	266 204	289 502
<u>Likvida medel</u>	103 762	84 621
Summa omsättningstillgångar	709 312	708 405
Summa tillgångar	1 497 856	1 303 134
Eget kapital	574 400	494 415
<u>Långfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	320 430	351 741
Uppskjuten skatt	58 497	62 630
Långfristiga leasingskulder	123 415	0
Summa långfristiga skulder	502 342	414 372
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	57 000	56 457
Kortfristiga leasingskulder	34 349	0
Checkräkningskredit	45 258	29 863
Leverantörsskulder	162 584	173 772
Avsättningar	3 000	3 000
Aktuella skatteskulder	2 811	0
Övriga skulder	48 346	72 815
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67 765	58 440
Summa kortfristiga skulder	421 114	394 347
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 497 856	1 303 134

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (KSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	1 809	186 077	-8 714	236 087	415 259
Periodens resultat	0	0	0	59 279	59 279
Övrigt totalresultat	0	0	14 619	0	14 619
Summa totalresultat	0	0	14 619	59 279	73 898
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	17	17 436	0	0	17 453
Teckningsoptionsprogram	0	2 274	0	0	2 274
Lämnad utdelning	0	0	0	-14 469	-14 469
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	17	19 710	0	-14 469	5 258
Utgående balans per 31 december 2018	1 826	205 787	5 905	280 897	494 415
Ingående balans per 1 januari 2019	1 826	205 787	5 905	280 897	494 415
Periodens resultat	0	0	0	67 066	67 066
Övrigt totalresultat	0	0	12 025	0	12 025
Summa totalresultat	0	0	12 025	67 066	79 091
Tecknande av aktier via teckningsoptionsprogram	34	12 795	0	0	12 828
Teckningsoptionsprogram	0	2 186	0	0	2 186
Aktierelaterade ersättningar	18	0	0	736	754
Lämnad utdelning	0	0	0	-14 874	-14 874
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	52	14 981	0	-14 138	894
Utgående balans per 31 december 2019	1 877	220 768	17 930	333 825	574 400

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	191001	181001	190101	180101
	191231	181231	191231	181231
Rörelseresultat	20 646	17 362	106 410	92 545
Ej kassaflödespåverkande poster	8 893	18 508	97 206	50 508
Erhållen ränta	101	101	285	194
Erlagd ränta	-5 987	-5 274	-16 090	-10 403
Betald inkomstskatt	-6 945	-7 875	-27 679	-34 094
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 708	22 822	160 132	98 749
Ökning (-) /minskning (+) varulager	5 561	12 103	-5 065	-67 247
Ökning (-) /minskning (+) kundfordringar	57 334	70 670	19 361	1 378
Ökning (-) /minskning (+) rörelsefordringar	-452	-2 815	3 938	-4 627
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	-9 296	-36 584	-11 188	5 183
Ökning (+) /minskning (-) rörelseskulder	-11 780	-14 611	6 736	-17 872
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	41 367	28 763	13 782	-83 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58 075	51 585	173 915	15 564
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-23 928	-9 916	-81 781	-41 034
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	-86 761	-13 809	-319 776
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-7	-33	-714	-703
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-23 935	-96 710	-96 304	-361 512
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Upptagna lån	0	87 105	20 000	348 728
Amortering av lån	-38 503	-21 726	-92 628	-43 446
Förändring av checkräkningskredit	17 675	4 557	15 395	29 863
Periodens nyemissioner	0	0	13 106	1 654
Lämnad utdelning	0	0	-14 874	-14 469
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-20 828	69 936	-59 000	322 330
<u>Periodens kassaflöde</u>	13 312	24 811	18 610	-23 618
Likvida medel vid periodens början	87 407	59 810	84 621	108 239
Kursdifferens i likvida medel	3 043	0	531	0
Likvida medel vid periodens slut	103 762	84 621	103 762	84 621

Koncernens nyckeltal	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	191001	181001	190101	180101
	191231	181231	191231	181231
Nettoomsättningstillväxt	5%	36%	15%	23%
EBITA marginal	5,9%	5,5%	7,4%	7,2%
EBITA marginal rullande 12 månader	7,4%	7,2%	7,4%	7,2%
Rörelsemarginal	4,5%	3,9%	5,8%	5,8%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,39	0,17	1,81	1,63
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,39	0,17	1,80	1,62
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	771	801	3 133	3 090
Resultat per anställd (KSEK)	24	11	114	115
Kassalikviditet	88%	95%	88%	95%
Antal anställda i genomsnitt	601	553	588	517
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	37 183 825	36 511 825	37 183 825	36 511 825
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	37 183 825	36 438 900	37 127 825	36 278 940
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	37 235 486	36 836 200	37 217 336	36 676 240

För definition av nyckeltal, se Årsredovisningen för 2018.

Nyckeltalen som presenteras bedöms väsentliga för att beskriva koncernens utveckling då de dels utgör koncernens finansiella mål (Nettoomsättningstillväxt och EBITA-marginal) och är dels de nyckeltal koncernen styrs på. Ett antal av nyckeltal bedöms relevanta för investerare, t.ex. resultat per aktie och antalet aktier. Övriga nyckeltal presenteras för att ge olika perspektiv på hur koncernen utvecklas och bedöms därför vara till nytta för läsaren.

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Helåret	Helåret
	190101	180101
	191231	181231
<u>Rörelsens intäkter</u>		
Nettoomsättning	18 986	27 242
	18 986	27 242
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Övriga externa kostnader	-51 806	-28 163
Personalkostnader	-23 032	-20 119
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-215	-215
Rörelseresultat (EBITA)	-56 066	-21 254
<u>Resultat från finansiella poster</u>		
Finansiella intäkter	2 072	1 134
Finansiella kostnader	-10 346	-14 112
Resultat efter finansiella poster	-64 340	-34 232
Bokslutsdispositioner	76 550	29 550
Resultat före skatt	12 210	-4 682
Skatt på periodens resultat	-3 042	90
Periodens resultat	9 167	-4 591

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

	2019-12-31	2018-12-31
<u>Tillgångar</u>		
Immateriella anläggningstillgångar	388	0
Materiella anläggningstillgångar	333	548
Finansiella anläggningstillgångar	631 753	630 239
Summa anläggningstillgångar	632 473	630 786
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Fordringar hos koncernföretag	257 463	151 401
Aktuella skattefordringar	0	507
Övriga fordringar	2 262	3 324
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 118	1 605
Summa kortfristiga fordringar	263 843	156 837
<u>Kassa och bank</u>	0	0
Summa omsättningstillgångar	263 843	156 837
Summa tillgångar	896 316	787 623
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>		
<u>Eget kapital</u>	210 390	192 922
<u>Obeskattade reserver</u>	16 950	6 330
<u>Långfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	320 430	350 828
Uppskjuten skatteskuld	4	0
Summa långfristiga skulder	320 434	350 828
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	57 000	48 721
Checkräkningskredit	45 258	29 863
Leverantörsskulder	8 465	6 504
Skulder till koncernföretag	200 084	98 914
Aktuell skatteskuld	3 462	0
Övriga skulder	29 270	49 104
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 002	4 437
Summa kortfristiga skulder	348 541	237 543
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	896 316	787 623

NOTER

Not 1 Allmän information

Hexatronic Group AB (publ), org nr 556168-6360 är moderbolag i Hexatronickoncernen. Hexatronic Group AB (publ) har sitt säte i Göteborg med adress Sofierogatan 3A, 412 51 Göteborg, Sverige.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Hexatronic Group ("Hexatronic") har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

För fullständiga redovisningsprinciper, se Årsredovisningen för 2018.

Nya standarder som är tillämpliga från 1 januari 2019

Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 "Leasingavtal".

Koncernen som leasetagare

Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende lokaler. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter med motsvarande leasingkulden dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasingkulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

Koncernens leasingkulder redovisas till nuvärdet av koncernens fasta avgifter. Köpoptioner inkluderas i avgifterna om det är rimligt säkert att dessa kommer nyttjas för att förvärva den underliggande tillgången. Straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet inkluderas om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta.

Koncernens nyttjanderätter redovisas till anskaffningsvärde och inkluderar initialt nuvärdet av leasingkulden, justerat för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet samt initiala direkta utgifter. Återställningskostnader inkluderas i tillgången om det identifierats en motsvarande avsättning avseende återställningskostnader. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Hexatronic har identifierat många avtal som öppna, utan definierat slutdatum. Det innebär att Hexatronic som hyrestagare själv måste fastställa vilken kontraktslängd som kan anses vara rimlig istället för att överväga uppsägningsklausulen i avtalen. Hyrestagaren fastställer kontraktperioden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten och marknadsläget för fastigheter. Som en följd av dessa överväganden har ett fåtal leasingavtals kontraktperioder bedömts vara längre.

Hexatronic har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingkulden vid övergångstidpunkten. Marginell låneränta motsvarande moderbolagets upplåningsränta har tillämpats. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Nyttjanderättsavtal med ett nyanskaffningsvärde understigande ca 50 KSEK har klassificerats som lågvärdesavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Resultaträkning		
KSEK	Okt-dec 2019	Jan-dec 2019
Minskning av rörelsens övriga externa kostnader	9 447	36 753
Ökning av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-9 143	-35 657
Effekt på rörelseresultat	304	1 096
Ökning av finansiella kostnader	-686	-2 861
Effekt på resultat före skatt	-382	-1 765
Minskade skattekostnader	82	378
Effekt på periodens resultat	-300	-1 387
Effekt på resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,01	-0,04
Effekt på resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	-0,04

Kassaflödesanalys		
KSEK	Okt-dec 2019	Jan-dec 2019
Ökning av kassaflöde från den löpande verksamheten	9 143	35 657
Minskning av kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 143	-35 657
Effekt på periodens kassaflöde	0	0

Balansräkning	Redovisade balansposter 2018-12-31	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 2019-01-01
KSEK			
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	0	180 314	180 314
Summa tillgångar	1 303 134	180 314	1 483 448
Eget kapital och skulder			
Långfristiga leasingskulder	0	149 969	149 969
Kortfristiga leasingskulder	0	30 345	30 345
Summa eget kapital och skulder	1 303 134	180 314	1 483 448

Not 3 Intäkter

Januari-december 2019					
Geografiska marknader	Sverige	Övriga Europa	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	546 339	587 740	426 782	281 405	1 842 266
<u>Kategori</u>					
Varor	515 482	524 330	426 782	281 405	1 747 999
Tjänster	<u>30 857</u>	<u>63 410</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>94 267</u>
Summa	546 339	587 740	426 782	281 405	1 842 266
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	546 339	587 740	426 782	281 405	1 842 266
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	546 339	587 740	426 782	281 405	1 842 266
Januari-december 2018					
Geografiska marknader	Sverige	Övriga Europa	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768
<u>Kategori</u>					
Varor	577 281	245 678	365 625	337 805	1 526 389
Tjänster	<u>29 420</u>	<u>41 959</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71 379</u>
Summa	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768

Not 4 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>				
Företagsinteckningar	157 350	157 350	100	100
Aktier i dotterbolag	269 517	281 484	82 785	82 504
Summa	426 867	438 834	82 885	82 604

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

Hexatronic presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör en utvärdering av bolagets resultat och ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Organisk tillväxt		
KSEK, %	Oktober-december	Januari-december
Nettoomsättning 2019	463 236	1 842 266
Påverkan av förvärv	<u>-20 686</u>	<u>-171 878</u>
Jämförbar nettoomsättning	442 550	1 670 388
Nettoomsättning 2018	443 159	1 597 768
Omsättningsökning	20 077	244 498
%	5%	15%
Organisk tillväxt	-609	72 620
%	0%	5%

Organisk tillväxt beräknas som årets nettoomsättning justerad för förvärv i förhållande till föregående års nettoomsättning justerad för förvärv.

Årlig tillväxt, rullande 12 månader	
%	12 månader
Nettoomsättning januari-december 2019	<u>1 842 266</u>
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 842 266</i>
Nettoomsättning januari-december 2018	<u>1 597 768</u>
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 597 768</i>
Årlig tillväxt, rullande 12 månader	15%

Genomsnittlig årlig tillväxt beräknas som koncernens totala försäljning under perioden jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassalikviditet		
%	2019-12-31	2018-12-31
Omsättningstillgångar	709 312	708 405
Varulager	-339 346	-334 282
<i>Omsättningstillgångar - varulager</i>	<i>369 965</i>	<i>374 123</i>
Kortfristiga skulder	421 114	394 347
Kassalikviditet	88%	95%

Kassalikviditet beräknas som omsättningstillgångar minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Kärnrörelsekapital		
KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Varulager	339 346	334 282
Kundfordringar	242 413	261 774
Leverantörsskulder	-162 584	-173 772
Kärnrörelsekapital	419 176	422 284

Kärnrörelsekapital beräknas som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.