

HEXATRONIC SCANDINAVIA AB (PUBL)

Bolagsbeskrivning inför listning på NASDAQ OMX First North

April 2014



VIKTIG INFORMATION OM FIRST NORTH: FIRST NORTH ÄR EN ALTERNATIV MARKNADSPLATS SOM DRIVS AV DE OLIKA BÖRSENA SOM INGÅR I NASDAQ OMX. DEN HAR INTE SAMMA JURIDISKA STATUS SOM EN REGLERAD MARKNAD. BOLAG PÅ FIRST NORTH REGLERAS AV FIRST NORTHS REGLER OCH INTE AV DE JURIDISKA KRAV SOM STÄLLS FÖR HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD. EN PLACERING I ETT BOLAG SOM HANDLAS PÅ FIRST NORTH ÄR MER RISKFYLLD ÄN EN PLACERING I ETT BOLAG SOM HANDLAS PÅ EN REGLERAD MARKNAD. ALLA BOLAG VARS AKTIER ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ FIRST NORTH HAR EN CERTIFIED ADVISER SOM ÖVERVAKAR ATT REGLERNA EFTERLEVS. NASDAQ OMX STOCKHOLM GODKÄNNER ANSÖKAN OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ FIRST NORTH.

Handlingar införlivande genom hänvisningar

Denna Bolagsbeskrivning består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Bolagsbeskrivningen:

Kvartalsrapport avseende första kvartalet räkenskapsår 2014

Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2013

Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2012

Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2011

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.hexatronicscandinavia.se

CERTIFIED ADVISER

Hexatronic Scandinavia har utsett Redeye AB till Bolagets Certified Adviser. Redeye AB innehar inga aktier i Bolaget.

INFORMATION OM AKTIEN

Handelsplats: NASDAQ OMX First North

Första dag för handel: 15 april 2014

Kortnamn: HTRO

ISIN-kod: SE0002367797

Antal aktier: 24 342 857

FINANSIELL KALENDER

Halvårsrapport: 2014-04-25

Delårsrapport tre: 2014-07-30

Bokslutskommuniké för 2013/2014: 2014-10-27

Årsstämma: 2014-12-18

DEFINITIONER

Hexatronic eller Bolaget Hexatronic Scandinavia AB (publ), org. nr 556168-6360

Redeye AB, org. nr 556581-2954

Euroclear Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074

First North NASDAQ OMX First North Stockholm

SEK / TSEK / mkr Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor

Bolagsbeskrivningen Föreliggande bolagsbeskrivning

Disclaimer

Denna bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av föreliggande listning av Bolagets aktier på First North. Inga nya aktier kommer att emitteras i samband med listningen och inget prospekt kommer att registreras hos Finansinspektionen i anledning av listningen. Bolagsbeskrivningen innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget vet har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna.

Varje investerare bör överväga information som lämnas i Bolagsbeskrivningen noga, i synnerhet de faktorer som nämns under avsnittet Riskfaktorer som beskriver vissa risker som är förknippade med en investering i Hexatronic Scandinavia. En investering är alltid förenat med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna bolagsbeskrivning göra en självständig bedömning av Hexatronic Scandinavia och dess framtidsutsikter.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivande genom hänvisningar.....	2
Bakgrund och motiv.....	4
VD ord.....	5
Marknadsöversikt.....	6
Verksamhetsbeskrivning.....	10
Förvärvet av Ericssons fiberkabelverksamhet i Hudiksvall.....	11
Organisation och legal struktur.....	12
Finansiell översikt.....	13
Kommentar till den finansiella utvecklingen.....	18
Aktiekapital och ägarförhållande.....	19
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	21
Riskfaktorer.....	23
Bolagsordning.....	25
Adresser och kontaktuppgifter.....	26

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Hexatronic Scandinavia har ansökt om, och erhållit, godkännande för upptagande till handel med Bolagets aktier på First North. Första dag för handel är den 15 april 2014. Aktierna har tidigare varit föremål för handel genom Aktietorget och denna handel avslutas den 14 april 2014. Aktieägarna i Hexatronic behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på First North. Styrelsen för Hexatronic bedömer att en listning av aktierna på First North kommer att bidra till ökad likviditet i aktien, vilket skulle gynna befintliga aktieägare. Listningen förväntas även bidra till ett ökat intresse för aktien och för Hexatronic bland nya grupper av investerare samt bland kunder, media och andra intressenter. Därtill förväntas en listning på First North skapa bättre förutsättningar för framtida kapitalanskaffning. Sammantaget bedöms därmed listningen underlätta Hexatronics framtida utveckling och expansion.

Styrelsen för Hexatronic är ansvarig för den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier på First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga väsentliga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Hexatronic som förmedlas genom Bolagsbeskrivningen.

Stockholm den 8 april 2014

Hexatronic Scandinavia AB (publ)

Styrelsen

VD ord

Hexatronic koncernen har förändrats mycket de senaste två åren. Vi har genomfört tre stycken förvärv, startat ett nytt bolag och nu senast avyttrat ett bolag för att koncentrera oss fullt ut på produkter och lösningar för optisk fiberinfrastruktur. Att vi nu flyttar handeln av vår aktie från Aktietorget till First North ser jag som ett naturligt steg i vår affärsutveckling.

Vi är idag en koncern som kan erbjuda ett komplett produktprogram för passiv fiberinfrastruktur. Vi har också kompletterande aktiva produkter som ytterligare förstärker vår profil som en komplett leverantör. Vi har också adresserat ett nytt produktområde, sjöfibernkabel. Ett område som har bra lönsamhet och där vi arbetar med stora och välrenommerade kunder.

Koncernen har vuxit kraftigt under senaste åren. Vi är idag ca 120 st anställda i fyra rörelsedrivande bolag. Företagen i koncernen kompletterar varandra väl. De ingående bolagen skall drivas entreprenöriellt och på så sätt behålla snabbheten och flexibiliteten gentemot våra kunder. Samtidigt är hemvisten i vår koncern en trygghet för kunder, medarbetare och andra partners. Koncernen ger det större bolagets stabilitet och finansiella styrka.

Vår plan är att fortsätta att bygga på vår kompetens- och produktionskunskaper för fiberteknologi inom vår koncern. Vårt mål är att skapa ett bolag som kan konkurrera med de bästa i världen inom våra produktområden. Fiberkommunikation är vårt kärnområde och skall så förbli i framtiden. Genom kundfokus och entreprenörskap, blandat med den gedigna produkt- och marknadskunskap som finns i koncernen, är jag övertygad att vi kommer att lyckas.

Inom våra kärnproduktområden ser vi fortsatt god tillväxt i den underliggande marknaden. Oberoende aktörer förutspår en framtida tillväxt inom de flesta av våra produktsegment på över 20%. Det bär för en god grund för oss själva att växa i.

För innevarande år ser vi en fortsatt god tillväxt. Vår marknad växer och våra kunder tjänar pengar. Vi vill, genom att ge kunderna vad de vill ha och lite till, växa lönsamt. Dessutom kan inte något ytterligare företagsförvärv uteslutas även om de närmaste tiden kommer att handla i första hand om att konsolidera vår verksamhet i Hudiksvall på ett bra och effektivt sätt. Vår prognos för innevarande räkenskapsår är 320-350 mkr med en EBITDA marginal om 10-12%.

Styrelsen beslöt tidigare i år att påbörja en ansökan om att byta handelsplats för vår aktie från Aktietorget till Nasdaq OMX First North. Vi anser att det på sikt ger aktien en större synlighet och Bolaget en större trovärdighet. Detta ger i sin tur en större möjlighet till fin värdeutveckling för alla aktieägare. Vi tror också att vi kommer att se en större likviditet i handeln vilket också är positivt för våra aktieägare.

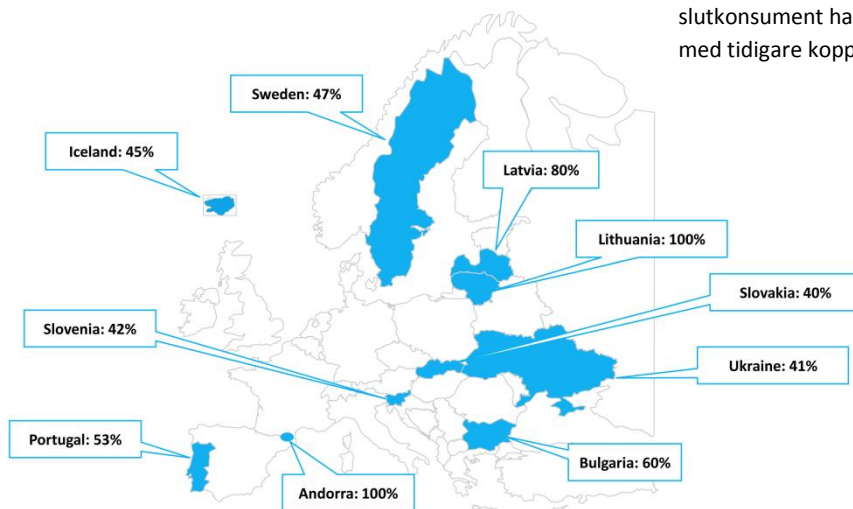
Gert Nordin. VD, Ledamot och grundare.

Marknadsöversikt

Definition av marknaden

Hexatronic arbetar med kommunikationslösningar för fiberoptisk kommunikation. Huvudmarknaden för Bolaget är bredband till hemmet och företag över fiberoptisk kabel. Det kallas med branschterminologi FTTH, dvs "Fiber-To-The-Home" eller FTTX dvs "Fiber-To-The-X" (X står här för avlämningspunkten för fibern innan slutkonsumenten, kan vara vid gatan, källaren, mobila antenssystem eller dylikt). I samband med förvärvet av Ericssons optokabelverksamhet kommer Hexatronic att bli en komplett produktleverantör. Leveransen kommer att omfatta produkter för fiberoptiska stamnät, sjökablar och ortsnät samt installerad kundutrustning, sk CPE (Customer Premise Equipment), och de kommunikationsenheter som ansluter dessa mot det fiberoptiska stamnätet. Utvecklingen på tjänstesidan går idag oerhört snabbt och större funktionalitet och användarvänlighet krävs av den installerade kundutrustningen för att kunna hanteras av såväl operatörer som av slutanvändaren. Bolaget verkar till största delen på den nordeuropeiska marknaden men levererar även betydande volymer till resten av världen. Marknadsstycket har avgränsats till Europa och Ryssland.

Tillgänglighet fiber till hemmet (FTTH), Europa och Ryssland



Länder med den högsta tillgängligheten av fiber till hemmet 2012 (FTTH Council, 2013)

Bakgrund

I början av år 2000 tog den svenska regeringen beslut om att Sverige skulle vara ett ledande land inom informationsteknologi (IT). Detta beslut ledde till att man var med och finansierade den stora uppbyggnaden av fiberoptiska nätstrukturer i Sverige. Drivkraften var alla aktiva och interaktiva tjänster som skulle läggas in i nätet och komma slutkunderna till godo. Prisnivån på tjänsterna skulle också vara låg genom att alla tjänste- och programleverantörer skulle utsättas för konkurrens. Fiber var under de första åren det enda realistiska alternativet för att klara den höga bandbredd som skulle krävas för framtida applikationer. Idag används ett flertal olika teknologier för att ansluta hushåll och företag på ett ekonomiskt försvarbart sätt. Andra alternativ är ADSL, VDSL och även vissa trådlösa teknologier. Fiberoptisk kommunikation är dock den teknologi som har den största kapaciteten och som är mest framtidssäkrad, då kapaciteten i en fiberlänk enkelt kan utökas utan nya tekniska innovationer. Graden av utbyggnad av fiberoptiska nät, som kan användas för att leverera tjänster till hushåll och företag, varierar mycket från land till land. I många fall har utbyggnaden påverkats av enskilda länders politiska beslut. Konsensus är att fiberoptisk kommunikation kommer att vara en viktig del överallt i hela världen för leverans av nya interaktiva on-line tjänster till konsument. Utbyggnadens hastighet kan påverkas kraftigt av nationella förhållanden. Kostnaderna för ett fiberoptiskt nät till slutkonsument har idag blivit så låga att de kan jämföras med tidigare kopparbaserade lösningar.

Den fiberoptiska infrastrukturen

Det fiberoptiska nätet är uppdelat i ett antal delar; Stamnät, Fördelningsnät, Anslutningsnät och Fastighetsnät. Stamnätet förbinder huvudnoderna. Huvudnoderna har redundanta kommunikationsvägar i stamnätet för att göra nätet så tillförlitligt som möjligt. Stamnätet kan samägas mellan kommunala, regionala och privata nätägare.

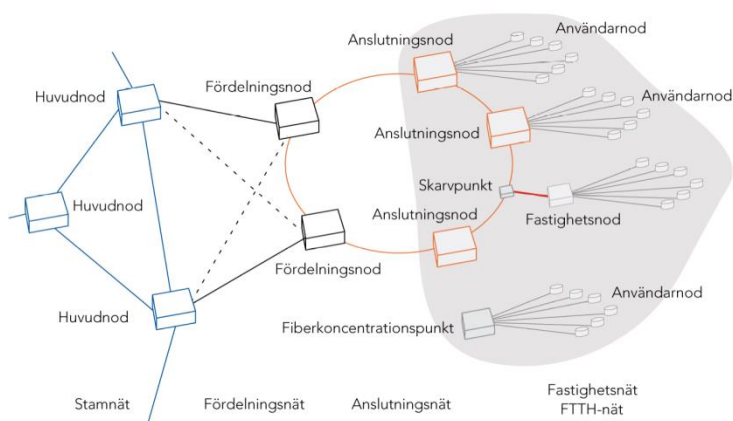
Fördelningsnätet förbinder huvudnoderna med lokala kommunikationsnoder, sk fördelningsnoder. Fördelningsnoder är ofta passiva fiberoptiska fördelningspunkter som skall göra fiberförläggningen enkel och kostnadseffektiv för att nå ut till slutkonsumenten. Fördelningsnoder placeras ofta i offentliga byggnader (skolor, sjukhus, etc) eller i egna byggnader. Ett relativt nytt inslag inom fiberoptisk infrastruktur är kopplingen till FTTH (Fiber till Antennen) nätet för mobil infrastruktur. FTTH länkar kommer att dominera den fortsatta utbyggnaden av luftburen mobil infrastruktur inom LTE och kommande mobila generationer och antensystem såväl utom- som inomhus (SmartCells).

Anslutningsnätet är den del av strukturen som bildar ortsnätet, i många sammanhang kallat "stadsnät". De byggs redundant och ofta då som en slinga. Anslutningsnätet läggs längs gator, i parker, i en stads befintliga kanalisation, etc. till skillnad från stam- och fördelningsnätet som förläggs främst längs järnvägar, vägar och kraftinstallationer.

Fastighetsnätet är den sista delen av nätet som ansluter den enskilde konsumenten till fiberoptikstrukturen.

Fastighetsnätet ägs normalt av fastighetsägaren. Fastigheten kan vara ett flerfamiljshus eller område, villaområde, industri eller kontorskomplex, sjukhus, skola, etc.

Fiberoptisk infrastruktur



Fiberaccessnätet, FTTH-nätet (fiber-to-the-home), är anslutningen hos slutkonsumenten, den sk användarnoden, fram till den första aktiva utrustningen, normalt en anslutningsnod.

Fiberaccessnätet kan vara upp till 10 km men sträcker sig oftast mellan 300 m och 2 km.

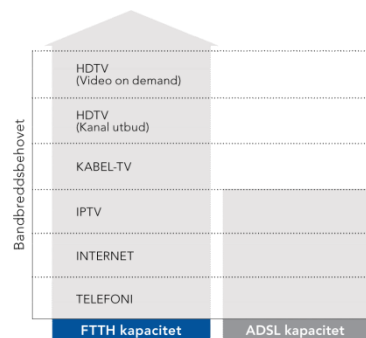
Fastighetsnätet och FTTH komponenterna är den del av det fiberoptiska nätet som är mest komplext. Nätdesign och de ingående komponenterna påverkar stort den totala investeringskostnaden. Komponenter med hög grad av flexibilitet och effektivt programvarustöd gör att varje installation kan göras så effektiv som möjligt.

Den fiberoptiska infrastrukturen i mobilnät

I framtidens mobilnät kommer behovet av kraftfull dataöverföring öka. Detta innebär att många fler antenn noder kommer att behövas. Till dessa är fiber den mest effektiva och framtidssäkra lösningen.

Schematiskt bandbreddsbehov vid olika tjänster

Särskilda begränsningar har kopparnät och ADSL-teknik vid flöden uppström, tekniken möjliggör högre nedladdningshastighet än uppladdningshastighet.



Tjänsteutbud och öppna nät

Tjänsteutbudet över bredband har de senaste åren utvecklats och mognat. Idag är begreppet "tripleplay" vedertaget, dvs Internet, TV och Telefoni över samma ledning. Idag erbjuds konsumenten väl fungerande tjänster som höghastighetsinternet, IPTV (TV kanaler över bredband), IP-Telefoni (telefoni över bredband) samt i viss mån portaler och andra tjänsteplattformar där kunderna själva kan skraddarsy sitt tjänsteinnehåll och välja vilka leverantörer man vill använda. Marknaden för Video-on-demand, dvs videofilmer och TV program då konsumenten själv vill se dem börjar också att mogna.

I samband med att de nyare tjänsterna i nätet får fotfäste hos kund kommer fördelarna med fiber jämfört med de andra sätten att bygga kommunikationsnäten bli allt tydligare. Fibern är den enda teknologi där bandbredden inte blir en flaskhals allt eftersom kraven på bandbredd ökar.

I och med att flera tjänsteleverantörer oftast skall samsas över samma infrastruktur och att infrastrukturen skall installeras i stor volym ställs det nya krav på den terminalutrustning som skall installeras hos slutkund, såväl om konsumenten bor i villa som i ett flerfamiljshus. Terminalutrustningen kallas med branschterminologi Customer Premises Equipment eller CPE. Idag krävs att CPE:n kan installeras, övervakas och styras över nätet utan att personal besöker kunden. Vidare behöver tjänsteutbudet kunna styras då de flesta konsumenter kommer att välja olika tjänsteutbud, dvs olika anslutningsportar etc skall kunna aktiveras fjärrstyrt från nät- och/eller tjänsteoperatören. Traditionell kabel-TV (CATV) levereras i allt högre utsträckning över fiberoptiska nät i stället för över de äldre koaxial-kablnäten. Fiber är här den enda tekniska lösningen då ADSL, VDSL och andra trådbundna system är mindre lämpliga eftersom CATV kräver en egen plats i "bredbandet".

TV över Internet är idag en av de mest efterfrågade tjänsterna vilket innebär en stor fördel för fiberoptiska nät framför andra typer av nät såväl vid nyinstallation som vid ombyggnad av äldre infrastrukturer. HD-TVns utveckling kommer att spåda på denna marknadskraft ytterligare då bandbredden vid distribution av flera kanaler HD-TV inte blir kostnadseffektivt möjlig i kopparbaserade nät.

Marknadens mognadsgrad

Sverige är bland de ledande länderna inom området med ett komplett tjänsteutbud över bredband. Idag sker expansionen så väl i västvärlden och i Asien som på nya marknader i Mellanöstern och Afrika. Utfallet är att det

finns många länder med historiskt eftersatta infrastrukturinvesteringar och dessa ligger ofta i framkant med utbyggnaden av fiberkommunikationsnät. De länder i Europa och Ryssland som har högst tillgänglighet vid utgången av 2012 är enligt branschorganisationen FTTH Council; Andorra (100%), Litauen (100%), Lettland (80%), Bulgarien (60%), Portugal (53%), Sverige (47%), Island (45%), Slovenien (42%), Ukraina (41%) och Slovakien (40%). Länder som har väl utvecklade kopparnät tenderar att i första hand stretcha tekniken och öka kapaciteten genom olika tillämpningar för att undvika nya infrastrukturinvesteringar. Lägst tillgänglighet till fiber har de tre stora europeiska ekonomierna; Tyskland, Storbritannien och Italien.

Om man adderar en dimension till, tillgänglighet får man nyttjandegrad och då ser den europeiska kartan lite annorlunda ut. I Europa kvalificerar sig 11 länder i tioprocentklubben enligt FTTH Council; Litauen (33%), Sverige (28%), Norge (22%), Bulgarien (20%), Lettland (19%), Ryssland (17%), Slovakien (15%), Slovenien (15%), Portugal (13%) och Estland (13%).

Mognadsgrad per marknad

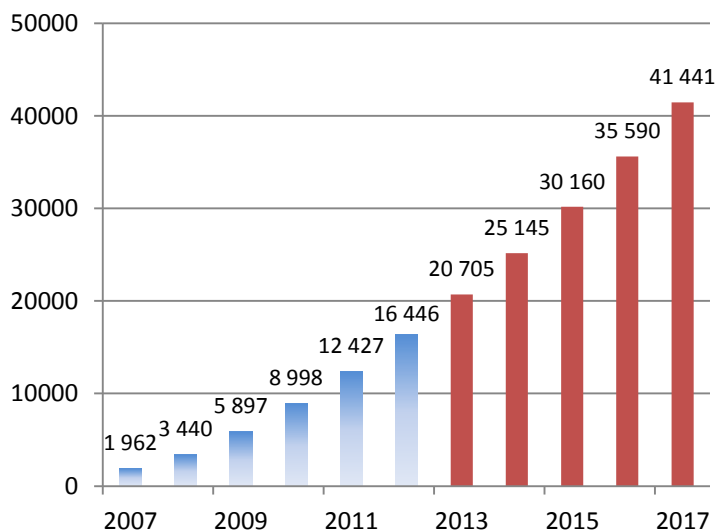
Land	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022-->
Japan	■																
Korea	■																
Kina											■						
Taiwan			■														
Australien												■					
USA													■				
Kanada																■	
Ryssland									■								
Frankrike												■					
Tyskland																	■
Italien																	■
Storbritannien																	■
Spanien															■		
Sverige						■											
Holland												■					
Portugal										■							
Schweiz															■		
Danmark									■								
EU																■	

Japan, Korea och Taiwan är tidiga brukare på marknaden och uppnådde mognadsgrad redan 2007-2009, Sverige betecknas enligt branchorganisationen FTTH Council som mogen marknad från och med 2012. EU som grupp förväntas träda in som mogen marknad först 2022. Inom EU återfinns 3 marknader som bedöms inträda som mogen marknad först efter 2022, dessa är de tre stora ekonomierna Tyskland, Storbritannien och Italien.

Diagrammet visar bedömd mognadsgrad per marknad enligt branchorganisationen FTTH Council, mogen marknad definieras som 20 % penetrationsgrad av fiber till hemmet eller fiber till fastigheten för flerfamiljshus.

Marknadens storlek och utsikter

Vid utgången av 2012 var 12,4 miljoner hushåll i Europa och Ryssland anslutna till fiber i hemmet eller till fastigheten för boende i flerfamiljshus enligt FTTH Council. 2017 förväntas totalmarknaden att öka till 41,4 miljoner hushåll.



Blå färg anger antal fiberanslutna hushåll i tusentals, röd färg anger prognos (FTTH Council, 2013)

Marknadens drivkrafter

Positiva indikatorer

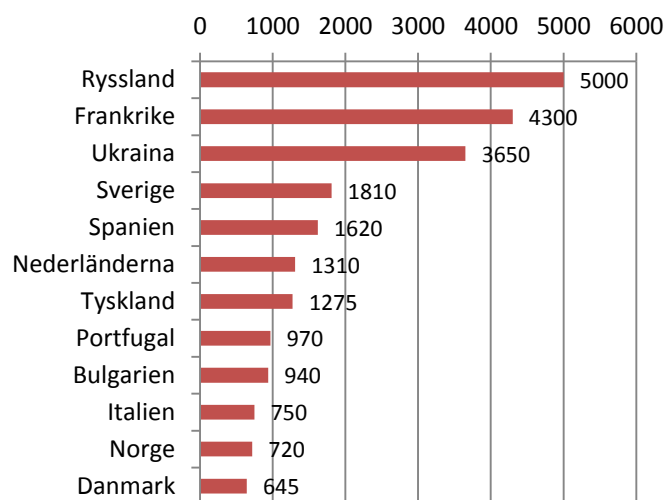
- TV över Internet kräver stor breddbandskapacitet
- Nya generationer TV-teknologi kräver mer bredband vid IP-TV
- Hög etableringstakt av FTTH
- Ökad genomsnittlig uppkopplingshastighet - premierar marknaden för FTTH
- Reducerade kostnader för att bygga FTTH
- Driftkostnadsfördelar och lägre energiförbrukning
- Antalet enheter i hemmet ökar och kräver högre uppladdningshastighet, så som användargenererade filmer och fotografier

Negativa indikatorer

- Saknas utbredd applikation som kräver fiberanslutning
- Flertal västeuropeiska länder sitter fast i infrastruktur med kopparkabel och försöker stretcha tekniken, exempelvis genom VDSL vektorisering

Förväntad utveckling per marknad

2017 förväntas den enskilt största marknaden vara Ryssland med 13,6 miljoner anslutna hushåll följt av Frankrike (4,3), Ukraina (3,7), Sverige (1,8) och Spanien (1,6).



Prognos antal hushåll anslutna till fiber per marknad 2017 i tusental (FTTH Council, 2013)

Verksamhetsbeskrivning

Hexatronic utvecklar, marknadsför och levererar produkter, komponenter och system för infrastruktur inom bredband över fiber. Bolaget säljer sina produkter och tjänster direkt eller via systemintegratörer till nätägare. Hexatronic övertog Ericssons optokabelverksamhet i Hudiksvall under 2013. Integrationen av optokabelverksamheten möjliggör framtida kompletta produkt- och systemleveranser.

Bolaget befinner sig i en kraftfull tillväxtfas och omsättningen ökade med 81 procent till 71 mkr under verksamhetsåret 2012/13. Tillväxten härstammar från ett antal tydliga aktiviteter;

- förvärvet av Memoteknik Sweden AB i oktober 2012;
- förvärvet av The Blue Shift AB i september 2013; och
- uppstarten av det nya dotterbolaget Ledventure Media och Teknik AB.

Proforma överstiger koncernens omsättning 100 mkr vid konsolidering av The Blue Shift i koncernredovisningen för räkenskapsåret 2012/13.

Historik

Hexatronic startades 1993 och har alltid levererat produkter och lösningar för kommunikation. Från att från början ha varit ett rent försäljningsbolag utvecklades och växte Hexatronic genom att ta på sig ett större produkt- och produktionsansvar gentemot sina kunder. Bland annat gjordes ett förvärv 1997 av ett produktionsbolag, EI & Data Produktion i Göteborg AB. Detta bolag producerade kundspecifika kablage och kommunikationslösningar för den svenska marknaden. Detta skapade möjligheter att senare utveckla de nuvarande produkterna för fiberkommunikation.

Fram till år 2000 var Bolaget i första hand inriktat på försäljning av produkter utvecklade och producerade av andra, framförallt skandinaviska företag. Hexatronic representerar än idag ett större antal ledande leverantörer på den skandinaviska marknaden.

Efter 2000 har Hexatronic i huvudsak använt sina produktutvecklingsresurser till att bygga upp ett eget produktsortiment runt fiberoptisk infrastruktur. Hexatronic övertog Ericssons optokabelverksamhet i Hudiksvall under 2013. Integrationen av optokabelverksamheten möjliggör framtida kompletta produkt- och systemleveranser. Bolaget har utvecklat ett unikt affärskoncept där man genom kundnära produktutveckling och outsourcing av stora delar av konstruktionsarbetet kan leverera produkter i teknologins framkant med ett marknadsledande pris/prestanda förhållande.

För att möjliggöra nya tillväxtplanen tog Bolaget 2008 beslutet att ta in externt kapital och skapa handel i aktien genom en notering på en marknadsplats.

Affärsidé

Hexatronic utvecklar, marknadsför och levererar produkter, komponenter och system för infrastruktur inom bredband över fiber. Bolaget säljer sina produkter och tjänster direkt eller via systemintegratörer till nätägare.

Bolaget utvecklar sina produkter i egen regi eller i samarbete med ledande tillverkare över hela världen.

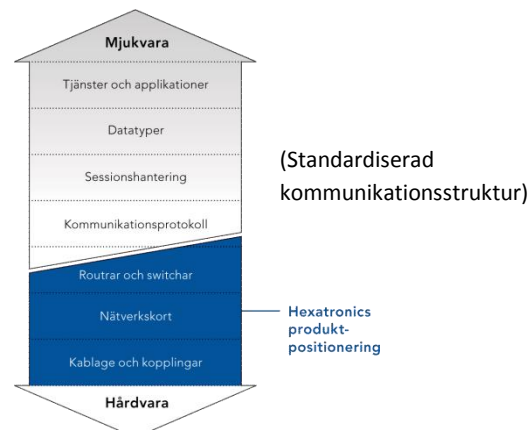
Förvärv av Ericssons optokabelverksamhet i hudiksvall

Hexatronic har genom dotterbolaget Hexatronic Cables and Interconnect Systems AB övertagit Ericssons optokabelverksamhet i Hudiksvall under 2013. Den del som övertagits omsatte proforma under kalenderåret 2012 ca 350 mkr.

Strategi

Hexatronic skall tillvarata tillväxtmöjligheterna på en snabbt växande marknad. Erbjudandet skall förstärkas och kompletteras med produkter med högre förädlingsgrad och bättre lönsamhet. Ericssons optokabelverksamhet är pusselbiten som Hexatronic till en mer komplett produktleverantör inom fiberoptisk kommunikationsinfrastruktur.

OSI-modellen



Förvärvet av Ericssons fiberkabelverksamhet i Hudiksvall

Förvärvet av Ericssons fiberkabelverksamhet i Hudiksvall har skett som en rörelseöverlåtelse och det nya Bolaget inom koncernen heter Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB (HCI). Förvärvet av HCI slutfördes och kommer att konsolideras i koncernen per den 1 december 2013. Hexatronic har för avsikt att långsiktigt driva och utveckla den befintliga fiber- och sjökabelverksamheten. Bolaget kommer även under en övergångsperiod att tillverka delar ur det tidigare kopparkabel-sortimentet.

Hexatronic tar över 85 tidigare Ericsson-anställda som kommer att arbeta i fiberverksamheten och ett trettiotal som kommer att arbeta med kopparkabel-produktionen tills den är avslutad.

Ledningsgruppen i det nya Bolaget kommer att bestå av ett antal nyckelpersoner från Ericsson och från Hexatronic. Verkställande direktör är Hexatronics koncernchef Gert Nordin. Styrelsen i Bolaget leds av Göran Nordlund, styrelseordförande i Hexatronic koncernen, och ha en sammansättning av ledande befattningshavare och arbetstagarrepresentanter.

Verksamheten som har tagits över omsatte proforma 2013 ca 350 miljoner kronor (innan förvärvet och i dåvarande form). Bolaget har historiskt varit en produktionsenhet inom Ericssons affärsenhet Networks. Verksamheten drivs som ett självständigt bolag inom Hexatronic koncernen med fullt ansvar för hela värdekedjan från försäljning till leverans och eftermarknad. Endast lönsamma affärer prioriteras. Lönsamhet prioriteras också framför omsättning.

Den affärsplanen visar att HCI är lönsamt från start. Detta är möjligt genom att, i affären, ha förändrat:

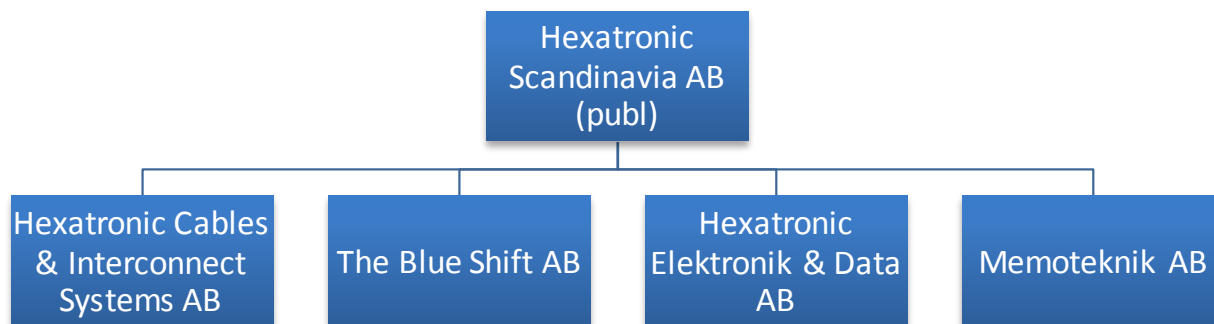
1. Overheadkostnader som lokaler och avskrivningar. Dessa är nu anpassade för den nya verksamheten. Tex har ett nytt och mer anpassat hyresavtal skrivits innan avtalet slutits.
2. Minskade externa kostnader via mer effektiva lösningar som tex dator- och affärsstöd.
3. Personalstyrka anpassad för den planerade volymen. Samtliga avgörande förhandlingar var avklarade vid tillträdet.

Köpeskillingen är 48 mkr och betalas i efterhand vid fyra tillfällen (var 6:e månad) upptill 24 månader från förvärvet. Köpeskillingen kommer till största delen att betalas vid den sista betalningstidpunkten. Köpeskillingen baseras bland annat på ett kurant varulager vid tillträdet för fiberkabelverksamheten. Vid beräkningen av köpeskillingen har en rabatt om 50-60% erhållits på bokfört kurant varulager. Styrelsen gör uppskattningen att köpeskillingen kommer att kunna betalas i sin helhet från koncernens eget framtida kassaflöde.

Därutöver har parterna kommit överens om en kompensationsmodell för den övergående kopparkabelproduktionen.

Organisation och legal struktur

Hexatronic bedriver sin verksamhet genom dotterbolag där varje bolag har betydande bestämmanderätt över den egna verksamheten. Koncerngemensamma funktioner bedrivs från moderbolaget där även styrelsen tar fram koncernens övergripande strategi-, affärs- samt verksamhetsmål.



Hexatronic Elektronik & Data – Göteborg

Består av tre affärsområden Network, Components och Site Solutions. Network marknadsför och levererar aktiva och passiva komponenter/produkter för bredbandslösningar. Components marknadsför lösningar och komponenter inom främst modern LED teknologi och kundspecifika kablage och kontaktdon. Site Solutions utvecklar och marknadsför produkter och lösningar för datacentraler och annan kommunikationsinfrastruktur avseende fiber. *Historisk försäljningsvolym ca 40 mkr, www.hexatronic.se.*



Memoteknik - Skellefteå

Utvecklar och producerar produkter och lösningar för fibernät med fokus på hårdvara och mekanik lösningar för fiberoptiska nät. Memoteknik marknadsför de flesta av sina produkter under varumärket Lightmate. *Historisk försäljningsvolym ca 30 mkr, www.memoteknik.se.*



The Blue Shift – Stockholm

Utvecklar fiberkommunikationslösningar för stora operatörer men också telekomleverantörer och ICT bolag på OEM / ODM basis. Bolaget har en hög kompetens inom passiv fiberkommunikationsstruktur och samarbetar med flera världsledande leverantörer i hela världen. Stor del av produktsortimentet är framtaget och certifierat av The Blue Shift på egen hand. *Historisk försäljningsvolym ca 30 mkr, www.tbsoptics.com.*



Hexatronic Cables & Interconnect Systems – Hudiksvall

Bolaget levererar fiberkablar och tillbehör för kommunikationsinfrastruktur. Produktmixen består av transportkablar, matarkablar, sjökablar och sammankopplingskablar. Hexatronic C&I har egen produktion i Hudiksvall. *Historisk försäljningsvolym proforma för den del av verksamheten som övertas ca 350 mkr, www.hexatronic.com.*

Finansiell översikt

Under bokslutsåret 2012/13 uppgick försäljningen till 71,0 mkr, nettoomsättningstillväxten blev 80,7 procent. EBITDA uppgick till 4,5 mkr och motsvarar en EBITDA-marginal om 6,4 procent. Försäljning per aktie blev 5,59 kr och resultatet per aktie blev 0,20 kr. Soliditeten uppgick till 49,7 procent. I halvårsrapporten som kommer presenteras den 25 april 2014 kommer förvärvet av Ericssons fiberkabelverksamhet vara konsoliderad per den 1 december 2013.

Kvartalsrapport 1,

1 september 2013 till 30 november 2013

Omsättningstillväxt på 40 % för kvartalet. EBITDA marginal 5,2% före engångskostnader på 1 mkr. Förvärvet av Ericssons fiberkabelverksamhet i Hudiksvall slutfördes. Verksamheten kommer att konsolideras per den 1 december 2013.

Styrelsen räknar med en omsättning på 320-350 mkr och en EBITDA marginal om 10-12% för året. Nyemissioner om totalt 22,2 mkr genomförda under december månad.

Nettoomsättningen uppgick till 26 263 kkr (18 789 kkr), vilket motsvarar en tillväxt på 40% Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) 356 kkr (1 543 kkr). I rörelseresultatet ingår engångskostnader på motsvarande 1 mkr som uppkommit i samband med förvärvet av Ericsson-verksamheten. Rörelseresultat uppgick till - 452 kkr (1 344 kkr) Nettoresultatet uppgick till - 533 kkr (1 175 kkr).

Nyemission efter första kvartalets utgång

För att stärka Hexatronics finansiella ställning genomförde bolaget en nyemission som inbringade 27 000 000 kr före emissionskostnader. Emissionen riktades till en grupp svenska investerare. I emissionen tecknades 2 000 000 aktier, motsvarande cirka 8,3 procent av antalet aktier efter genomförd nyemission. Antalet aktier uppgår till 24 342 857 efter att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Aktiekapitalet ökades med 100 000 kronor och kommer efter registrering att uppgå till 1 217 142 kronor. Teckningskursen var 13,50 kr.

Försäljning utav LEDventure Media och Teknik AB.

För att ytterligare kunna fokusera på sitt kärnområde, produkter och tjänster för optisk fiberinfrastruktur, valde styrelsen att sälja dotterbolaget LEDventure Media och Teknik AB. Den 7 februari tecknades avtal med Transtema Holding AB om försäljning utav samtliga aktier i LEDventure Media och Teknik AB. Bolaget skall drivas vidare under Transtemas ägarskap och de anställda får fortsatt anställning. Affären ger upphov till en mindre reavinst om ca 350 tkr samtidigt som de uppstartskrediter som Hexatronic givit till LEDventure är garanterade av köparen. Transtema Holding ägs utav Magnus Johansson, styrelseledamot inom Hexatronic.

Finansiella mål

Lönsamhet: EBITDA marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på minst 10%. Bolaget skall vara vid det målet under 2014. För bokslutsåret 13/14 var EBITDA marginalen 6,2%.

Tillväxt: Alla bolag i koncernen skall växa mer än sin marknad organiskt. Koncernen eftersträvar en genomsnittlig tillväxt på minst 20% per år från och med bokslutsåret 2013/14.

Finansiell stabilitet: Koncernen skall ha en soliditet på minst 30%. Soliditeten i Bolaget var 30% vid utgången av rapportperioden. Vid förvärv kan soliditeten under en kortare period om mindre än 12 månader understiga 30%. Detta kan ske då styrelsen gör bedömningen att lönsamhet och kassaflöde från förvärvade enheter gör att soliditeten snabbt kommer att förbättras.

Långsiktigt tillväxtmål: Koncernen skall nå en lönsam omsättning om minst 500 mkr inom 5 år (tom bokslutsår 2016/17). Bolaget omsatte bokslutsåret 2012/13 71 mkr.

Utsikter för kommande bokslutsår (1 september 2013 till 31 augusti 2014):

Bolaget och samtliga dotterbolag ska fortsätta att arbeta med stora kunder och större projekt där bolagens mervärde som kompetent produktleverantör och teknik- och lösningspartner utgör en konkurrensfördel. Förvärvet av Hexatronic Cables & Interconnect Systems (HCI) gör att koncernens största och dominerande del är produkter för bredbandskommunikation. Produkterna är i första hand fiberoptiska produkter.

Marknaden för fiberoptiska/bredbandsprodukter och de andra marknader där koncernens bolag arbetar är och kommer att förbli tillväxtmarknader i många år framåt.

Styrelsen ser positivt på det närmaste året och ser framför sig att tillväxten skall förbli god.

Förvärvet av HCI och den organiska tillväxten kommer att kraftigt öka koncernens omsättning under kommande bokslutsår. Omsättningsökningen kommer att ske under lönsamhet. HCI konsolideras först den 1 december 2013, dvs denna verksamhet kommer endast att vara del i koncernens finansiella siffror under 9 månader av innevarande bokslutsår. Styrelsen beräknar trots detta att koncernens omsättning under innevarande bokslutsår (sept-aug 2014) skall uppgå till 320-350 mkr med en EBITDA marginal på 10-12%. Under året kommer konsolidering av den nuvarande koncernstrukturen att prioriteras. Bolaget fortsätter dock att vara öppen för ytterligare förvärv skulle rätt tillfälle yppa sig. Styrelsen har givit en prognos för innevarande bokslutsår. Detta har gjorts pga förvärvet HCI och därmed ett behov att förklara den framtida koncernens finansiella ställning. Framåt kommer Bolaget inte att lämna prognos.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god. Likvida medel uppgick per den 30 november till 10, 0 mkr, varav 7, 1 mkr var kortfristiga lån som senare har kvittats i nyemissionen på 19,2 mkr. Dessa lån togs upp av garanterna i företrädesemissionen för att på kort sikt kapitalisera HCI inför förvärvet av Ericssonverksamheten. Dessutom finns ett outnyttjad beviljat checkkreditutrymme på 2,5 mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för innevarande bokslutsår (1 september-30 november) uppgick till 3 569 kkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten kommer att vara positiv framöver.

Goodwillavskrivningen är större än normalt på grund av att tidigare goodwill rörande förvärvet av Memoteknik är reviderat med 1 mkr.

Moderbolaget hade ingen omsättning under perioden och gjorde en förlust på 762 kkr. Moderbolagets eget kapital är totalt 10 555 kkr varav bundet 767 kkr.

Resultaträkning

(belopp anges i kkr)	2013-09-01 2013-11-30	2012-09-01 2013-08-31 proforma**	2012-09-01 2013-11-31	2012-09-01 2012-11-30	2011-09-01 2012-08-31
Nettoomsättning	26 263	100 994	70 958	18 789	39 266
Övriga rörelseintäkter	.	.	16	.	31
	26 263	100 994	70 974	18 789	39 296
Råvaror och förnödenheter	-20 349	-73 143	-46 913	-12 036	-28 790
Övriga externa kostnader	-2 069	-9 729	-8 934	-2 251	-3 796
Personalkostnader	-3 489	-13 351	-10 820	-2 959	-6 121
Övriga rörelsekostnader	.	-6	.	.	.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	356	4 765	4 307	1 543	589
Avskrivningar	-808	-1 408	-1 406	-199	-453
Rörelseresultat (EBIT)	-452	3 357	2 902	1 344	136
Finansnetto	-81	-806	-525	-169	-115
Resultat före skatt (EBT)	-533	2 551	2 377	1 175	21
Skatt	.	13	56	.	-119
Årets resultat	-533	2 564	2 433	1 175	-98

**Proforman

Syftar till att påvisa hur koncernens finansiella ställning hade sett ut så som om The Blue Shift AB hade konsoliderats i koncernens räkenskaper under verksamhetsåret 2012/13, proforman har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Balansräkning

Tillgångar (belopp anges i kkr)	2013-11-30	2013-08-31 proforma**	2013-08-31	2012-11-30	2012-08-31
Anläggningstillgångar	9 307	6 565	5 011	5 770	631
Summa anläggningstillgångar	9 307	6 565	5 011	5 770	631
Varulager	10 309	11 072	11 034	11 573	7 159
Kundfordringar	22 090	19 626	11 019	11 275	5 890
Aktuell skattefordran	178	.	77	.	.
Övriga fordringar	2 178	4 136	3 020	1 265	652
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 827	.	371	429	285
Kassa och bank	10 007	914	291	1 472	446
Summa omsättningstillgångar	47 589	35 748	25 812	26 014	14 433
SUMMA TILLGÅNGAR	56 896	42 313	30 823	31 784	15 064

**Proforman

Syftar till att påvisa hur koncernens finansiella ställning hade sett ut så som om The Blue Shift AB hade konsoliderats i koncernens räkenskaper under verksamhetsåret 2012/13, proforman har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Eget kapital och skulder (belopp anges i kkr)	2013-11-30	2013-08-31 proforma**	2013-08-31	2012-11-30	2012-08-31
Aktekapital	747	.	615	595	595
Ej specificerat bundna reserver		1 969			
Bundna reserver	208	.	304	248	248
Summa bundna reserver	955	1 969	919	843	843
Överkursfond	.	.	10 464	.	8 715
Fria reserver	19 106	.	1 556	10 221	1 653
Ej specificerat eget kapital		17 086	.	.	.
Årets resultat	-533	.	2 433	1 175	-98
Summa fritt eget kapital	18 573	17 086	14 452	11 396	10 270
Summa eget kapital	19 528	19 055	15 371	12 239	11 113
Avsättningar	102	160	93		111
Checkkredit	6 147	.	3 412	1 523	807
Ej specificerade skulder kreditinstitut	.	10 734			.
Låneskulder	2 430	.	4 597	6 000	.
Summa långfristiga skulder	8 577	10 734	8 009	7 523	807
Leverantörsskulder	10 581	8 226	3 867	6 161	1 456
Aktuell skatteskuld	.	.	.	506	236
Övriga skulder	9 088	4 138	1 538	2 860	720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 221	.	1 944	2 495	620
Summa kortfristiga skulder	26 890	12 364	7 349	12 022	3 033
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 097	42 313	30 823	31 784	15 064

Kassaflödesanalys

(belopp anges i kkr)	2013-09-01	2012-09-01
	2013-11-30	2012-11-30
Den löpande verksamheten		
Inbetalningar från kunder	20 290	41 861
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-20 422	-40 486
Erhållen ränta m.m.	7	1
Erlagd ränta	-74	-117
Betald inkomstskatt	.	-195
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-199	1 064
Investeringsverksamheten		
Förvärv av goodwill	.	.
Förvärv av dotterbolag	.	.
Förvärv av maskiner och tekniska anläggningar	.	.
Förvärv av inventarier, verktyg, installationer	.	.
Ammortering långfristiga lån	.	.
Utbetald ränta	.	.
Ej specifierad	-3 562	-5 331
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 562	-5 331
Finansieringsverksamheten		
Upptagna långfristiga lån	.	.
Amortering långfristiga lån	.	.
Året nyemission	.	.
Överkursfond	.	.
Ej specifierad	7 330	6 716
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 330	6 716
Årets kassaflöde	3 569	2 449
Likvida medel vid årets början	291	446
Likvida medel vid årets slut	3 860	2 895

Finansiell översikt

(belopp anges i mkr)	2013-09-01	2012-09-01	2012-09-01	2011-09-01
	2013-11-30	2013-08-31 proforma	2012-11-30	2012-08-31
Resultaträkning				
Nettoomsättning	26	101	19	39
EBITDA	0,36	4,8	1,5	0,6
Periodens resultat	-5,33	2,6	1,2	-0,09
Balansräkning				
Eget kapital	20	19	12	11
Balansomslutning	57	42	32	15
Nyckeltal (i procent)				
EBITDA-marginal	1,36%	4,72%	8,21%	1,53%
Soliditet	34,32%	45,03%	38,51%	73,83%

Nyckeltalsdefinitioner

EBITDA-marginal:

Rörelseresultat före avskrivningar dividerat med nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning.

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Första kvartalet 2014 jämfört med första kvartalet 2013

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 26 mkr för det första kvartalet (19 mkr) detta innebär en tillväxt jämfört med föregående år med 36,8%. Den kraftiga omsättningstillväxten är en följd av både organisk tillväxt och med anledning utav förvärv av The Blue Shift AB.

Kostnader

Kostnaderna steg till 25,8 mkr för det första kvartalet (17,2 mkr) detta innebär en ökning med 50%. Ökningen skedde framförallt på grund av kostnader för råvaror som ökade i relation till försäljningen med 13 procentenheter.

Resultat

Rörelseresultatet för period uppgick till -0,53 mkr (1,15 mkr), resultatförändringen är främst hänförlig till de ökade kostnaderna för råvaror och förnödenheter samt en engångskostnad om 1 mkr i samband med förvärvet av Ericsson fabriken i Hudiksvall.

Tillgångar

Anläggningstillgångarna uppgick per 2013-11-30 till 9,3 mkr jämfört med 2012-11-30 då anläggningstillgångarna uppgick till 5,77 mkr.

Omsättningstillgångarna uppgick per 2013-11-30 till 47,6 mkr varav kassa och bank uppgick till 10 mkr jämfört med 2012-11-30 då omsättningstillgångarna var 26 mkr varav kassa och bank uppgick till 0,45 mkr.

Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick per 2013-11-30 till 19,5 mkr jämfört med 2012-11-30 då det egna kapitalet var 12,3 mkr. Förändringen är främst hänförlig till en ökning utav fria reserver.

Låneskulder uppgick per 2013-11-30 till 2,4 mkr jämfört med 2012-11-30 då det fanns låneskulder om 6 mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet för det första kvartalet från den löpande verksamheten uppgick till -0,2 mkr att jämföra med föregående år då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,06 mkr.

Periodens totala kassaflöde uppgick 3,57 mkr att jämföra med föregående års 2,45 mkr.

Investeringar

Det skedde investeringar om 3,6 mkr för perioden jämfört med föregående år på 5,3 mkr.

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick per 2013-11-30 till 30 mkr att jämföra med samma tid föregående år då rörelsekapitalet uppgick till 14 mkr. Anledningen till ökningen av rörelsekapital kan främst förklaras med den ökade försäljningen till följd utav förvärvet av The Blue Shift.

Finansiell ställning

Bolaget hade en kassa vid utgången av det första kvartalet på 10 mkr och låneskulder om 2,4 mkr. Således är nettoskuldsättningen -7,6 mkr. Vidare efter kvartalets utgång skedde en riktad nyemission om 27 mkr. Medräknat nyemissionen så uppgår alltså kassa minus skulderna till omkring 34 mkr. Bolaget står således starkt inför framtida tillväxt och eventuella tilläggsförvärv.

Aktiekapital och ägarförhållande

Aktier & aktiekapital

Aktiekapitalet i Hexatronic Scandinavia AB uppgår till 1 217 143 kronor fördelat på 24 342 857 fullt inbetalda aktier, samtliga aktier är stamaktier och vardera med ett kvotvärde om 0,05 kr. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kr, motsvarande lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Aktiekapitalet är bestämt i svenska kronor. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning och samma rösträtt.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Central värdepappersförvaring

Bolagets bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0002367797.

Utdelning och utdelningspolicy

Hexatronic befinner sig i en expansiv fas och kommer under de närmaste åren prioritera att vinstmedel återinvesteras i verksamheten. Styrelsen kommer att ompröva ställningstagandet årligen och föreslå vinstutdelning när detta förefaller vara attraktivt för aktieägarna.

Optionsprogram

På årsstämman den 18 december 2013 togs ett beslut att ge styrelsen mandat att emittera 350 000 st teckningsoptioner fram till och med den 31 mars 2014. Styrelsen kommer ej att utnyttja detta bemyndigande.

Vid extra bolagsstämma i Hexatronic den 18 november 2013 beslutade stämman att utfärda teckningsoptioner,

med frångående av aktieägarnas företrädesrätt, till ledande befattningshavare i koncernen vilka skall berättiga till teckning av högst 1 500 000 nya aktier. Dessa optioner tecknades fullt ut. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier under perioden 1 december 2016 till 31 december 2016, teckningskursen är 5,00 kr per aktie. De nya aktierna ger rätt till utdelning tidigast räkenskapsåret 2016/2017. I samband med förvärvet av The Blue Shift AB utfärdades teckningsoptioner till säljaren med rätt att teckna 720 000 nya aktier. Teckning av nya aktier skall äga rum mellan 1 september 2016 till 30 september 2016, teckningskursen är 4,30 kr per aktie. De nya aktierna ger rätt till utdelning tidigast räkenskapsåret 2016/2017. Sedan tidigare finns ett optionsprogram som berättigar till teckning av högst 600 000 aktier, som riktats till medarbetare i Hexatronic. Teckning av nya aktier skall äga rum under perioden 1 december 2015 till 31 december 2015, teckningskursen är 3,00 kr per aktie. De nya aktierna ger rätt till utdelning tidigast räkenskapsåret 2015/2016. Optionerna kan utöka aktiekapitalet med högst 141 000 kr.

Bemyndigande

På årsstämman den 18 december 2013 beslöts att bemyndiga styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 2 000 000 aktier. Detta bemyndigande utnyttjades den 17 februari 2014 då 2 000 000 aktier emitterades till ett antal investerare. Den riktade nyemissionen gjordes för att säkerställa att Bolaget har tillräckliga resurser för sin framtida tillväxt, såväl organisk som via eventuella framtida förvärv.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 24 mars 2014 till ca 600 stycken. De fem största aktieägarna svarade för ca 67 procent av rösterna och kapitalet.

Kursutveckling för Hexatronic Scandinavia

Aktieägare per 2014-04-07



Källa: Akitetorget

Aktieägare	Antal aktier	Kapital/ röster i procent
Gert Nordin	6 705 143	28
Göran Nordlund	3 428 128	14
(genom Fore C Investment sprl)		
Jonas Nordlund	2 823 153	12
Erro Holding AB	2 273 333	9
Vision Invest sprl	1 080 199	4
Övriga	8 032 901	33
Totalt	24 342 857	100

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolaget bildades den 29 augusti 1972 utvecklats enligt följande:

År	Transaktion	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital
1972	Bildande	50	50	5 000	5 000
1981	Nyemission	414	464	41 400	46 400
1991	Fondemission	36	500	3 600	50 000
1997	Fondemission	500	1 000	50 000	100 000
2007	Fondemission	4 000	5 000	400 000	500 000
2007	Split 1:2000	9 500 000	10 000 000	0	500 000
2008	Nyemission	1 900 000	11 900 000	95 000	595 000
2012	Nyemission	400 000	12 300 000	20 000	615 000
2013	Nyemission	1 200 000	13 500 000	60 000	675 000
2013	Nyemission	1 440 000	14 940 000	72 000	747 000
2013	Nyemission	1 000 000	15 940 000	50 000	797 000
2014	Nyemission	6 402 857	22 342 857	320 143	1 117 143
2014	Nyemission	2 000 000	24 342 857	100 000	1 217 143
			24 342 857		1 217 143

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Hexatronic Scandinavias styrelse består idag utav fem personer. Styrelsens arbete leds av dess ordförande Göran Nordlund. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges nedan, under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i bolag som satts i konkurs eller likvidation eller på annat sätt varit inblandad i konkurs, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags ledning eller styrelse. Det finns inga transaktioner med personer i ledande ställning i bolaget.

Göran Nordlund, Styrelsens ordförande

Född 1958. Styrelsens ordförande sedan 2007. Verkställande direktör i det egna bolaget Fore C Investment AB.

Bakgrund: Mångårig erfarenhet som entreprenör, bland annat inom telekomindustrin och aktiv delägare och styrelseledamot i ett flertal företag inom skilda branscher. Nordlund har tidigare varit styrelseledamot i Viking Telekom AB (publ), noterat på NASDAQ OMX Stockholm, där Nordlund var en av medgrundarna.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i de egna bolagen Fore C Investment AB och Fore C Fund Management AB. Styrelseordförande i Opus Group AB (publ), Amago Capital AB (publ), Online Brands AB (publ), Silverbullet Film AB och ÖF Intressenter AB. Styrelseledamot i West International AB (publ), Partner Fondkommission AB och Fore C Fund Management AB. Därutöver styrelseledamot i ett antal av dotterbolagen.

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola och studier i företagsekonomi vid Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav: 3 428 128 st (privat och via Fore C Investment sprl)

Antal teckningsoptioner: 100 000 st

Ej oberoende i förhållande till Bolaget.

Gert Nordin, Ledamot och VD

Född 1958. Styrelseledamot sedan 1993. Grundare till Hexatronic koncernen. Erfarenhet som entreprenör inom telekom och elektronikindustrin.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör i Hexatronic Scandinavia AB (publ) och Hexatronic Elektronik & Data AB, Hexatronic Cables & Interconnect Systems.

Utbildning: Gymnasieingenjör och påbyggnadskurser inom företagsekonomi och management.

Aktieinnehav: 6 705 143 st

Antal teckningsoptioner: 90 000 st

Ej oberoende i förhållande till Bolaget.

Magnus Johansson, Ledamot

Född 1963. Utpräglad entreprenör med teknisk bakgrund och från Försvarsmakten. Företagsledare och aktiv ägare, främst inom IT och Telecom.

Pågående uppdrag: Transtema AB, Styrelseordf, VD och ägare. Relink Networks AB, Styrelseledamot och delägare. Hadoque AB, styrelseledamot samt delägare. Caleo Technologies AB, delägare samt rådgivare åt styrelsen.

Utbildning: Civilingenjör i datateknik vid Chalmers Tekniska Högskola. MBA vid handelshögskolan i Göteborg. Krigshögskolan i Stockholm. Officershögskolan i Karlskrona.

Aktieinnehav: 49 161 st

Antal teckningsoptioner: 50 000 st

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Gabriella Rymark, Ledamot

Född 1971. I styrelsen sedan 2013. Erfarenhet som verkställande direktör i Memoteknik. Har tidigare också varit konstruktör, projektledare och inköpare inom bygg- och fastighetsbranschen.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Hexatronic Scandinavia AB (publ)

Utbildning: Byggnadsingenjör från Uppsala universitet och en exekutiv MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieinnehav: 40 000 st (via Champe AB)

Antal teckningsoptioner: 50 000 st

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Erik Fischbeck, Ledamot och VD The Blue Shift

Född 1972. Verkställande direktör och medgrundare av The Blue Shift AB, som förvärvades av i Hexatronic 2013. Mångårig erfarenhet inom telekomindustrin både avseende HW and SW, med tidigare positioner inom Ericsson (Network Technologies), Telia Sonera (Billing). Erfarenhet från bank (Nordea) och marknadskonsultbyrå med inriktning på marknads- och kundundersökningar. Mångårig erfarenhet av utveckling av verksamhet inom passiv fiberoptik, avseende försäljning, produktutveckling och sourcing internationellt.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör i The Blue Shift AB, vice verkställande direktör i Hexatronic Cables and Interconnect Systems AB. Ledamot i TBS Holding AB och Erik Fischbeck Holding AB.

Utbildning: M.Sc. BA & Marketing Handelshögskolan Göteborg

Aktieinnehav: 1 516 000 st (via Erro Holding AB)

Antal teckningsoptioner: 66 667 st (via Erro Holding AB)
Ej oberoende i förhållande till Bolaget.

Robert Lindberg, VD Memoteknik

Född 1977. Verkställande direktör i Memoteknik sedan 2013. Bakgrund: Mångårig erfarenhet som teknikchef inom telekomindustrin. Lindberg har tidigare jobbat som projektledare och suttit med i ledningsgruppen.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör i Memoteknik Sweden AB.

Utbildning: Elteleteknisk utbildning med inriktning mot elektronik

Aktieinnehav: 0 st

Antal teckningsoptioner: 100 000 st

Ej oberoende i förhållande till Bolaget.



*Gert Nordin,
Ledamot och VD*



*Göran Nordlund,
Styrelsens
ordförande*



*Magnus Johansson,
Ledamot*



*Gabriella Rymark,
Ledamot*



*Erik Fischbeck,
Ledamot och VD The
Blue Shift*



*Robert Lindberg, VD
Memoteknik*

Riskfaktorer

Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risk, innebärande att det investerade beloppet både kan öka och minska i värde eller förloras i sin helhet. Före en investering i aktier i Hexatronic bör därför, tillsammans med all övrig information i denna Bolagsbeskrivning, bland annat riskfaktorer som följer nedan övervägas noggrant. En allmän omvärldsbedömning bör även göras. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Hexatronics framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Bolaget och dess aktieägare står inför. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande uppfattar som oväsentliga kan få väsentlig inverkan på Hexatronics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Särskilda risker förknippade med övertagandet av Ericssons optokabelverksamhet

Att överta en verksamhet är alltid förknippat med betydande osäkerhetsfaktorer, verksamheten är ny för Bolagets styrelse och koncernledning. Ericssons kabeltillverkning har under en längre tid dragits med krympande volymer och lönsamhetsproblem. Nedläggningsbeslut skapar oro bland medarbetare och hämmar såväl produktutveckling som försäljningsaktiviteter. Planlagd omstrukturering av verksamheten medför ett antal osäkerhetsmoment. Det finns risk för oplanerade produktionsstopp då produktionen skall anpassas till nuvarande volym. Det finns risk att förlora medarbetare som är viktiga för verksamheten. Verksamheten som skall övertas är dessutom avsevärt större än Bolagets befintliga verksamhet. Det kan uppkomma kapitalbehov som Hexatronic ej klarar av att tillgodose på egen hand och det är svårt att prognostisera kassaflöden. Det föreligger risk för villkorsförändringar bland leverantörer och kunder då verksamheten övergår till Hexatronic och inte längre är en del av Ericsson. Ericsson kan betraktas som en mer trovärdig och stabilare ägare till optokabelverksamheten. Det är viktigt att nya och gamla aktieägare förstår att risknivån är förhöjd under en period. Förvärvsprocessen har varit komprimerad och de garantier som Ericsson lämnat är högst begränsade. Övriga problem, förseningar, villkorsförändringar och otillräcklig trovärdighet för Hexatronic kan avsevärt försämra koncernens framtidsutsikter, finansiella ställning och möjligheter till långsiktig överlevnad.

Leverantör & samarbetspartners

Verksamheten är beroende av ett flertal leverantörer och samarbetspartners. Verksamheten är beroende av att dessa leveranser tillhandahålls och att de tillhandahålls på fördelaktiga villkor. Även om det kan finnas alternativa leverantörer finns inga garantier att så

är fallet även i framtiden. En uppsägning eller en försämring av villkoren i Bolagets samarbets- och leverantörsavtal kan innebära ekonomiska förluster för Bolaget vilket kan påverka Bolagets överlevnadsförmåga, finansiell ställning och resultat negativt.

Nyckelpersoner

Hexatronics organisation består av anställda med betydande affärsfärdigheter och tekniska kunskaper. Vissa anställda innehar nyckelkompetenser som är viktiga för Bolaget och dess verksamhet. Om sådana anställda skulle lämna Bolaget kan det inte uteslutas att Hexatronic inte lyckas anställa nya personer med likvärdig kompetens då det råder konkurrens om personal inom Bolagets bransch. Denna risk kan innebära att Hexatronic inte förmår utveckla eller sälja nya produkter på ett framgångsrikt sätt. Eftersom Hexatronic är inriktat på tillväxt innebär det att Bolagets behov av att rekrytera nya anställda kan komma att öka. Om Hexatronic inte lyckas rekrytera tillräckligt kompetent personal i den omfattning som behövs för att säkerställa tillväxten kan det avsevärt påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Marknadsbedömningar

I denna Bolagsbeskrivning framförs olika beskrivningar och bedömningar rörande Hexatronics produkter, tjänster, delmarknader och den framtida finansiella utvecklingen. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa som Bolagets egna bedömningar. Bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet. Inga garantier kan lämnas för att de mål/förväntningar som beskrivs i Bolagsbeskrivningen kommer att inträffa.

Framtida marknadsutveckling

Verksamhetens marknader utvecklas kontinuerligt beroende av kunders önskemål och beteenden. För att behålla en marknadsposition på en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter och tjänster som svarar mot kunders krav. Det kan inte uteslutas att teknisk utveckling, ändrat beteende hos kunder eller andra externa faktorer påverkar marknaden och dess struktur på ett för verksamheten ofördelaktigt sätt. En sådan utveckling kan avsevärt påverka försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter negativt.

Konkurrenter

Hexatronic agerar på en global marknad och har idag ett antal konkurrenter på sina delmarknader. Flera aktörer har större finansiella och personella resurser än Bolaget. Konkurrenten kan även komma att öka ytterligare i takt med att nya företag etablerar sig. Det går inte att lämna några garantier för att verksamheten kommer att kunna erbjuda tjänster och produkter framöver som är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna påverka verksamhetens fortsatta drift samt omsättning, resultat och likviditet negativt.

Skadeståndsansvar

Hexatronic kan komma att bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter. Detta täcks i normala fall av Bolagets företagsförsäkring, men det kan inte uteslutas att det kan komma att påverka Hexatronics ställning negativt.

Risker associerade med tillväxt

En underliggande avsikt i verksamheten är att skapa tillväxt. Möjligheter rörande förvärv, samarbeten och strategiska allianser kommer löpande att utvärderas av Hexatronic i linje med Bolagets tillväxtstrategi. Förutom att det ställer höga krav på att kompetent personal anställs, kommer företagsförvärv att innebära en ökad belastning på en redan liten organisation och ledning. Frånvaron av eller misslyckanden avseende sådana transaktioner kan ha negativa effekter på Bolagets tillväxt och resultat. En sådan utveckling kan hämma verksamhetens utvecklingstakt samt inverka negativt på dess framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Framtida kapitalbehov

Det är ledningens bedömning att bolaget har tillräckligt rörelsekapital för framtida utveckling och för att fullfölja betalning av köpeskillingen till Ericsson enligt plan. Det finns dock ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa externt riskvilligt kapital när Bolaget behöver det och det finns ingen garanti för att anskaffningen av kapital kan ske på fördelaktiga villkor för Bolagets aktieägare. Därför är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse. Oförmåga att ta in ytterligare kapital kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, lönsamhet och förmåga att nå uppsatta mål avseende tillväxt och lönsamhet.

Produktrisker

Bolaget är beroende av organisationens förmåga att utveckla och marknadsföra nya produkter och tjänster i takt med den övriga marknaden. Det finns risker i samband med förmågan att utveckla nya produkter och tjänster och att kommersialisera dessa på ett framgångsrikt sätt. Oförmåga att anpassa verksamheten vid tekniskskiften kan föra med sig att Bolagets produkter och tjänster blir föråldrade, vilket kan leda till inkomstbortfall och ökade utvecklingskostnader.

Valutaexponering

Bolaget har intäkter och kostnader i första hand i USD, EUR och SEK och till mindre del i andra valutor. En strategi för att neutralisera valutakursrisker finns i Bolaget.

Likviditetsrisk (i aktien)

Likviditeten i Hexatronics aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av uppköp av nya bolag, nya produkter, tekniskskiften, kvartalsvariationer i Bolagets rörelseresultat, förändringar i vinst- och intäktsprognoser och rekommendationer av aktieanalytiker. Även allmänna ekonomiska och politiska marknadsförhållanden, t.ex. konjunkturnedgångar samt andra faktorer som inte har med Bolagets verksamhetsutveckling att göra kan komma att inverka negativt. Faktorer och svängningar där Hexatronic bedriver verksamhet eller har kunder kan också få avsevärd inverkan på Bolagets aktiekurs. Risker finns att omsättningen kan variera under perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det skall framhållas att aktieäggande per definition är ett risktagande.

Bolagsordning

§1 Firmanamn

Bolagets firma är Hexatronic Scandinavia AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva verksamhet inom elektronikbranschen med utveckling och försäljning av tele- och datakommunikationsprodukter samt elektroniskt material, samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Lägst antal aktier i Bolaget skall vara 10 000 000 stycken och högst antal aktier i Bolaget skall vara 40 000 000 stycken.

§6 Styrelsens sammansättning

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst fem ledamöter samt högst tre suppleanter. Styrelsen väljs på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§7 Revisorer

För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning skall behandlas skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före bolagsstämman.

§9 Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av förslag till dagordning
4. Val av en eller flera justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om:
 - Fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat och koncernbalansräkning.
 - Dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
 - Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
 - Val av styrelse och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisor/revisorer.
 - Annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 sep – 31 aug.

§11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoförig av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagsordningen har antagits på Årsstämma den 13 december 2007.

Adresser och kontaktuppgifter

Hexatronic Scandinavia AB (publ)
Exportgatan 47 B
422 46 Hisings Backa
031-742 53 30

Certified Adviser

Redeye AB
Box 7141
103 87 Stockholm

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoppers AB
Lilla Bommen 2
405 32 Göteborg

Marknadsdata har återgivits från
marknadsrapporter som publicerats av
branschorganisationen Fiber to the Home
Council. Dessa rapporter finns tillgängliga för
nedladdning på organisationens amerikanska
respektive europeiska webbsida;
www.ftthcouncil.org, www.ftthcouncil.eu.



WWW.HEXATRONICSCANDINAVIA.SE

Exportgatan 47 B, S-422 46 Hisings-Backa, Ph. +46 31 742 53 30 Fax. +46 31 58 59 3, info@hexatronic.se