



Hexatronic Group AB (publ), orgnr 556168-6360

Kvartalsrapport 2

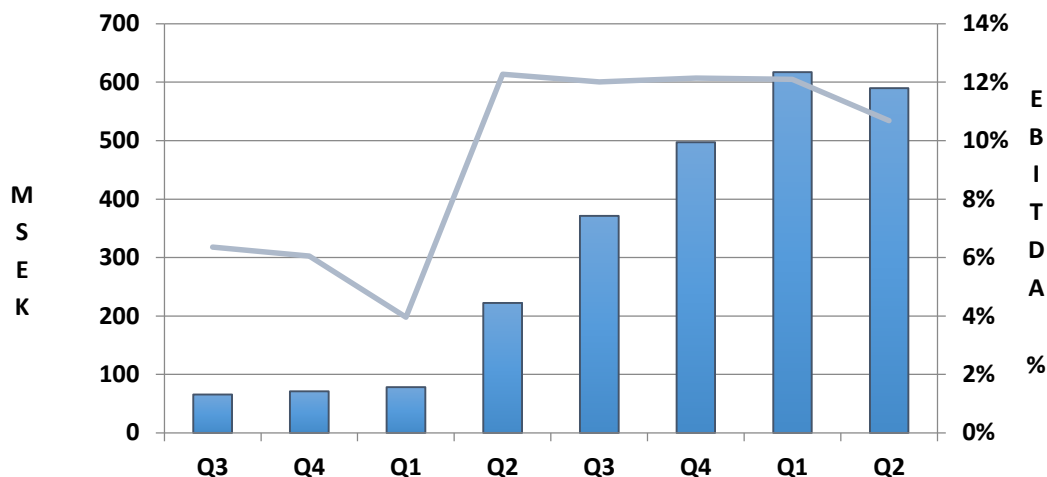
(Halvåret 1 september 2014 – 28 februari 2015 och kvartalsrapport 2, 1 december 2014 – 28 februari 2015)

Förvärvet av TD Fibernoptik gör oss till en ledande aktör i Norden

- Hexatronic förvärvar Tele & Datanät Fibernoptik i Örebro AB ("TD Fibernoptik"). Förvärvet slutfördes den 2 mars 2015.
- Hexatronic genomför fullt ut säkerställd företrädesemission om ca 41 MSEK och upptar lån om 40 MSEK för att finansiera förvärvet av TD Fibernoptik.
- Omsättningen blev 133 MSEK att jämföra med 120 MSEK (exklusive jämförelsestörande poster på ca 40 MSEK) motsvarande kvartal föregående år.
- EBITDA-marginal för kvartalet var 10,2 %.

Omsättning (stapel) och EBITDA-marginal (linje)

Rullande tolv månader per kvartal (1/3 2013 - 28/2 2015)



Kvartalsrapport 2 (1 december 2014 till 28 februari 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 132,8 MSEK (160,5 MSEK). Nettoomsättningen motsvarande kvartal föregående år uppgick till 120,5 MSEK exklusive jämförelsestörande poster på ca 40 MSEK avseende försäljning av kopparkabel.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,5 MSEK (25,2 MSEK). EBITDA motsvarande kvartal föregående år uppgick till 15,2 MSEK exklusive ca 10 MSEK i resultateffekt på ovan nämnd jämförelsestörande post.
- EBITDA-marginalen var 10,2 % (15,7 %). EBITDA-marginalen motsvarande kvartal föregående år var 12,6 % exklusive ovan nämnda jämförelsestörande post.
- Rörelseresultatet uppgick till 10,5 MSEK (24,5 MSEK). Rörelseresultatet motsvarande kvartal föregående år uppgick till 14,5 MSEK exklusive ovan nämnda jämförelsestörande post.
- Nettoresultatet uppgick till 7,0 MSEK (18,8 MSEK). Nettoresultatet motsvarande kvartal föregående år uppgick till 8,8 MSEK exklusive ovan nämnda jämförelsestörande post.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -14,7 MSEK (-2,8 MSEK).

Händelser under andra kvartalet (1 december 2014 till 28 februari 2015)

- Hexatronic förvärvar Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB samt styrelsen beslutar att föreslå att en extra bolagsstämma beslutar om en företrädesemission om ca 41 MSEK.
- Hexatronic rekryterar Lennart Sparud som CFO. Lennart började under februari månad.
- Hexatronic undertecknade sälj- och distributionsavtal med Toronics i Canada.
- Årsstämman, den 18 december, omvalde Göran Nordlund som styrelsens ordförande och Gert Nordin som ledamot. Stämman valde till nya ledamöter Malin Persson, Erik Selin och Anders Persson. Erik Fischbeck valdes som styrelsesuppleant (tidigare ordinarie ledamot). Tidigare ledamöterna Magnus Johansson och Gabriella Rymark hade avböjt omval.
- Stämman beslöt att ändra Bolagets firma till Hexatronic Group AB (publ).
- Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett incitamentsprogram och att med frångående av aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av max 750 000

teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptionerna skall tillkomma vissa ledande befattningshavare och anställda i Bolaget.

- Stämman bemyndigade styrelsen att i enlighet med styrelsens förslag, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av maximalt 2 000 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 100 KSEK.
- Hexatronic mottar stämning från Emtelle Ltd. för ett påstått patentintrång avseende blåsfiberprodukter som levererats efter den 26 februari 2014. De produkter som omfattas av patentet utgör en begränsad del av bolagets produktbjudande. Bolaget har bestridit kravet och genstämt för att ogiltigförklara patentet.

Halvåret 14/15 (1 september 2014 till 28 februari 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 279,2 MSEK (186,7 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,2 MSEK (25,6 MSEK) med en EBITDA-marginal på 10,1 % (13,7 %).
- Rörelseresultat uppgick till 22,2 MSEK (24,1 MSEK)
- Nettoresultatet uppgick till 16,2 MSEK (18,4 MSEK)
- Resultat per aktie 0,61 SEK (0,75 SEK), totalt antal aktier vid periodens utgång uppgick till 26 416 541 st.
- Ovanstående förändringar i omsättning och resultat är påverkade av den jämförelsestörande posten på ca 40 MSEK avseende försäljning av kopparkabel, förvärvet av Ericssons kabelverksamhet i Hudiksvall samt förvärvet av Proximion AB.

Händelser efter periodens utgång

- Hexatronic slutför förvärvet av Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB den 2 mars.
- På den extra bolagsstämman den 1 april 2015 fattades beslut och bemyndiganden enligt nedan:
 - Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en nyemission (företrädesemission) av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, att öka Bolagets aktiekapital med högst 225 412 SEK genom nyemission av högst 4 508 242 aktier. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att med företrädesrätt teckna aktier är 15 april 2015. Teckningskursen per aktie är 9,0 SEK.
 - Styrelsen bemyndigades att, under förutsättning att företrädesemissionen övertecknas, fram till och med den 8 juni 2015, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission (övertilldelningsoption) av 1 100 000 aktier, vilket vid full teckning av företrädesemissionen motsvarar cirka 3,4 procent av aktiekapitalet i bolaget. Teckningskursen ska vara 9,0 SEK per aktie vilket motsvarar teckningskursen i företrädesemissionen.
 - Styrelsen bemyndigades att, i enlighet med styrelsens förslag att vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av aktier motsvarande totalt högst 2 500 000 aktier. Bemyndigandet ersätter årsstämmans bemyndigande från den 18 december 2014.
- Styrelsen har beslutat att avregistrera de nu aktuella teckningsoptionerna och planerar att återkomma med ett uppdaterat förslag om incitamentsprogram till årsstämman i december innefattande även nyckelpersoner i det nyligen förvärvade TD Fiberoptik.

VD har ordet

Tillfredsställande försäljning samt förvärv av TD Fiberoptik

Vi nådde i kvartalet våra mål avseende försäljningstillväxt, lönsamhet och soliditet. Vi är nöjda med försäljningsutvecklingen under en period av året som innehåller både en längre jul- och nyårsledighet och som även påverkas till viss del av lägre installationsverksamhet hos våra kunder i Norden på grund av vintern. Under kvartalet pågick det dessutom ett intensivt arbete med att genomföra förvärvet av TD Fiberoptik.

Det är idag nästan 18 månader sedan vi tecknade avtal om förvärv av Ericssons kabelverksamhet i Hudiksvall. Förvärvet ändrade i grunden vår verksamhet där vi tack vare Ericssons världsledande produkter och kunskap tog steget till en helhetsleverantör inom passiv infrastruktur. Med förvärvet av TD Fiberoptik i Sverige och Norge stärker vi nu vår marknadsnärvaro och blir en av de ledande aktörerna på den nordiska marknaden. Vi stärker också vårt erbjudande och vår konkurrenskraft med ambitionen att framöver kunna erbjuda marknaden fler kompletta systemleveranser.

Förvärvet av TD Fiberoptik är ett betydelsefullt steg för Hexatronic där vi nu får ett mycket brett produktprogram för passiv fiberinfrastruktur. Förvärvet kompletterar Hexatronic till fullo och vi stärker vår marknadsposition i Sverige samt etablerar oss i Norge. Förvärvet innebär att tillväxt- och lönsamhetspotentialen i Hexatronic förstärks. TD Fiberoptik förväntas växa organiskt med 15-20 % de närmaste åren. Koncernens lönsamhetsmål är en EBITDA-marginal på minst 10 % på rullande 12 månader, vilket är något som TD Fiberoptik överträffar. Vi har nu inlett arbetet med att se över hur vi optimerar våra resurser för att stärka vår position på marknaden och erbjudandet till våra kunder med en mycket god service.

Det är också glädjande att konstatera att vi trots intensivt förvärvsarbete lyckats växa organiskt borträknat de engångsaffärer på kopparkabel som genomfördes i samband med övertagandet av Hudiksvallsfabriken, lyckas upprätthålla den lönsamhetsnivå vi eftersträvar på helårsnivå.

Vi har under kvartalet fortsatt att förstärka vår säljorganisation bl.a. med en säljansvarig för Nordamerika, en säljansvarig för Datacenter samt med Lennart Sparud som vår nya CFO.

Under februari månad ställde vi ut på FTTH Conference i Warszawa, Polen. Det är den största europeiska mässan inriktad på fiber till hemmet. Våra lösningar för fiber till hemmet rönt stort intresse.

Vårt fokus den närmaste tiden är att fortsätta arbetet med ökad kundfokusering och baserat på de investeringar vi gjort både i form av sälj- och marknadsresurser samt förvärvet av TD Fiberoptik fortsätta utvecklingen av vår starka plattform för ökad kundnöjdhet och försäljning samt lönsamhet i linje med våra långsiktiga mål.

Vår förväntan och utmaning för resterande del av året är att öka våra marknadsandelar på de marknader som vi ser som viktiga för Hexatronics fortsatta tillväxtresa.

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

Marknaden

Filmer, IP-TV, onlinespelande, olika applikationer, bilder och avancerad grafik över nätet är en självklar del av vardagen för både företag och privatpersoner runt om i världen. Utbyggnaden av fiberbaserat bredband accelererar i takt med att behovet av kraftfull internetuppkoppling växer bland företag och konsumenter. De ökade datamängderna som genereras till följd av Internet of Things, mobil kommunikation och molntjänster innebär att infrastrukturen för kommunikation ytterligare måste förstärkas och byggas ut. Kraven att kommunicera och att få stora mängder information på millisekunder med oerhört snabba responstider är starkt beroende av att infrastrukturen är väl utbyggd, samt kräver både lösningar och system baserat på fiberteknologi för att möta framtida behov. Kommunikation och dataöverföring med hjälp av ljuspulser i fiberoptisk infrastruktur är idag den snabbaste (kända) teknologin i världen, med ännu utforskad kapacitet och goda framtida expansionsmöjligheter.

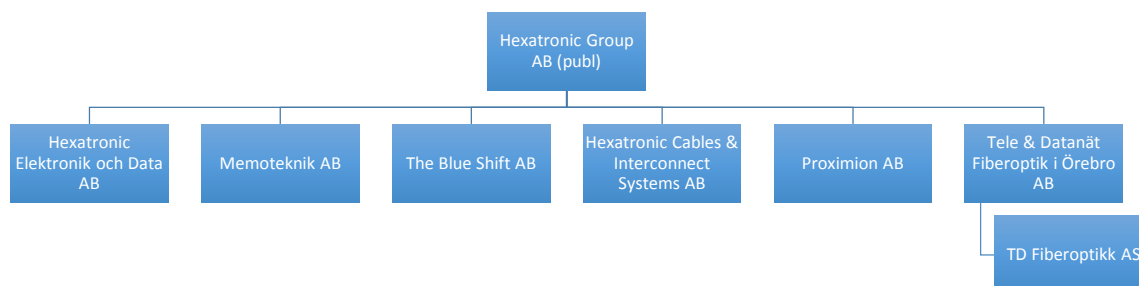
Mest resurskrävande avseende datamängd och överföringshastigheter är idag streaming av TV och video via tjänster som Netflix, Viaplay men även Facebook, Youtube och Instagram står för en växande mängd av dataöverföringen i näten. Till de tjänster som vi använder idag över internet tillkommer ett stort antal nya tjänster och användningsområden. Drivande för krav kring ökad bandbredd och möjligheten att hantera ökade datamängder kommer vara t.ex. Internet of Things (IoT), molntjänster, hosted services & the digital workplace samt ökat användande av mobil uppkoppling.

Bolaget bedömer att marknaden för fiberinfrastruktur samt fiberoptiska- och bredbandsprodukter kommer att vara en marknad som fortsätter att växa under många år. Det ständigt stigande behovet av bredband för kommunikationslösningar och utbyggnaden av mobila 4G och kommande 5G ger ytterligare marknadstillväxt under det närmaste decenniet, detta samtidigt som utrustning och produkter för FTTH (Fiber-to-the-home) och andra bredbandslösningar fortsätter att öka.

Koncernen säljer i första hand sina produkter på nordiska marknaden, men vi finns representerade i större delen av Europa och säljer också till resten av världen via samarbetspartners, i första hand Ericsson. Våra slutkunder är telekomoperatörer, nätägare, telekomföretag och systemhus, samtidigt som en stor del av våra produkter distribueras via grossister.

Verksamheten

Koncernen Hexatronic Group AB (publ)



Hexatronic-koncernen driver sin verksamhet från Göteborg, Hudiksvall, Stockholm, Skellefteå, Örebro och Fredrikstad, Norge. Verksamheten drivs i sju bolag: Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB, Memoteknik AB, Hexatronic Elektronik & Data AB, The Blue Shift AB, Proximion AB, Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB samt TD Fiberoptikk AS. Antal anställda är per den 28 februari är ca 230 st (inräknat TD Fiberoptik som konsolideras från och med den 2 mars).

Hexatronic Group AB (publ), Göteborg, är moderbolaget i koncernen. Verksamheten är helt inriktad på att supporta resten av koncernen med ekonomi och finanstjänster. I Bolaget ligger också alla Investor Relations aktiviteter. Bolaget har 9 anställda och har endast intern omsättning. Se vidare www.hexatronicgroup.com.

Hexatronic Elektronik & Data AB, 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 kundspecifika kablage och kontaktdon. Site Solutions utvecklar och marknadsför produkter och lösningar för datacenters och annan fiberkommunikationsinfrastruktur. Hexatronic Elektronik & Data står för ca 13 % av koncernens omsättning och har 8 anställda. Se vidare www.hexatronic.se.

Memoteknik AB, Skellefteå, marknadsför, utvecklar och producerar produkter och lösningar för fibernät. I huvudsak mekaniska lösningar för större strukturerade bredbandsnät. Memoteknik marknadsför de flesta av sina produkter under varumärket Lightmate®. Memoteknik står för ca 5 % av koncernens omsättning och har 6 anställda. Se vidare www.memoteknik.com.

The Blue Shift AB, Stockholm, utvecklar fiberkommunikationslösningar för stora operatörer men också telekomleverantörer. Bolaget har en hög kompetens på passiv fiberkommunikationsstruktur och samarbetar med flera världsledande leverantörer. Stor del av produktsortimentet är framtaget och certifierat av Bolaget självt. Stor del av Bolagets leveranser kan betecknas som OEM-leveranser, dvs stora volymer till ett fåtal kunder med relativt låg marginal. The Blue Shift står för ca 17 % av koncernens omsättning och har 6 anställda. Se vidare www.blueshift.se.

Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB ("HCI"), Hudiksvall, marknadsför, utvecklar och producerar i första hand fiberkabel och fiberkabellosningar. HCI äger och marknadsför flera världsledande varumärken

som t.ex. Ribbonet®. HCI är den största enheten inom koncernen. Bolaget står för ca 58 % av omsättningen och har 122 anställda. Se vidare www.hexatronic.com.

Proximion AB, Kista, marknadsför, säljer och utvecklar fiberkommunikationsprodukter och system baserade på s.k. fibergitter. Produkterna är patenterade och produktionsutrustningen är utvecklad och producerad av Bolaget självt. Detta innebär att lösningar är väl skyddade mot kopiering. Proximion säljer sina produkter i huvudsak till världens ledande systemhus inom telekomindustrin. Produkternas höga teknikinnehåll tillåter Bolaget att hålla relativt höga marginaler. Proximion står för ca 7 % av koncernens omsättning. Bolaget har 19 anställda. Se vidare www.proximion.com.

Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB, Örebro, tillverkar och säljer produkter och lösningar för passiva fibernät till, i första hand, telekommarknaden. Bolaget har en egen produktionsanläggning i Örebro för s.k. prefabricerad ODF (Optical Distribution Frame). TD Fiberoptik har i Sverige och Norge totalt 59 anställda. Bolaget konsolideras i koncernen från 2 mars. Se vidare www.tdfiberoptik.com.

Förvärvet av TD Fiberoptik

Hexatronic Group AB (publ) har den 27 februari 2015 ingått ett avtal om förvärv av samtliga aktier i TD Fiberoptik, ett ledande företag inom produktion och försäljning av passiva fiberoptiska produkter och lösningar för passiva fibernät till, i första hand, telekommarknaden. Bolaget har en egen produktionsanläggning i Örebro för så kallad prefabricerad ODF (Optical Distribution Frame). TD Fiberoptik har totalt i Sverige och Norge ca 59 anställda och omsätter omkring 125 MSEK på årsbasis med en EBITDA marginal om ca 12 %.

Genom förvärvet av TD Fiberoptik breddar och stärker Hexatronic sitt produkterbjudande samtidigt som försäljningsorganisationen stärks. Genom nya affärsområden inom industri och försvar kommer nya kanaler att kunna öppnas för flera av Hexatronics befintliga produkter. Vidare innebär förvärvet att Hexatronic tillförs en verksamhet med goda tillväxtpotentialer. Förvärvet av TD Fiberoptik innebär även kostnadssynergier inom framförallt inköp. Förvärvet slutfördes den 2 mars 2015.

Köpeskillingen på skuldfri basis uppgår till ca 80 MSEK, varav ca 70 MSEK erläggs kontant och ca 10 MSEK genom apportemission. Förvärvet finansieras med ett långfristigt banklån från Nordea om ca 40 MSEK och resterande ca 41 MSEK genom företrädes- och apportemission. Överskjutande del kommer täcka transaktionskostnader samt bidra till att stärka Bolagets rörelsekapital. För att säkerställa finansiering av förvärvet fram tills att företrädesemissionen är genomförd har bolaget upptagit ett kortfristigt lån på 40 MSEK från Nordea.

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 18 december beslutade styrelsen den 27 februari 2015, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om en nyemission om 632 911 aktier till aktieägaren i TD Fiberoptik. Omräknat motsvarade vederlaget i Hexatronicaktier en teckningskurs om 15,80 SEK, vilket motsvarar den volymviktade kursen för Hexatronics aktie på Nasdaq First North under de senaste 30 handelsdagarna före den 27 februari 2015.

Säljaren av TD Fiberoptik, Hjälmarsnäs Förvaltning AB, har i anslutning till överlåtelsen av aktierna åtagit sig att under en tid av tolv månader från tillträdesdagen den 2 mars 2015 inte avyttra några av de aktier i Hexatronic som utgjorde del av köpeskillingen.

På extra bolagsstämma 1 april beslutades om en företrädesemission om ca 41 MSEK samt att stämman bemyndigade styrelsen att besluta om en riktad nyemission (övertilldelningsoption) om ca 10 MSEK, vilken styrelsen får utnyttja om företrädesemissionen övertecknas. Se vidare under aktier.

Patenttvist

Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB har under perioden mottagit en ansökan om stämning från Emtelle Ltd. angående ett påstått intrång i ett patent avseende s.k. blåsfiber. Bolaget har bestridit Emtelles samtliga yrkanden om ersättning. Vidare har vi för egen del och som ett led i vårt försvar genstämt Emtelle där vi yrkar att Emtelles patent ska förklaras ogiltigt. Tillsammans med våra legala patentrådgivare bedömer vi förutsättningarna till framgång i processen som goda.

Koncernens finansiella mål

Lönsamhet: EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på minst 10 % på rullande 12 månader. För kvartal 2 var EBITDA-marginalen 10,2 %. EBITDA-marginal på rullande 12 månader var 10,7 %.

Tillväxt: Alla bolag i koncernen skall växa mer än sin marknad organiskt. Koncernen eftersträvar en genomsnittlig årlig tillväxt på minst 20 % från och med bokslutsåret 2013/14. Tillväxten kommer att vara både organisk och förvärvsdriven.

Finansiell stabilitet: Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 47 % vid utgången av rapportperioden.

Vid förvärv kan soliditeten under en period kortare 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.

Styrelsen har under sektionen Lönsamhet ovan förtydligat definitionen på EBITDA-målet. Bolagets försäljning och resultat är beroende av säsongsvariationer samt vilken projekt-och produktmix som levereras under varje enskilt kvartal. Därför mäts lönsamhetsmålet på en rullande 12-månaders period.

Utsikter för innevarande bokslutsår (1 september 2014 till 31 augusti 2015)

Bolaget och samtliga dotterbolag ska fortsätta att arbeta med stora kunder och större projekt där bolagens 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.

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

Under det innevarande året kommer prioritering att vara fortsatt konsolidering och integration av genomförda förvärv. Koncernen kommer också att arbeta hårt med de organiska tillväxtmöjligheter som finns i den existerande koncernen.

Styrelsen ser att framtida underhålls- och uppgraderingsinvesteringar i anläggningstillgångar i koncernen kommer att vara i storleksordningen 10 MSEK per år. Ovanpå detta kan expansionsinvesteringar tillkomma. Volymökningar i nuvarande produktmix kan hanteras väl med befintliga produktionsanläggningar via effektivitetsförbättringar och inrättande av fler arbetsskift.

Bolaget fortsätter också att vara öppet för ytterligare förvärv om rätt tillfälle ges. Förvärv skall i första hand vara kompletterande antingen marknads- eller produktmässigt. Koncernen prioriterar inte förvärv där kostnadssynergier skall tillvaratas för att uppnå bra avkastning på förvärvsinvesteringen.

Koncernen lämnar inte prognoser.

Ovanstående utsikter är detsamma som i föregående kvartalsrapport.

Övrig information och övriga kommentarer till rapporten

Omsättning och resultat

I jämförelse med kvartal 2 föregående år skall hänsyn tas till den jämförelsestörande posten gällande försäljning av kopparkabel till Ericsson och dess kunder på 40 MSEK med ca 10 MSEK i resultateffekt som gjordes föregående år. Affären var ett legoleverantörsuppdrag för produkter som var på väg att flyttas till alternativa uppdragsgivare. Uppdraget gjordes upp vid förvärvet av Ericssonverksamheten och översteg den beräknade lönsamheten. Senare under 2014 köptes den kvarvarande kopparkabelproduktionen också från Ericsson och denna affär är återigen på väg att byggas upp. Justerat för denna försäljning ser vi en tillväxt på 10 % i kvartalet vilket inkluderar Proximion som är konsoliderat från 1 sep 2014.

Nettoomsättningen i kvartal 2 är till viss del påverkad av säsongsvariationer på grund av färre arbetsdagar med avseende på jul- och nyårsledighet samt en lägre installationsverksamhet hos våra kunder i Norden på grund av vintern.

Nettoomsättningen ökade med 92,5 MSEK till 279,2 MSEK under första halvåret (1 sep 2014 – 28 feb 2015), jämfört med 186,7 MSEK under samma period 2013/14, vilket motsvarade en ökning om ca 50 %. Ökningen var primärt hänförlig till förvärvet av Proximion AB som tillträdde den 1 sep 2014 samt att Ericssons fiber- och sjökabelverksamhet i Hudiksvall var konsoliderade för hela halvåret, jämfört med en begränsad period om tre månader för motsvarande halvårsperiod 2013/14. I jämförelseperioden 1 sep 2013 – 28 feb 2014 inkluderas en jämförelsestörande post gällande försäljning av kopparkabel till Ericsson och dess kunder på ca 40 MSEK.

Bolagets resultat i kvartal 2 är positivt påverkat med 2,6 MSEK av lagerrabatten från förvärvet av Ericssons verksamhet i Hudiksvall. Totalt för halvåret (1 sep 2014 – 28 feb 2015) har 7,2 MSEK positivt påverkat resultatet.

Av den totalt förvärvade lagerrabatten, gällande både fiber- och kopparverksamheterna, på 54,4 MSEK kvarstår 12,7 MSEK. Under föregående räkenskapsår utnyttjades lagerrabatten med 34,5 MSEK. Detta hade endast en marginell resultateffekt då det under föregående år togs kostnader och gjordes avsättningar för framtida utgifter som beräknades komma som en direkt följd av förvärvet av HCI på 33,8 MSEK.

Kostnader för råvaror och handelsvaror ökade med 40,3 MSEK till 147,1 MSEK under halvåret (1 sep 2014 – 28 feb), jämfört med 106,8 MSEK samma period 2013/14. Ökningen var främst relaterad till den förvärvsdrivna tillväxten. Personalkostnaderna steg med 33,3 MSEK till 60,7 MSEK, jämfört med 27,4 MSEK samma period 2013/14. Detta till följd av förvärv samt förstärkningar av framförallt sälj- och marknadsresurser som medfört att det genomsnittliga antalet anställda ökat från 71 till 166 st (antalet anställda vid periodens utgång är ca 230 st). Det är ledningens förväntan att dessa förstärkningar av organisationen successivt skall leda till ökad organisk tillväxt och lönsamhet.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,2 MSEK, jämfört med 25,5 MSEK samma period 2013/14, motsvarande en EBITDA-marginal om 10,1 %.

Valutasvängningarna på USD och EUR påverkar resultatet negativt med cirka 0,5 MSEK under kvartal 2. Valutaeffekten under hela perioden är positiv med ca 1,3 MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning och likviditet är fortsatt tillfredsställande. Likvida medel uppgick per den 28 februari till 9,5 MSEK vilket är en minskning med 23,7 MSEK mot förra kvartalet. Tillgängliga medel är 59,5 MSEK inklusive checkkredit.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartal 2 uppgick till -14,7 MSEK. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartal 2 är främst beroende på lägre leverantörsskulder och lageruppbyggnad inför vårens kundleveranser. Bolagets arbete med att driva in kundfordringar har påverkat kassaflödet positivt.

Kassaflödet för halvåret (1 sep 2014 – 28 feb 2015) uppgick till -18,8 MSEK. Det består av kassaflöde från den löpande verksamheten med -7,8 MSEK, investeringar i materiella- och immateriella tillgångar med -5,3 MSEK samt investeringar i dotterbolag med -5,6 MSEK varav amorteringen av skulden till Ericsson med -5,5 MSEK gällande förvärvet av verksamheten i Hudiksvall utgör huvuddelen (se not 2 Kassaflöde för förvärv av dotterbolag samt rörelseförvärv).

Investeringar i perioden uppgick till 5,3 MSEK varav kvartal 2 uppgick till 3,8 MSEK. Investeringarna består främst av IT-system samt fabriksombyggnad och produktionsutrustning i HCI.

Kommentar till balansräkningen

Avsättningar har under halvåret minskat med 4,4 MSEK avseende utgifter hänförliga till omstruktureringsreserven, därav ingen resultateffekt.

Eget kapital uppgick per den 28 februari till 163,5 MSEK. Eget kapital består av 1,3 MSEK i aktiekapital, 102,6 MSEK i övrigt tillskjutet kapital samt 59,6 MSEK i balanserat resultat inklusive periodens resultat.

I balansräkningen har långfristig skuld på 32,1 MSEK (långsiktig del av skuld till Ericsson) omklassificerats till kortfristig skuld och ingår i övriga skulder. Kvarvarande skuld är 37,6 MSEK som i sin helhet förfaller under 2015 med 5,5 MSEK i juni och resterande del i december.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 6,6 MSEK (0 MSEK) och under halvåret (1 sep 2014 – 28 feb 2015) 11,0 MSEK (0 MSEK). Moderbolagets nettoresultat under kvartalet uppgick till -1,2 MSEK (0,1 MSEK) och under halvåret (1 sep 2014 – 28 feb 2015) -2,0 MSEK (-0,7 MSEK). Koncerngemensamma

tjänster kommer även fortsättningsvis faktureras till respektive dotterbolag. Moderbolagets eget kapital är totalt 96,0 MSEK varav 1,3 MSEK är bundet.

Aktien

Bolagets aktie är sedan 15 april 2014 listad på Nasdaq First North under tickern **HTRO**.

Under perioden har en aktieemission genomförts:

1. Riktad nyemission om 38,2 MSEK (sep 2014) som del av Proximionförvärvet.

Årsstämman den 18 december 2014 gav Styrelsen bemyndigande att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera upp till 2 000 000 st aktier vid förvärv och/eller finansiering av verksamheten och att utge teckningsoptioner upp till 750 000 st till nya eller befintliga befattningshavare i koncernen.

Totalt antal aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram, apportemission och företrädesemission är 26 416 541 st.

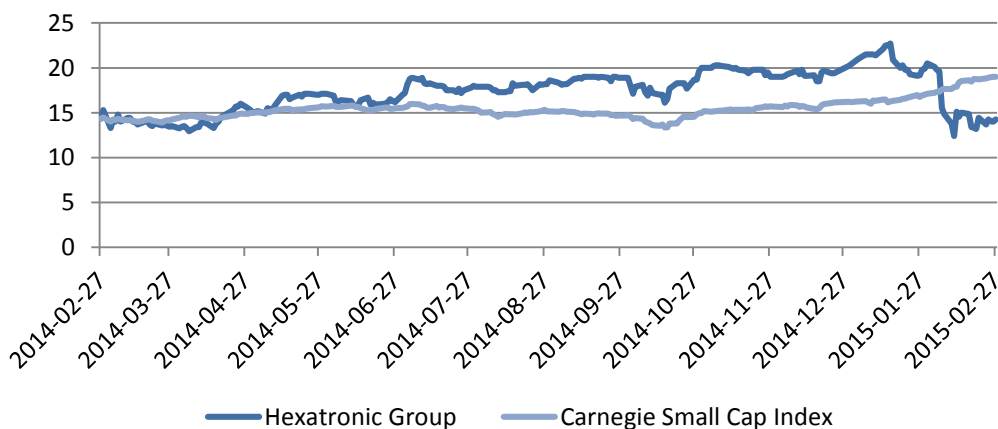
Existerande teckningsoptionsprogram är:

1. Tidigare teckningsoptionsprogram per 2012-12-19 riktat till Bolagets personal uppgår till 600 000 optioner med lösenkurs 3,00 SEK, lösentidpunkt är 2015-12-01 - 2015-12-31.
2. Tidigare ägarna till the Blue Shift (via ERRO Holding AB) erhöll vid förvärvet 720 000 teckningsoptioner med lösenkurs 4,30 SEK, lösentidpunkt är 2016-09-01 - 2016-09-30.
3. Under 2013/14 utgavs ett teckningsoptionsprogram avseende 1 500 000 teckningsoptioner riktade till Bolagets personal med lösenkurs 5,00 SEK, lösentidpunkt är 2016-12-01 - 2016-12-31.

Antal aktieägare är vid periodens slut ca 1 200 st.

Aktieutveckling på Aktietorget och från den 15 april 2014 på Nasdaq First North under räkenskapsåret.

AKTIEKURSUTVECKLING



Bolagets börsvärde är vid periodens slut 376 MSEK.

Apport- och företrädesemission i samband med förvärvet av TD Fiberoptik

På den extra bolagsstämman 1 april beslutades det om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om högst 4 508 242 aktier som en del av finansieringen av förvärvet av TD Fiberoptik. Vid full teckning tillförs Hexatronic ca 41 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen är i sin helhet säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

För företrädesemissionen ska i korthet följande villkor gälla:

- För varje aktie i Hexatronic som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
- Teckningskursen uppgår till 9,0 SEK per aktie.
- Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 april 2015.
- Sista dag för handel med Hexatronic-aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 april 2015; aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 april 2015.
- Teckningstiden är 22 april - 8 maj 2015.
- Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under perioden 22 april - 6 maj 2015.
- Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 22 april 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat företrädesemissionen.

På den extra bolagsstämman 1 april beslutades att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad nyemission (övertilldelningsoption) om ytterligare sammanlagt högst 1 100 000 aktier till en emissionskurs om 9,0 SEK per aktie att utnyttjas vid stort intresse och i den mån företrädesemissionen blir övertecknad ("övertilldelningsoptionen"). Vid fullt utnyttjande tillförs Hexatronic ytterligare emissionslikvid om ca 10 MSEK. Emissionen kan ske utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt de tilldelningsprinciper som gäller för företrädesemissionen, dock att styrelsen i första hand skall ha rätt att tillmötesgå eventuella nya aktieägars teckningsintresse.

På den extra bolagsstämman 1 april beslutades det att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av högst 2 500 000 aktier. Emissionen ska kunna ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bemyndigandet ersätter årsstämmans bemyndigande från den 18 december 2014.

Apportemissionen innebar en ökning av aktiekapitalet med 31 645,55 SEK genom nyemission av 632 911 aktier. Antal aktier efter apportemissionen uppgår till 27 049 452.

Genom företrädesemissionen kan aktiekapitalet komma att ökas med högst 225 412,00 SEK genom nyemission av högst 4 508 242 aktier. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen kan aktiekapitalet

komma att ökas med ytterligare högst 55 000,00 SEK genom nyemission av högst 1 100 000 aktier. Sammantaget medför ovanstående beslut, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet efter apportemissionen, företrädesemissionen och övertilldelningsoptionen kommer att uppgå till högst 1 632 884,70 SEK, fördelat på högst 32 657 694 aktier.

Ett antal av Hexatronics större aktieägare, tillsammans representerande cirka 52 % av kapital och röster, har via teckningsförbindelser förbundit sig att teckna aktier i företrädesemissionen, motsvarande ca 21 MSEK. Därutöver har Bolaget ingått avtal med befintliga aktieägare och externa investerare om emissionsgarantier om totalt ca 20 MSEK, motsvarande ca 48 % av företrädesemissionen. Företrädesemissionen är därmed i sin helhet garanterad via teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q3 den 3 juli 2015
Bokslutskommuniké den 22 oktober 2015
Årsstämma den 18 december 2015
Kvartalsrapport Q1 den 15 januari 2016

Denna kvartalsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Från och med räkenskapsåret 1 september 2014 tillämpas Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35 och har ej medfört någon väsentlig effekt på räkenskaperna för innevarande räkenskapsår eller jämförelsesiffrorna.

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering.

Bolaget har startat arbetet med övergången till redovisning enligt IFRS. Att redovisa enligt IFRS är nödvändigt för att bolaget i en framtid skall kunna ansöka om en notering på Nasdaq Stockholm (Stockholmsbörsen).

Hisings Backa den 10 april 2015.

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef
Hexatronic Group AB (publ)
Org nr 556168-6360
Exportgatan 47 B
422 46 Hisings Backa
Tel: 0706-50 34 00

För eventuella frågor kontakta:

- Henrik Larsson Lyon VD och Koncernchef, 070-650 34 00

Hexatronic Group AB (publ) är en teknikkoncern. I koncernen finns bolagen Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB (Hudiksvall, www.hexatronic.com), Hexatronic Elektronik och Data AB (Göteborg, www.hexatronic.se), Memoteknik AB (Skellefteå, www.memoteknik.se), The Blue Shift AB (Stockholm, www.blueshift.se), Proximion AB (Kista, www.proximion.com) och Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB (Örebro, www.tdfiberoptik.com) med dotterbolaget TD Fiberoptikk AS (Oslo, www.tdfiberoptikk.no). Huvuddelen av koncernens ingående bolag utvecklar, marknadsför och levererar system, produkter och komponenter för bredbandskommunikation. Bolagen säljer sina produkter till operatörer, telekombolag, nätägare, återförsäljare och systemintegratörer. Koncernen har sitt säte i Göteborg och har idag ca 230 st anställda. Hexatronic omsatte ca 500 MSEK under räkenskapsåret 2013/14 med en EBITDA-marginal på 12 %. Koncernen är listad på Nasdaq First North under tickern HTRO. Bolagets Certified Advisor (CA) är Redeye AB. För mer information se www.hexatronicgroup.com.

Koncernens resultaträkning

	Kvartal 2 2014-12-01 2015-02-28	Perioden 2014-09-01 2015-02-28	Kvartal 2 2013-12-01 2014-02-28	Perioden 2013-09-01 2014-02-28	Helår 2013-09-01 2014-08-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>					
Nettoomsättning	132 807	279 245	160 480	186 742	497 295
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Råvaror och handelsvaror	-65 336	-147 055	-87 248	-106 753	-293 925
Övriga externa kostnader	-23 058	-43 322	-24 121	-27 034	-67 790
Personalkostnader	-30 887	-60 668	-23 890	-27 378	-75 208
Rörelseresultat före avskrivningar	13 526	28 200	25 221	25 577	60 372
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 056	-6 039	-707	-1 515	-5 359
Rörelseresultat	10 470	22 161	24 515	24 063	55 013
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Övriga ränteintäkter	232	301	0	0	0
Räntekostnader	-193	-223	-160	-241	-525
Resultat efter finansiella poster	10 509	22 239	24 355	23 822	54 488
Skatt på årets resultat	-3 528	-6 036	-5 574	-5 455	-13 012
Periodens resultat	6 980	16 203	18 782	18 367	41 476

Koncernens balansräkning	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	44 789	8 020	7 974
Materiella anläggningstillgångar	10 511	492	5 441
Finansiella anläggningstillgångar	834	0	0
Summa anläggningstillgångar	56 135	8 512	13 415
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	125 979	112 949	78 081
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	139 832	124 997	141 363
Aktuell skattefordran	0	290	0
Övriga fordringar	5 762	6 218	6 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 513	584	677
Summa kortfristiga fordringar	155 107	132 090	148 657
<u>Kassa och bank</u>	9 458	35 092	28 289
Summa omsättningstillgångar	290 544	280 131	255 027
Summa tillgångar	346 679	288 643	268 442

Koncernens balansräkning

	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>			
<u>Eget kapital</u>	163 492	87 878	109 151
<u>Avsättningar</u>			
Uppskjuten skatt	4 683	102	2 717
Avsättning	14 925	12 860	19 383
Summa avsättningar	19 607	12 962	22 100
<u>Långfristiga skulder</u>			
Övriga långfristiga skulder	0	72 707	32 120
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	74 656	73 899	53 571
Aktuell skatteskuld	5 399	5 822	10 397
Övriga skulder	55 068	5 758	15 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 455	29 618	25 270
Summa kortfristiga skulder	163 579	115 097	105 071
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	346 679	288 643	268 442
 Ställda säkerheter			
Aktier i dotterbolag	62 363	0	57 321
Ställda säkerheter	157 166	157 166	157 166
Ansvarsförbindelser	0	4 465	0

Förändring Eget Kapital

	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Eget kapital vid periodens ingång	109 151	15 371	15 371
Emissioner under året	38 138	54 140	52 304
Periodens resultat	16 203	18 367	41 476
Eget Kapital vid periodens utgång	163 492	87 878	109 151

Koncernens kassaflödesanalys

	Kvartal 2 2014-12-01 2015-02-28	Perioden 2014-09-01 2015-02-28	Kvartal 2 2013-12-01 2014-02-28	Perioden 2013-09-01 2014-02-28	Helår 2013-09-01 2014-08-31
<u>Den löpande verksamheten</u>					
Netto in- och utbetalningar kunder, leverantörer och anställda	-11 132	6 036	-2 331	-2 463	19 892
Erlagd ränta	39	78	-173	-240	-1 145
Betald/ Återbetald inkomstskatt	-3 586	-13 931	-313	-313	-602
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Not 1)	-14 679	-7 817	-2 817	-3 016	18 145
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-3 412	-5 301	453	-41	-5 558
Förvärv av dotterbolag samt rörelseförvärv (Not 2)	-5 542	-5 592	0	-1 190	-20 278
Amortering långfristiga lån	0	0	478	0	0
Ubetald utdelning samt övriga investerings-transaktioner	0	0	1 400	0	0
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-8 954	-10 893	2 331	-1 231	-25 836
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Förändringar långfristiga skulder	-121	-121	-23 742	-10 455	-11 969
Periodens nyemissioner	0	0	49 314	49 504	47 659
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-121	-121	25 572	39 049	35 690
<u>Periodens kassaflöde</u>	-23 755	-18 831	25 086	34 802	27 998
Likvida medel vid periodens början	33 213	28 289	10 006	290	291
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	9 458	9 458	35 092	35 092	28 289

Koncernens nyckeltal*

	Kvartal 2 2014-12-01 2015-02-28	Perioden 2014-09-01 2015-02-28	Kvartal 2 2013-12-01 2014-02-28	Perioden 2013-09-01 2014-02-28	Helår 2013-09-01 2014-08-31
Nettoomsättningstillväxt	-17%	50%	848%	423%	601%
EBITDA marginal	10,2%	10,1%	15,7%	13,7%	12,1%
Rörelsemarginal	7,9%	7,9%	15,3%	12,9%	11,1%
Soliditet	47,2%	47,2%	30,4%	30,4%	40,7%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,26	0,61	0,87	0,75	1,96
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,24	0,56	0,79	0,82	1,80
Resultat per anställd (tkr)	42	98	157	259	329
Kassalikviditet	1,0	1,0	1,5	1,5	1,6
Antal anställda	168	166	120	71	126
Antal aktier	26 416 541	26 416 541	24 342 857	24 342 857	24 342 857
Genomsnittligt antal aktier	26 416 541	26 416 541	21 208 571	18 074 286	21 208 571
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29 320 089	28 945 089	23 362 120	19 679 447	23 087 926

För definition av nyckeltal, se Årsredovisningen för 2013/14.

Not 1 Översikt av kassaflöde från verksamheten	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
	2014-12-01	2014-09-01	2014-06-01	2014-03-01
Den löpande verksamheten	2015-02-28	2014-11-30	2014-08-31	2014-05-31
Rörelseresultat före finansiella poster	10 470	11 691	15 458	15 492
Övriga ej kassaflödespåverkande poster såsom avsättningar och avskrivningar	2 232	-651	339	10 047
Finansiella poster	39	39	-975	70
Betald inkomstskatt	-3 586	-10 345	-132	-157
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 155	734	14 690	25 452
Ökning (-) /minskning (+) varulager (1)	-25 468	-17 948	16 846	-3 653
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar (2)	16 547	-10 596	-33 805	16 306
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-1 085	-6 355	13 399	-7 736
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder (3)	-32 480	50 831	-27 059	6 731
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder (4)	18 653	-9 803	-4 342	4 333
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-23 834	6 128	-34 961	15 981
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 679	6 863	-20 272	41 433

Det negativa kassaflödet i kvartalet om 14,7 MSEK är främst beroende på nedan förändringar i rörelsekapitalet. Omklassificeringen av skulden till Ericsson från långfristig till kortfristig skuld påverkar inte kassaflödet från den löpande verksamheten.

1. Varulagret har i kvartal 2 fortsatt att öka för att möta efterfrågan i kommande kvartal och påverkar kassaflödet negativt.
2. Kundfordringar har i kvartalet minskat under kvartalet och påverkar kassaflödet positivt.
3. Leverantörsskulderna har i kvartalet minskat och påverkar kassaflödet negativt.
4. Övriga rörelseskulder i kvartalet är främst beroende på ökade skatterelaterade och upplupna kostnader. Detta påverkar kassaflödet positivt.

Not 2 Kassaflöde -förvärv av dotterbolag samt rörelseförvärv

	2015-02-28	2014-08-31
Goodwill	41 491	5 119
Övriga immateriella anläggningstillgångar	133	0
Materiella anläggningstillgångar	1 000	3 195
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Varulager	4 481	75 676
Övriga omsättningstillgångar	24 159	9 447
Avsättningar	-121	0
Långfristiga skulder	-1 101	-2 556
Kortfristiga skulder	-7 106	-22 707
Total köpeskillning	62 936	68 174
Ej utbetald del av köpeskillningen	-8 000	-43 050
Betalning genom apportemission	-38 156	-3 636
Likvida medel i de förvärvade företagen	-16 675	-1 210
Påverkan på koncernens likvida medel från årets förvärv	-106	20 278
Betalning av köpeskillning avseende tidigare års förvärv	-5 487	0
Totalt kassaflöde hänförligt till investeringar i dotterföretag	-5 592	-20 278

Köpeskillning 2014-08-31

The Blue Shift förvärvades för 6,0 MSEK.

Inkråmet av Ericssons fiber- och kopparverksamheter i Hudiksvall förvärvades i två steg 2013/14 för 62,5 MSEK.

Köpeskillning 2015-02-28

Proximion AB förvärvades 1/9-14 för 62,9 MSEK varav 8,0 MSEK avser villkorad tilläggsköpeskillning.

Kolumnen 2014-08-31 är justerad

Kolumnen 2014-08-31 är justerad jämfört med årsredovisningens Not 15 Kassaflöde - förvärv av dotterbolag samt rörelseförvärv. Justeringen är främst hänförlig till att den kortfristiga delen av låneskulden på 10,9 MSEK som i årsredovisningen var del av kortfristiga skulder och nu justerad till raden Ej utbetald del av köpeskillningen som är 43,0 MSEK. Övriga mindre justeringar jämfört med årsredovisningen är påverkade av försäljningen av Ledventure. Totalt kassaflöde hänförligt till investeringar i dotterbolag är inte påverkat av gjorda justeringar.