

Hexatronic Group AB (publ)

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2018

(Perioden januari – september 2018)

Kvartalet (1 juli till 30 september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 403,8 MSEK (336,9) vilket motsvarar 20 % (30 %) tillväxt under kvartalet.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 42,9 MSEK (42,9), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 10,6 % (12,7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 31,3 MSEK (35,7).
- Nettoresultatet uppgick till 21,8 MSEK (26,8).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,58 SEK (0,71).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 10,1 MSEK (54,3).

Perioden (januari till september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 154,6 MSEK (974,4) vilket motsvarar 18 % (34 %) tillväxt under perioden.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 107,2 MSEK (113,1), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,3 % (11,6 %). EBITDA-marginalen på rullande 12 månader var 9,8 % (11,4 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 75,2 MSEK (91,9).
- Nettoresultatet uppgick till 52,9 MSEK (66,7).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,40 SEK (1,76).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -36,0 MSEK (77,3).

VD-ord

Fortsatt stark internationell tillväxt och strategiskt förvärv i Tyskland

Koncernens tillväxt under kvartalet uppgick till 20 %, varav 32 % förvärvsdriven och 12% negativ organisk tillväxt. Mönstret från föregående kvartal med en stark tillväxt utanför Norden och en svag svensk marknad bestod i tredje kvartalet. Tillväxten utanför Norden var 135% i kvartalet medan den i Norden var negativ om 28%. Vi bedömer fortsatt att den svenska marknaden för helåret kommer vara ca 20 % lägre än föregående år. Tredje kvartalet föregående år var mycket starkt i Sverige vilket till stor del förklarar den negativa organiska tillväxten.

Utanför Sverige fortsätter vi att växa både organiskt och genom de förvärv vi gjort. Verksamheten i Nya Zeeland fortsätter att utvecklas starkt. I USA utvecklas förvärvet av Blue Diamond mycket väl och de marknadsprognoser vi tagit del av pekar på en fortsatt god utveckling av infrastrukturmarknaden de kommande 5-6 åren. Vår systemförsäljning fortsätter att växa, om än från en låg nivå. Vi bedömer fortsatt att systemförsäljningen i USA kommer bli mer betydande under 2019.

En mycket positiv händelse i kvartalet var att vi slöt ett avtal, om ca 70 MSEK, att leverera vårt FTTH-system till en större brittisk operatör. Det är den första större affären på vårt FTTH-system, vilket är mycket glädjande. Leveranserna avseende denna affär har ökat i kvartalet men har varit lägre än plan beroende på att vår kund startat upp en del projekt senare än beräknat.

Vi ser positiva effekter av det strategiska förvärvet av det engelska utbildningsbolaget PQMS som vi genomförde under föregående kvartal. Både avseende en ökad efterfrågan på utbildning samt den effekt det har på vår marknadsföring och försäljning av vårt FTTH-system med utbildning av operatörer och dess installatörer. Utbildning av installatörer inom FTTH-installationer ser vi som ett starkt tillväxtområde och även ett måste med de investeringar som flaggats i flera större länder i Europa. Bristen på utbildade installatörer är idag en flaskhals i flera länder.

Med förvärvet av Opternus etablerar vi nu ett starkt fotfäste för koncernen på den tyska FTTH-marknaden som är i stark tillväxt med omfattande nationella investeringsprogram. Opternus är marknadsledare inom försäljning av fibersvetsar och mätinstrument. En position som skapar goda möjligheter till korsförsäljning av Hexatronics breda erbjudande tack vare Opternus etablerade relationer med ett stort antal tyska nätägare och installatörer. Vi bedömer också att Opternus nuvarande affär har mycket goda tillväxtpotentialer de kommande åren.

Vi går in i det fjärde kvartalet med en orderbok som är 24% lägre än motsvarande tidpunkt föregående år och på jämförande basis. Under föregående år hade vi en mycket stor orderstock avseende order från den svenska marknaden med lång framförhållning. Med årets svagare svenska marknad är kundernas framförhållning mycket kortare. Vi förväntar oss under fjärde kvartalet en fortsatt stark utveckling utanför Norden och en fortsatt svag svensk marknad jämfört med föregående år.

Vi har fortsatt en mycket positiv syn på FTTH-marknaden, de möjligheter 5G kommer ge i form av fiberutbyggnad, samt våra möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt.

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa,

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

Händelser under kvartalet (juli – september 2018)

- Hexatronic tecknade avtal med en brittisk operatör till ett värde om 70 MSEK avseende leverans av fiberoptiska delsystem för utbyggnad av fiber till hemmet. Avtalet avser till största delen leveranser under 2018.
- Hexatronic mottog en skrivelse från the High Court of New Zealand med information om att Emtelle Ltd. återtagit och avslutat sin stämning av Hexatronic New Zealand Ltd. och Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB avseende påstått patentintrång i Nya Zeeland. Stämningen, vilken kommunicerades 8 juli 2016, avsåg blåsfiber.

Händelser efter periodens utgång

- Hexatronic förvärvade det tyska fiberoptikbolaget Opternus GmbH. Bolaget konsolideras i koncernen från 1 november 2018.

Finansiell information, Koncernen

	Kvartalet 180701 180930	Kvartalet 170701 170930	Perioden 180101 180930	Perioden 170101 170930	Helåret 170101 171231
MSEK					
Nettoomsättning	403,8	336,9	1 154,6	974,4	1 299,4
EBITDA	42,9	42,9	107,2	113,1	151,0
EBITDA-marginal	10,6%	12,7%	9,3%	11,6%	11,6%
Rörelseresultat	31,3	35,7	75,2	91,9	122,3
Nettoresultat	21,8	26,8	52,9	66,7	90,4
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,58	0,71	1,40	1,76	2,38
Kassaflöde från löpande verksamheten	10,1	54,3	-36,0	77,3	133,4
Likvida medel	59,8	61,7	59,8	61,7	108,2

Se övriga nyckeltal på sidan 18.

Omsättning och resultat

Kvartalet (juli – september 2018)

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 403,8 MSEK (336,9). Omsättningen har ökat med 20 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten är hänförlig till förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards. Den organiska tillväxten var -12 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år som en konsekvens av svagare svensk marknad jämfört med föregående år.

EBITDA uppgick till 42,9 MSEK (42,9) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 10,6 % (12,7 %).

Finansnettot i kvartalet uppgick till -1,4 MSEK (0) varav räntenettet uppgick till -1,9 MSEK (-0,5), realiserade valutakursdifferenser till 1,0 MSEK (0,5) och övriga finansiella poster till -0,5 MSEK (0).

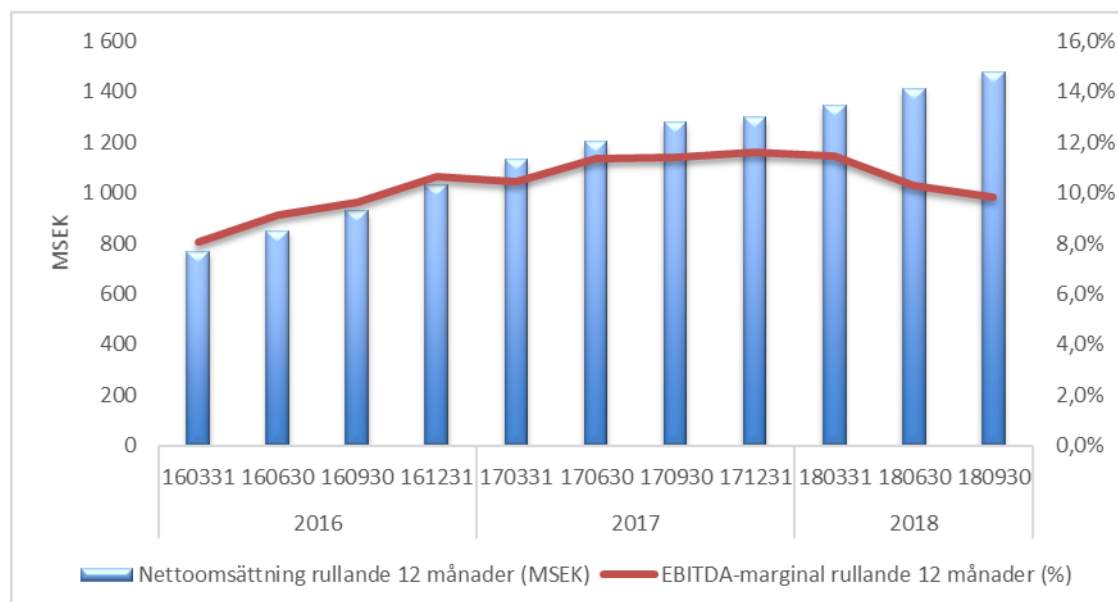
Perioden (januari – september 2018)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 154,6 MSEK (974,4). Omsättningen har ökat med 18 % för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen förklaras av förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards.

EBITDA uppgick till 107,2 MSEK (113,1) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,3 % (11,6 %). EBITDA-marginal på rullande 12 månader var 9,8 % (11,4 %).

Finansnettot i perioden uppgick till -7,1 MSEK (-3,8) varav räntenettot uppgick till -5,0 MSEK (-1,5), realiserade valutakursdifferenser till -1,0 MSEK (-2,3) och övriga finansiella poster till -1,1 MSEK (0).

Nettoomsättning, MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader (%)



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel per 30 september 2018, exklusive checkräkningskredit, uppgick till 59,8 MSEK (jämfört med 108,2 MSEK vid årets ingång). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 44,7 MSEK per 30 september 2018.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 30 september 2018 till 462,8 MSEK (jämfört med 212,8 MSEK vid årets ingång). Ökningen är främst relaterad till förvärvade tillgångar i samband med förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 30 september 2018 till 476,6 MSEK (415,3 MSEK per 31 december 2017) vilket motsvarade 13,13 SEK per utestående aktie vid rapportperiodens utgång före utspädning.

Skulder

Moderbolaget har en avtalad förvärvsfacilitet om 500 MSEK hos Danske Bank. Utnyttjad del per 30 september 2018 uppgick till 333,5 MSEK varav 290,2 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 15 december 2020 med en förlängningsoption. Moderbolagets låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden.

Koncernens nettoskuld uppgick till 299,0 MSEK vid rapportperiodens utgång jämfört med en nettokassa om 14,2 MSEK per 31 december 2017.

Soliditet

Soliditeten per 30 september 2018 uppgick till 40 % jämfört med 53 % vid årets ingång.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 10,1 MSEK (54,3) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -18,0 MSEK (22,2). Det lägre kassaflödet hänförs till ökad kapitalbindning i varulager.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-september uppgick till -36,0 MSEK (77,3) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -111,9 MSEK (-17,6). Den negativa förändringen i rörelsekapitalet är främst hänförlig till ökad kapitalbindning i varulager.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -9,1 MSEK (-6,7). Kassaflödet är främst hänförligt till investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till -264,8 MSEK (-36,2). Det negativa kassaflödet är hänförligt till förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards samt till viss del av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 8,2 MSEK (-8,4). Kassaflödet under kvartalet är relaterat till utnyttjande av checkräkningskredit.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till 252,4 MSEK (-19,0). Kassaflödet beror på upptagande av nya lån i samband med förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards, amortering av lån, utnyttjande av checkräkningskredit samt lämnad utdelning.

Koncernens finansiella mål

Lönsamhet

EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) skall uppgå till minst 10 % på rullande 12 månader. EBITDA-marginal på rullande 12 månader per 30 september 2018 var 9,8 % (11,4 %).

Tillväxt

Koncernen skall växa mer än sin marknad organiskt. Koncernen eftersträvar en genomsnittlig årlig tillväxt på minst 20 %. Tillväxten kommer att vara både organisk och förvärvsdriven. Tillväxten under kvartalet var 20 % (30 %). Tillväxten på rullande 12 månader var 16 % (38 %).

Finansiell stabilitet

Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 40 % vid utgången av rapportperioden.

Vid förvärv kan soliditeten under en kortare period än 12 månader understiga 30 %. Detta kan ske då styrelsen gör bedömningen att lönsamhet och kassaflöde från förvärvade bolag gör att soliditeten snabbt kommer förbättras.

Segment

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

Kunder

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

Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 30 september 2018 var 536 personer (380). Ökningen av antalet anställda jämfört med samma tidpunkt föregående år hänför sig främst till förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS och Gordon Franks Training.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för perioden januari-september uppgick till 18,1 MSEK (15,2) och periodens resultat uppgick till -21,7 MSEK (-9,8).

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 523,8 MSEK (jämfört med 221,8 MSEK vid årets ingång). Ökningen är relaterad till värdet på aktier i Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards som tillkommit under perioden.

Transaktioner med närstående

Koncernen hyr lokaler av Fastighets AB Balder där koncernens styrelseledamot Erik Selin har betydande inflytande. Hyreskontrakten har ingåtts på normala kommersiella villkor på affärsmässiga grunder. Hyran för lokalerna uppgår till 4,6 MSEK på årsbasis.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

I Hexatronics riskhanteringsprocess har ett antal riskområden identifierats. Hexatronic har delat in identifierade risker i verksamhet- och miljörelaterade risker, marknadsrelaterade risker samt finansiella risker.

En mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering ges i Hexatronic Groups årsredovisning 2016/17 på sidorna 32-35.

Patenttvist

Hexatronic mottog i augusti 2018 en skrivelse från the High Court of New Zealand med information om att Emtelle Ltd. återtagit och avslutat sin stämning av Hexatronic New Zealand Ltd. och Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB avseende påstått patentintrång i Nya Zeeland. Stämningen, vilken kommunicerades 8 juli 2016, avsåg s.k. blåsfiber.

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

Koncernen Hexatronic Group AB (publ)



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

Koncernen har som tillväxtstrategi att växa organiskt genom att kontinuerligt utveckla produktutbudet och addera fler mervärdetjänster som exempelvis service, eftermarknadsförsäljning, support och utbildning.

Koncernen har en uttalad förvärvs- och tillväxtstrategi.

Förvärvet av Opternus

Hexatronic förvärvade efter periodens utgång samtliga aktier i det tyska fiberoptikbolaget Opternus GmbH. Bolaget konsolideras i koncernen från 1 november 2018.

Opternus är marknadsledare inom försäljning och service av fibersvetsar och mätutrustning på den snabbt växande tyska marknaden för fiberoptisk kommunikation. Bolaget innehar distributörsrättigheter i Tyskland och Österrike till de världsledande tillverkarna Fujikura och EXFO. Bolaget omsatte under de senaste 12 månaderna ca 15 MEUR med en förväntad stark tillväxt de kommande åren.

Se not 5 Rörelseförvärv för mer information.

Marknaden

Bredbandsutbyggnaden pågår för fullt runt om i världen. Vissa länder har kommit långt, samtidigt som flera stora länder knappt har börjat.

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

Det är fortsatt hög aktivitet på den globala FTTH-marknaden över hela världen och speciellt på våra fokusmarknader Norden, Centraleuropa och Nordamerika. I en rapport från FTTH Council Europe som presenterades i februari 2018, avseende den procentuella täckningen av FTTH/FTTB per land, ligger små länder som Förenade Arabemiraten, Singapore och Sydkorea högst upp i rankingen för andelen fiberanslutna hushåll. I rankingen för Europa leder Lettland med 50,6 % följt av Sverige med 43,4 % och långt ned återfinns stora länder som Tyskland och Italien med endast 2,3 % vardera, samtidigt som England ligger under 1 %.

Den nordamerikanska marknaden är storleksmässigt jämförbar med Europa och utbyggnadstakten förväntas vara hög under de kommande åren. Under 2017 växte antalet "Homes passed" med 20 % till totalt 50 miljoner hushåll, vilket indikerar att marknaden är aktiv.

På den svenska marknaden återstår i huvudsak anslutningar på landsbygden. Eftersom materialåtgången per anslutning på landsbygden är cirka 2,6 gånger högre för dukt och kabel än i städer betyder det att även om marknaden är i slutfasen och antalet anslutningar minskar, sjunker inte behovet av material i samma takt.

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

Utbyggnationen av 5G är i sin linda och förväntas ta ordentlig fart om två till tre år. Antalet mobilanvändare förväntas öka från ca 8 miljarder till ca 9 miljarder till 2023, enligt Ericsson Mobility Report. Utvecklingen av Internet of Things ("IoT") och smarta städer har bara börjat och marknaden förväntas växa kraftigt under de kommande åren. Kreativa idéer och lösningar växer fram och nya behov uppstår. Möjligheter och användningsområden är i det närmaste oändliga.

Det segment som förväntas växa mest inom IoT är det så kallade "Short range", som består av produkter med en trådlös räckvidd på upp till 100 m, ofta med en uppkoppling mot Wi-Fi, Bluetooth och Zigbee. Antalet IoT-produkter förväntas öka årligen med omkring 20 % fram till 2023, vilket då skulle resultera i 20 miljarder uppkopplade enheter i världen – en tydlig indikation på den kraftiga tillväxt som förväntas inom detta segment.

Framtidsutsikter

Koncernen ska fortsätta att arbeta med stora kunder och större projekt där koncernens mervärde som kompetent system- och produktleverantör utgör en konkurrensfördel. Koncernens största och dominerande del är system och produkter för bredbandskommunikation, i första hand för fiberoptiska nät.

Koncernen har en aktiv förvärvs- och tillväxtstrategi där attraktiva kandidater, som kan vara kompletterande antingen marknads- eller produktmässigt, kontinuerligt utvärderas. Koncernen prioriterar inte förvärv där kostnadssynergier skall tillvaratas för att uppnå bra avkastning på förvärvsinvesteringen.

Koncernen lämnar inte prognoser.

Aktien

Hexatronic flyttades upp till Nasdaq Stockholms Mid Cap 2 januari 2018. Förflyttningen från Small Cap skedde till följd av Nasdaqs årliga genomgång av genomsnittliga börsvärden inom de nordiska marknadssegmenten. På Mid Cap ingår bolag med ett börsvärde mellan 150 MEUR och 1 000 MEUR.

Bolagets aktie är noterad under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB (publ) uppgick på balansdagen till 1 814 652,15 SEK fördelat på totalt 36 293 049 aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram.

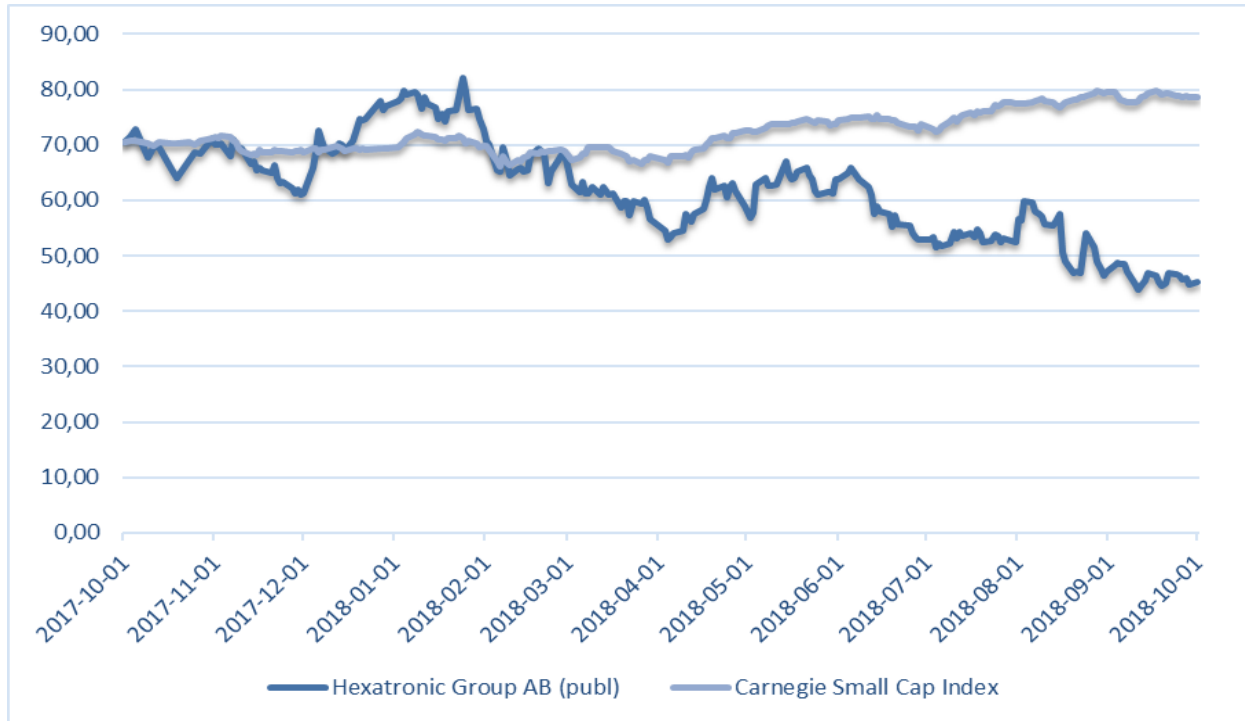
På årsstämman 19 april 2018 beslutades det att bemyndiga styrelsen att förvärva respektive överlåta egna aktier i enlighet med styrelsens förslag samt att besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler om högst 10 % av det registrerade aktiekapitalet. På årsstämman beslutades om vinstutdelning med 0,40 SEK per aktie vilket utbetalades 26 april 2018.

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

Existerande teckningsoptionsprogram vid denna rapports offentliggörande är:

- Under 2015/16 beslutades om ett teckningsoptionsprogram avseende 1 000 000 teckningsoptioner riktade till bolagets personal, varav 672 000 optioner tecknades, med teckningskurs 19,09 SEK, lösentidpunkt är 2019-01-15 – 2019-02-15.
- Under 2016/17 beslutades om ett teckningsoptionsprogram avseende 700 000 teckningsoptioner riktade till bolagets personal, varav 346 500 tecknades, med teckningskurs 51,65 SEK, lösentidpunkt är 2020-01-15 – 2020-02-15.
- Under 2018 beslutades om ett teckningsoptionsprogram avseende 1 000 000 teckningsoptioner riktade till bolagets personal, varav 428 000 optioner tecknades, med teckningskurs 82,20 SEK, lösentidpunkt är 2021-05-15 – 2021-06-15.

Aktiekursutveckling senaste 12 månaderna (SEK)



Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 1 624 MSEK.

Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 8 713 vid periodens utgång. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group AB (publ) per 30 september 2018 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital & röster
Accendo Capital	4 658 447	12,8%
Jonas Nordlund, privat och via bolag	2 989 841	8,2%
Handelsbanken Fonder	2 850 000	7,9%
Fondita Nordic Micro Cap	1 800 000	5,0%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	4,9%
Swedbank Robur Västfonden	1 342 039	3,7%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 210 847	3,3%
Göran Nordlund, privat och via bolag	1 187 454	3,3%
Nordea Fonder	1 017 762	2,8%
Henrik Larsson Lyon	791 666	2,2%
Övriga ägare	16 659 121	45,9%
Totalt utestående aktier	36 293 049	100,0%

Övrig information

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Hexatronic Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 november 2018 kl. 08.00 CET.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké den 22 februari 2019
Delårsrapport januari-mars 2019 den 3 maj 2019
Delårsrapport april-juni 2019 den 16 augusti 2019
Delårsrapport juli-september 2018 den 6 november 2019

Årsstämma

Årsstämma hålls den 9 maj 2019.

För eventuella frågor kontakta:

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

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

Göteborg den 7 november 2018

Anders Persson
Ordförande

Erik Selin
Styrelseledamot

Jaakko Kivinen
Styrelseledamot

Malin Frenning
Styrelseledamot

Malin Persson
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef

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

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

Revisorns granskningsrapport

Hexatronic Group AB (publ) - org nr. 556168-6360

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Hexatronic Group AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 7 november 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (KSEK)	Kvartalet	Kvartalet	Perioden	Perioden	Helåret
	180701	170701	180101	170101	170101
	180930	170930	180930	170930	171231
<u>Rörelsens intäkter</u>					
Nettoomsättning	403 787	336 940	1 154 609	974 425	1 299 419
Övriga rörelseintäkter	977	1 964	2 537	1 915	19 003
	404 764	338 903	1 157 146	976 340	1 318 423
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Råvaror och handelsvaror	-224 854	-193 220	-642 122	-547 254	-728 476
Övriga externa kostnader	-68 657	-41 827	-186 290	-124 678	-176 801
Personalkostnader	-68 345	-59 865	-221 505	-189 147	-259 950
Övriga rörelsekostnader	0	-1 131	0	-2 191	-2 191
Rörelseresultat före avskrivningar	42 909	42 859	107 229	113 070	151 004
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 641	-7 152	-32 045	-21 218	-28 704
Rörelseresultat	31 268	35 708	75 183	91 851	122 300
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter	0	17	0	78	230
Finansiella kostnader	-1 429	0	-7 078	-3 832	-6 399
Resultat efter finansiella poster	29 839	35 725	68 106	88 097	116 130
Inkomstskatt	-8 031	-8 880	-15 162	-21 352	-25 699
Periodens resultat	21 807	26 845	52 944	66 745	90 432
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	21 807	26 845	52 944	66 745	90 432
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,60	0,74	1,46	1,85	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,58	0,71	1,40	1,76	2,38
Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)	Kvartalet	Kvartalet	Perioden	Perioden	Helåret
	180701	170701	180101	170101	170101
	180930	170930	180930	170930	171231
Periodens resultat	21 807	26 845	52 944	66 745	90 432
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-4 318	-1 938	10 716	-2 709	-2 687
Kassaflödessäkring	0	0	3 077	0	-3 077
Övrigt totalresultat för perioden	-4 318	-1 938	13 793	-2 709	-5 765
Periodens totalresultat	17 489	24 907	66 737	64 036	84 667
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	17 489	24 907	66 737	64 036	84 667

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	328 248	121 011	118 585
Materiella anläggningstillgångar	133 576	92 365	93 933
Finansiella anläggningstillgångar	982	286	312
Summa anläggningstillgångar	462 805	213 663	212 830
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	337 673	220 951	236 925
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	312 957	270 998	204 062
Övriga fordringar	3 334	1 983	1 649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 820	13 709	13 394
Summa kortfristiga fordringar	336 111	286 691	219 104
<u>Likvida medel</u>	59 810	61 710	108 239
Summa omsättningstillgångar	733 593	569 352	564 268
Summa tillgångar	1 196 398	783 015	777 098

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget Kapital			
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital	1 815	1 807	1 809
Övrigt tillskjutet kapital	195 165	184 301	186 077
Reserver	5 079	-5 327	-8 714
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	274 559	212 401	236 087
Eget kapital	476 617	393 182	415 259
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	290 236	76 408	70 530
Uppskjuten skatt	37 176	31 133	35 372
Summa långfristiga skulder	327 412	107 541	105 903
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	43 286	17 633	23 510
Checkräkningskredit	25 306	0	0
Leverantörsskulder	200 896	147 093	140 886
Avsättningar	3 000	5 000	3 000
Aktuella skatteskulder	3 890	19 498	11 779
Övriga skulder	63 802	47 143	26 215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 189	45 926	50 546
Summa kortfristiga skulder	392 369	282 292	255 936
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 196 398	783 015	777 098

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	1 807	182 924	-158	145 774	330 347
Periodens resultat	0	0	-2 792	90 432	87 640
Övrigt totalresultat	0	0	-5 765	-118	-5 883
Summa totalresultat	0	0	-8 556	90 313	81 757
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	2	1 627	0	0	1 629
Teckningsoptionsprogram	0	1 526	0	0	1 526
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	2	3 153	0	0	3 155
Utgående balans per 31 december 2017*	1 809	186 077	-8 714	236 087	415 259
Ingående balans per 1 januari 2018	1 809	186 077	-8 714	236 087	415 259
Periodens resultat	0	0	0	52 944	52 944
Övrigt totalresultat	0	0	13 793	0	13 793
Summa totalresultat	0	0	13 793	52 944	66 737
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	6	7 033	0	0	7 039
Teckningsoptionsprogram	0	2 055	0	0	2 055
Lämnad utdelning	0	0	0	-14 473	-14 473
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	6	9 088	0	-14 473	-5 378
Utgående balans per 30 september 2018	1 815	195 165	5 079	274 559	476 617

* Övrigt tillskjutet kapital har reducerats och balanserat resultat inklusive periodens resultat respektive har ökats med 4 751 KSEK jämfört med föregående års årsredovisning avseende felaktigt redovisad förskjutning inom posten Eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Kvartalet 180701 180930	Kvartalet 170701 170930	Perioden 180101 180930	Perioden 170101 170930	Helåret 170101 171231
Rörelseresultat	31 268	35 708	75 183	91 851	122 300
Ej kassaflödespåverkande poster	8 202	1 985	32 000	10 948	16 534
Erhållen ränta	0	9	92	12	164
Erlagd ränta	-1 892	1 955	-5 129	905	-2 025
Betald inkomstskatt	-9 559	-7 477	-26 219	-8 822	-16 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28 019	32 181	75 927	94 894	120 674
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-24 547	6 275	-79 350	-13 957	-29 931
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	9 314	-9 128	-69 293	-74 662	-7 726
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-629	3 270	-1 812	7 718	8 369
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder	7 589	15 494	41 768	41 819	35 613
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-9 689	6 252	-3 262	21 500	6 360
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-17 961	22 163	-111 948	-17 582	12 684
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 057	54 343	-36 021	77 312	133 358
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-8 016	-1 962	-31 118	-26 459	-33 087
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-1 062	-4 733	-233 684	-9 692	-12 683
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-9 078	-6 695	-264 802	-36 152	-45 770
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Upptagna lån	0	0	261 622	0	0
Amortering av lån	0	0	-21 720	0	0
Förändring av checkräkningskredit	8 188	-8 403	25 306	-20 277	-20 277
Periodens nyemissioner	0	0	1 654	1 239	1 340
Lämnad utdelning	0	0	-14 469	0	0
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	8 188	-8 403	252 394	-19 038	-18 937
<u>Periodens kassaflöde</u>	9 167	39 246	-48 429	22 122	68 650
Likvida medel vid periodens början	50 643	22 465	108 239	39 589	39 588
Likvida medel vid periodens slut	59 810	61 710	59 810	61 710	108 239

Koncernens nyckeltal	Kvartalet	Kvartalet	Perioden	Perioden	Helåret
	180701	170701	180101	170101	170101
	180930	170930	180930	170930	171231
Nettoomsättningstillväxt	20%	30%	18%	34%	26%
EBITDA-marginal	10,6%	12,7%	9,3%	11,6%	11,6%
EBITDA-marginal rullande 12 månader	9,8%	11,4%	9,8%	11,4%	11,6%
Rörelsemarginal	7,7%	10,6%	6,5%	9,4%	9,4%
Soliditet	39,8%	50,2%	39,8%	50,2%	53,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,60	0,74	1,46	1,85	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,58	0,71	1,40	1,76	2,38
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	752	884	2 286	2 605	3 456
Resultat per anställd (KSEK)	41	70	105	178	241
Kassalikviditet	1,0	1,3	1,0	1,3	1,3
Antal anställda i genomsnitt	537	381	505	374	376
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	36 293 049	36 140 785	36 293 049	36 140 785	36 171 677
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	36 293 049	36 140 785	36 225 620	36 140 785	36 148 508
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	37 857 866	37 662 408	37 790 437	37 820 098	37 942 528

För definition av nyckeltal, se Årsredovisningen för 2016/17.

Nyckeltalen som presenteras bedöms väsentliga för att beskriva koncernens utveckling då de dels utgör koncernens finansiella mål (Nettoomsättningstillväxt, EBITDA-marginal, Soliditet) och är dels de nyckeltal koncernen styrs på.

Ett antal av nyckeltal bedöms relevanta för investerare, t.ex. resultat per aktie och antalet aktier. Övriga nyckeltal presenteras för att ge olika perspektiv på hur koncernen utvecklas och bedöms därför vara till nytta för läsaren.

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Perioden	Perioden
	180101	170101
	180930	170930
<u>Rörelsens intäkter</u>		
Nettoomsättning	18 096	15 227
	18 096	15 227
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Övriga externa kostnader	-17 376	-8 650
Personalkostnader	-16 769	-15 505
Rörelseresultat före avskrivningar	-16 049	-8 928
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-161	-168
Rörelseresultat	-16 211	-9 096
<u>Resultat från finansiella poster</u>		
Ränteintäkter	774	1 242
Räntekostnader	-6 332	-1 969
Resultat efter finansiella poster	-21 769	-9 823
Bokslutsdispositioner	0	0
Resultat före skatt	-21 769	-9 823
Skatt på periodens resultat	95	13
Periodens resultat	-21 674	-9 810

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

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	601	819	762
Finansiella anläggningstillgångar	523 814	231 016	221 847
Summa anläggningstillgångar	524 416	231 834	222 609
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	148 995	125 902	128 644
Aktuella skattefordringar	793	740	0
Övriga fordringar	2 853	421	2 871
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 479	1 287	1 144
Summa kortfristiga fordringar	154 121	128 350	132 659
Kassa och bank	0	21 615	51 348
Summa omsättningstillgångar	154 121	149 965	184 007
Summa tillgångar	678 536	381 800	406 616
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	165 425	170 029	193 480
Obeskattade reserver	6 330	3 740	6 330
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	282 249	76 408	70 530
Summa långfristiga skulder	282 249	76 408	70 530
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	43 286	17 633	23 510
Checkräkningskredit	25 306	0	0
Leverantörsskulder	4 488	1 898	2 488
Skulder hos koncernföretag	114 195	92 341	101 166
Aktuell skatteskuld	0	0	1 050
Övriga skulder	30 502	14 642	1 839
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 755	5 108	6 222
Summa kortfristiga skulder	224 533	131 622	136 276
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	678 536	381 800	406 616

NOTER

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

För fullständiga redovisningsprinciper, se Årsredovisningen för 2016/17.

Nya standarder som är tillämpliga från 1 januari 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder".

IFRS 9 "Finansiella instrument" ersätter IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". IFRS 9 presenterar en ny modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtriktad nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster samt en reformerad ansats gällande säkringsredovisning. Den nya standarden innebär också en förändring av karaktären på koncernens upplysningar om finansiella instrument. Koncernen har bedömt att standarden inte medför några väsentliga effekter på koncernredovisningen och övergången medför således ingen justering av den ingående balansen för 2018.

IFRS 15 fastställer principer för redovisning av användbar information till användare av finansiella rapporter om slag, belopp, tidpunkt och osäkerhet av intäkter och kassaflöden till följd av ett bolags kontrakt med kunder.

Intäkterna i Hexatronic Groups ordinarie verksamhet består av försäljning av varor och tjänster. Koncernens försäljning består till största delen av varor vars försäljning identifieras vid ett tillfälle. Den försäljning som identifieras över tid består dels av utbildning, vars omfattning i förhållande till koncernens totala omsättning bedöms vara av oväsentligt belopp och därför redovisas vid ett tillfälle, och dels av försäljning av sjökabel vilket redovisas enligt successiv vinstavräkning.

Hexatronic Group uppfyller de krav som IFRS 15 ställer på intäktsredovisning när det gäller försäljning av varor. Eftersom sjökabelkontrakt förekommer i begränsad omfattning får den nya standarden inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning. De ingående balanserna för 2018 har därför ej räknats om.

Nya standarder som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 16 "Leasingavtal" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" med tillhörande tolkningar. Standarden kommer tillämpas från 1 januari 2019.

Standarden innebär att leasetagarens samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen med undantag av korttidsavtal och avtal av mindre värde. Hexatronics operationella leasingavtal, som leasetagare, avser främst lokalhyresavtal.

Implementering av den nya standarden kommer att leda till en ökad balansomslutning och att EBITDA påverkas positivt då utgifter för leasing kommer att redovisas som avskrivningar och räntekostnad istället för som rörelsekostnader. IFRS 16 kommer att medföra en väsentlig effekt på de finansiella rapporterna genom framförallt ökad balansomslutning, men i det här skedet kan koncernen inte kvantifiera dessa effekter. Standarden kommer att tillämpas med den modifierade retroaktiva metoden, varvid den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 redovisas som en justering av ingående balans i eget kapital per 1 januari 2019.

Not 3 Intäkter

Januari-september 2018					
Geografiska marknader	Norden	Europa (exkl. Norden)	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	517 818	165 854	273 030	197 907	1 154 609
<u>Kategori</u>					
Varor	498 233	141 795	273 030	197 907	1 110 965
Tjänster	<u>19 585</u>	<u>24 059</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>43 644</u>
Summa	517 818	165 854	273 030	197 907	1 154 609
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	517 818	165 854	273 030	197 907	1 154 609
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	517 818	165 854	273 030	197 907	1 154 609

Januari-september 2017

Geografiska marknader	Norden	Europa (exkl. Norden)	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	669 879	137 862	7 830	158 854	974 425
<u>Kategori</u>					
Varor	631 951	137 862	7 830	158 854	936 497
Tjänster	37 928	0	0	0	37 928
Summa	669 879	137 862	7 830	158 854	974 425
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	669 879	137 862	7 830	158 854	974 425
Över tid	0	0	0	0	0
Summa	669 879	137 862	7 830	158 854	974 425

Not 4 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget	
	180930	170930	171231	180930	170930
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>					
Företagsinteckningar	157 350	57 166	57 166	100	100
Aktier i dotterbolag	296 392	340 619	338 190	82 504	143 427
Summa	453 742	397 785	395 356	82 604	143 527

Not 5 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2018

Blue Diamond Industries LLC

Den 2 januari 2018 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Blue Diamond Industries LLC för 26,8 MUSD. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 2,5 MUSD baserat på de kommande två räkenskapsårens EBITDA.

Nedanstående förvärvsanalys sammanfattar erlagd köpeskilling för Blue Diamond Industries samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per 2 januari 2018

Likvida medel	222 898
Villkorad köpeskillning (ej erlagd)	16 450
Summa köpeskillning	239 348

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	4 601
Materiella anläggningstillgångar	23 932
Kundkontrakt och kundrelationer	71 066
Varulager	21 397
Kundfordringar	30 432
Övriga fordringar	512
Leverantörsskulder	-15 035
Övriga skulder	-2 668
Summa identifierbara nettotillgångar	134 237
Goodwill	105 111

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 900 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2016/17. Totalt kassaflöde, exklusive förvärvsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -218 296 KSEK. Goodwill är hänförlig till dels den intjäningsförmåga som bolaget förväntas ge och dels till de synergieffekter som förväntas genom sammanslagning av koncernens och Blue Diamond Industries verksamheter.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskillning ska koncernen betala maximalt 20 750 KSEK, fördelat på maximalt 11 676 KSEK baserat på EBITDA för perioden 2 januari 2018 – 31 december 2018 samt maximalt 9 081 KSEK baserat på EBITDA för perioden 1 januari 2019 – 31 december 2019.

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskillning, 16 450 KSEK, uppskattades genom tillämpning av den s.k. avkastningsvärdeansatsen. Uppskattningarna av verkligt värde baseras på en diskonteringsränta som baseras på en 2-årig Statsobligation om ca 0,2 % och en antagen EBITDA i Blue Diamond Industries. Verkligt värde på kundfordringar uppgår till 30 432 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Blue Diamond Industries som ingår i koncernens resultaträkning sedan 2 januari 2018 uppgår till 235 312 KSEK. Blue Diamond Industries bidrog koncernmässigt med ett nettoresultat på 17 718 KSEK för samma period.

Professional Quality Management Services Ltd. ("PQMS")

Den 8 juni 2018 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i PQMS för 1,5 MGBP. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 1,95 MGBP baserat på de kommande tre räkenskapsårens EBITDA.

Nedanstående förvärvsanalys sammanfattar erlagd köpeskillning för PQMS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per 8 juni 2018

Likvida medel	11 376
Egetkapitalinstrument (91 029 aktier, baserat på aktiekursen per tillträdesdagen)	5 279
Villkorad köpeskillning (ej erlagd)	10 357
Summa köpeskillning	27 012

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	755
Materiella anläggningstillgångar	2 684
Kundkontrakt och kundrelationer	13 078
Varumärke	3 799
Kundfordringar	9 051
Övriga fordringar	4 915
Leverantörsskulder	-3 253
Övriga skulder	-10 818
Summa identifierbara nettotillgångar	20 211
Goodwill	6 753

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 324 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2018. Totalt kassaflöde, exklusive förvärvsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -10 620 KSEK. Goodwill är hänförlig till den intjäningsförmåga som bolaget förväntas ge.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskillning ska koncernen betala maximalt 22 877 KSEK, fördelat på maximalt 7 919 KSEK baserat på EBITDA för perioden 1 maj 2018 – 30 april 2019, maximalt 7 919 KSEK baserat på EBITDA för perioden 1 maj 2019 – 30 april 2020 samt maximalt 7 039 KSEK baserat på EBITDA för perioden 1 maj 2020 – 30 april 2021.

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskillning, 10 357 KSEK, uppskattades genom tillämpning av den s.k. avkastningsvärdeansatsen. Uppskattningarna av verkligt värde baseras på en diskonteringsränta som baseras på en 2-årig Statsobligation om ca 0,2 % och en antagen EBITDA i PQMS. Verkligt värde på kundfordringar uppgår till 9 051 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från PQMS som ingår i koncernens resultaträkning sedan 8 juni 2018 uppgår till 21 108 KSEK. PQMS bidrog koncernmässigt med ett nettoresultat på 330 KSEK för samma period.

Om PQMS skulle ha konsoliderats från 1 januari 2018, skulle koncernens resultaträkning för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018 ökat med en nettoomsättning på 41 921 KSEK och ett nettoresultat på 2 416 KSEK.

Gordon Franks Training Ltd. ("GFT")

Som en del av förvärvet av PQMS förvärvade koncernen den 8 juni 2018 100 % av aktiekapitalet i GFT för 0,1 MGBP. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 0,13 MGBP baserat på de kommande tre räkenskapsårens EBITDA.

Smart Awards Ltd. ("SAL")

Som en del av förvärvet av PQMS förvärvade koncernen den 8 juni 2018 100 % av aktiekapitalet i SAL för 0,4 MGBP. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 0,52 MGBP baserat på de kommande tre räkenskapsårens EBITDA.

Rörelseförvärv 2018 (efter balansdagen)

Opternus GmbH ("Opternus")

Den 1 november 2018 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Opternus för 10 MEUR. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 2,5 MEUR baserat på de kommande tre räkenskapsårens EBITDA.

Det finns ej ett fastställt tillträdesbokslut vid tidpunkten för denna delårsrapports offentliggörande. Detaljerad förvärvskalkyl kommer att ingå i nästkommande delårsrapport som publiceras den 22 februari 2019.

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

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

Organisk tillväxt		
KSEK, %	Juli-september	Januari-september
Nettoomsättning 2018	403 787	1 154 609
Påverkan av förvärv	<u>-108 783</u>	<u>-259 846</u>
Jämförbar nettoomsättning	295 004	894 763
Nettoomsättning 2017	336 940	974 425
Omsättningsökning	66 847	180 184
%	20%	18%
Organisk tillväxt	-41 936	-79 662
%	-12%	-8%

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

Årlig tillväxt, rullande 12 månader

% **12 månader**

Nettoomsättning januari-september 2018	1 154 609
Nettoomsättning oktober-december 2017	324 994
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 479 603</i>

Nettoomsättning januari-september 2017	974 425
Nettoomsättning oktober-december 2016	305 142
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 279 567</i>

Årlig tillväxt, rullande 12 månader **16%**

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

Soliditet			
%	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget kapital	476 617	393 182	415 259
Balansomslutning	1 196 398	783 015	777 098
Soliditet	40%	50%	53%

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet			
%	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Omsättningstillgångar	733 593	569 352	564 268
Varulager	-337 673	-220 951	-236 925
<i>Omsättningstillgångar - varulager</i>	<i>395 921</i>	<i>348 401</i>	<i>327 343</i>
Kortfristiga skulder	392 369	282 292	255 936
Kassalikviditet	101%	123%	128%

Kassalikviditet beräknas som omsättningstillgångar minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Kärnrörelsekapital			
KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Varulager	337 673	220 951	236 925

Kundfordringar	312 957	270 998	204 062
Leverantörsskulder	-200 896	-147 093	-140 886
Kärrörelsekapital	449 733	344 856	300 101

Kärrörelsekapital beräknas som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.



HEXATRONIC GROUP AB (PUBL)
SOFIEROGATAN 3A, 412 51 GÖTEBORG, SVERIGE
WWW.HEXATRONICGROUP.COM