

Hexatronic Group AB (publ), Org.nr 556168-6360

Kvartalsrapport 3

(Perioden 1 september 2014 – 31 maj 2015 och kvartalsrapport 3, 1 mars – 31 maj 2015)

Förvärvet av TD Fiberoptik framgångsrikt genomfört

Tredje kvartalet (1 mars 2015 till 31 maj 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 182,0 MSEK (170,3).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 16,9 MSEK (18,8) med en EBITDA-marginal på 9,3 % (11,1 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 12,9 MSEK (15,5).
- Nettoresultatet uppgick till 9,5 MSEK (12,2).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,31 SEK (0,46).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 3,1 MSEK (41,4).
- Som ett steg i förberedelserna för en framtida börsintroduktion på Stockholm Small Cap har denna kvartalsrapport upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), se noter för övergångsinformation.

Perioden 14/15 (1 september 2014 till 31 maj 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 461,2 MSEK (357,0).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 46,2 MSEK (48,1) med en EBITDA-marginal på 10,0 % (11,0 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 36,8 MSEK (43,5).
- Nettoresultatet uppgick till 28,6 MSEK (35,2).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,97 SEK (1,60), totalt antal aktier vid periodens utgång uppgick till 32 657 694 st (24 342 857).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -5,8 MSEK (38,4).
- I jämförelse med samma period 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 resultat effekt som gjordes föregående år.

VD har ordet

Tillväxt och lyckat förvärv

Vi kan summera ett kvartal med fortsatt stort fokus på försäljnings- och marknadsaktiviteter, integrering av TD Fiberoptik samt genomförandet av en företrädesemission för finansiering av förvärvet.

Vårt fokus att etablera Hexatronic Group som en ledande leverantör av fiberoptiska kommunikationslösningar har fortsatt under tredje kvartalet med bland annat deltagande i flera mässor där vår största satsning var på Elfacksmässan i Göteborg i maj. Vi lanserade under mässan tre nya fiberkablar som samtliga rönste stort intresse. Vi har även lanserat en ny lösning inom området temperatursensorer baserade på Fiber Bragg Grating (FBG) tekniken. Ett flertal intressanta användningsområden för vår lösning är identifierade och en första pilotinstallation planeras hos kund under det fjärde kvartalet. Andra för koncernen viktiga händelser har varit ett utökat produktsortiment som är godkänt av Skanova, vilket resulterat i nya kunder inom FTTH-projekt. Efter periodens utgång har vi etablerat ett helägt dotterbolag i Kina, Hexatronic (Tianjin) Trading Co. Ltd., för lokal försäljning till viktiga kunder samt för ökad global närvaro.

Den 2 mars tillträdde vi TD Fiberoptik. Ett förvärv som mycket väl levt upp till våra förväntningar under tredje kvartalet. TD Fiberoptik har fortsatt utvecklats positivt i koncernen och stärkt vår marknadsposition samt våra erbjudanden på både den svenska och norska marknaden, vilket uppskattats av våra kunder. Företrädesemissionen som genomfördes för att delfinansiera förvärvet blev mycket lyckad med en överteckning om 80 %. I och med det stora intresset beslutade styrelsen att utnyttja övertilldelningsoptionen om 9,9 MSEK, exklusive emissionskostnader, som ytterligare stärkt vår likviditet. Per den 31 maj uppgick koncernens tillgängliga medel till 92 MSEK inklusive vår checkräkningskredit om 50 MSEK.

Koncernen hade under perioden (sept 14 – maj 2015) en försäljningstillväxt om 29 % inklusive genomförda förvärv jämfört med motsvarande period föregående år. Vårt fokus ligger främst på att öka vår organiska tillväxt. EBITDA-marginalen på rullande 12 månader var 10,3 %. Tredje kvartalet präglades av lägre försäljning än förväntat under den första delen av kvartalet men med en stark avslutning. Den svagare inledningen förklaras främst av att projektmarknaden i Norden kom igång sent.

Vår kvartalsrapport är nu upprättad i enlighet med IFRS. Detta är ett steg i förberedelserna för en framtida börsintroduktion på Stockholm Small Cap.

Vår analys av marknadens utveckling ger en mycket positiv bild. De stora telekomleverantörerna, t ex Ericsson och Cisco, och branschorganisationer förutspår stark tillväxt inom telekomsektorn med stora investeringar i både passiv och aktiv telekomutrustning de kommande åren. Den främsta drivkraften är den ökande konsumtionen av videotjänster såsom Youtube, Netflix och andra play-kanaler.

Vi ser stora möjligheter att med lönsamhet fortsätta vår försäljningstillväxt.

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

Händelser under tredje kvartalet (1 mars 2015 till 31 maj 2015)

- Företrädesemissionen i Hexatronic, beslutad på extra bolagsstämma 1 april 2015, tecknades till 180 %. Hexatronic tillförs ca 40,6 MSEK. Styrelsen beslutade att till fullo utnyttja övertilldelningsoptionen om högst 1 100 000 aktier, vilket innebar att Hexatronic tillfördes ytterligare cirka 9,9 MSEK. Sammanlagt tillfördes Hexatronic därmed ca 50,5 MSEK före emissionskostnader. Antal aktier i Hexatronic är efter dessa förändringar totalt 32 657 694 st.
- Stockholms Tingsrätt beslutade per den 5 maj 2015 att avslå Emtelle Ltd:s yrkande om tillsvidare säljförbud avseende blåsfiberprodukter efter påstått patentintrång. Tingsrätten bedömde efter sin inledande prövning att det inte är sannolikt att patentet kommer att stå sig och gjorde vidare bedömningen att det inte föreligger sannolika skäl för patentintrång.
- Hexatronic slutförde förvärvet av Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB. Bolaget konsoliderades i koncernen från och med den 2 mars 2015.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Finansiell information, Koncernen

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet (mars 2015 – maj 2015)

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 182,0 MSEK (170,3). Omsättningen har ökat med 7 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA har minskat och uppgick till 16,9 MSEK (18,8) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,3 % (11,1 %).

Koncernens resultat i tredje kvartalet är positivt påverkat med 2,5 MSEK av lagerrabatten från förvärvet av Ericssons verksamhet i Hudiksvall.

Långfristiga avsättningar har under tredje kvartalet minskat med 3,0 MSEK på grund av reklamationsärenden som tagits mot garantireserven, därav ingen resultatpåverkan under tredje kvartalet.

Omsättning och resultat

Perioden 14/15 (sept 2014 – maj 2015)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 461,2 MSEK (357,0). Omsättningen har ökat med 29 % för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen förklaras till stor del av förvärven av Proximion, TD Fiberoptik samt att Ericssons fiber- och sjökabelverksamhet i Hudiksvall (idag Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB) var konsoliderad under nio månader, jämfört med en period om sex månader för motsvarande period 2013/14 men även av ökad försäljning i övriga koncernbolag.

I jämförelse med samma period föregående år skall hänsyn även 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 Ericssonverksamheterna och översteg den beräknade vinsten.

EBITDA uppgick till 46,2 MSEK (48,1) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 10,0 % (11,0 % efter justering för upplösning av negativ goodwill).

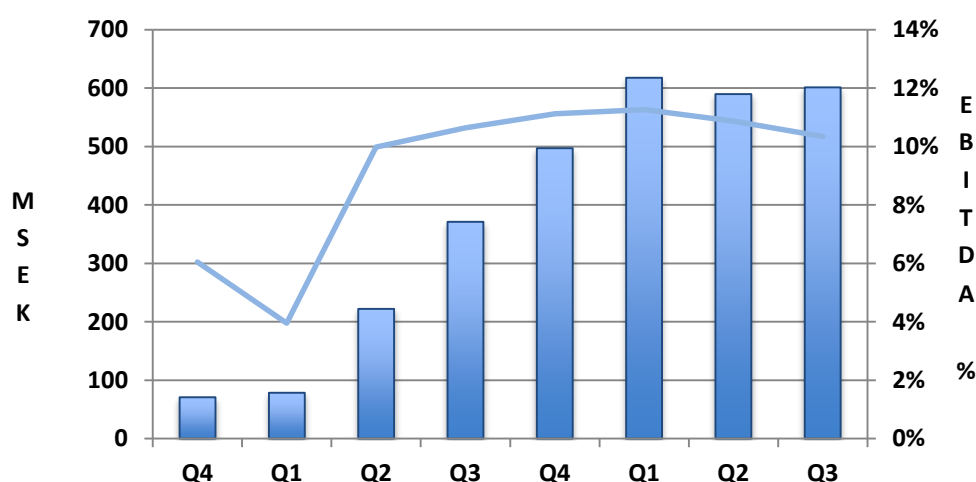
Koncernens resultat i perioden är positivt påverkat med 9,7 MSEK av lagerrabatten från förvärvet av Ericssons verksamhet i Hudiksvall. Av den totalt förvärvade lagerrabatten, gällande både fiber- och kopparverksamheterna, på 54,4 MSEK kvarstår 10,1 MSEK. Under föregående räkenskapsår utnyttjades lagerrabatten med 34,5 MSEK. Detta hade endast en marginell resultat effekt då det under föregående år togs kostnader och gjordes avsättningar för framtida utgifter på 33,8 MSEK som beräknades komma som en direkt följd av förvärvet av Ericssons verksamhet i Hudiksvall.

Kortfristiga avsättningar har under perioden minskat med 5,2 MSEK avseende utgifter hänförliga till omstrukturingsreserven, därav ingen resultat effekt.

Långfristiga avsättningar har under perioden minskat med 3,0 MSEK på grund av reklamerationsärenden som tagits mot garantireserven, därav ingen resultat påverkan under perioden.

Nettomsättning (stapel) och EBITDA-marginal (linje)

Rullande tolv månader per kvartal (1/6 2013 - 31/5 2015)



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Tillgängliga likvida medel per 31 maj 2015 uppgick till 92,1 MSEK (58,8) inklusive outnyttjad checkräkningskredit om 50 MSEK (0).

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 31 maj 2015 till 128,8 MSEK (25,0). Ökningen är relaterad till förvärven av Proximion och TD Fiberoptik, se not 6.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 maj 2015 till 240,5 MSEK (108,1) vilket motsvarade 7,36 SEK (4,44) per utestående aktie vid slutet av tredje kvartalet.

Skulder

Moderbolaget upptog under tredje kvartalet ett lån på 40 MSEK för att delfinansiera förvärvet av TD Fiberoptik varav 26,7 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 30 juni 2018 och återbetalas med kvartalsvisa amorteringar med start i september 2015.

Kvarvarande skuld till Ericsson om 37,6 MSEK förfaller i sin helhet under 2015 med 5,5 MSEK i juni och resterande del i december.

Soliditet

Soliditeten per 31 maj 2015 uppgick till 47 % (36 %).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten i tredje kvartalet uppgick till 3,1 MSEK inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -4,1 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden uppgick till -5,8 MSEK inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -24,0 MSEK. Den negativa förändringen av rörelsekapitalet beror främst på uppbyggnad av lager inför kommande leveranser.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under tredje kvartalet uppgick till -56,9 MSEK. Kassaflödet beror huvudsakligen på förvärvet av TD Fiberoptik.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -66,7 MSEK. Kassaflödet beror huvudsakligen på förvärven av Proximion och TD Fiberoptik samt amortering på skulden till Ericsson. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10,0 MSEK och utgjordes i huvudsak av IT-system, fabriks- och kontorsombyggnad och produktionsutrustning i Hudiksvall.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden och tredje kvartalet uppgick till 86,4 MSEK. Det positiva kassaflödet beror på ny lånefinansiering vid förvärvet av TD Fiberoptik samt företrädesemissionen med tillhörande utnyttjad övertilldelningsoption.

Utdelningspolicy

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Koncernen befinner sig i en expansiv fas och kommer under de närmaste åren prioritera att vinstmedel återinvesteras i verksamheten. Styrelsen kommer att ompröva ställningstagandet årligen och föreslå vinstutdelning när detta förefaller vara attraktivt för aktieägarna.

Koncernens finansiella mål

Lönsamhet

EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på minst 10 % på rullande 12 månader. För tredje kvartalet var EBITDA-marginalen 9,3 %. EBITDA-marginal på rullande 12 månader var 10,3 %.

Tillväxt

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. Tillväxten i perioden var 29 %.

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.

Segment

Verksamheten i Hexatronic Group består av rörelsesegmentet "Fiberoptiska kommunikationslösningar".

Kunder

Våra kunder är telekomoperatörer, nätägare, datacenterföretag, telekomföretag, installatörer och systemhus samtidigt som en stor del av våra produkter distribueras via grossister. Koncernen säljer i första hand sina produkter på den nordiska marknaden, men finns också representerade i större delen av Europa. Koncernen säljer även till resterande del av världen - direkt eller via samarbetspartners, som Ericsson, ABB, Huawei m fl.

Skatter

Skattekostnaden för perioden och tredje kvartalet är beräknad efter aktuell skattesats för moderbolaget och respektive dotterbolag. Hänsyn är tagen till temporära skillnader och befintliga underskottsavdrag.

Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 31 maj 2015 var 231 personer (129). Ökningen av antalet anställda hänför sig framförallt till förvärven av Proximion och TD Fiberoptik. Huvudkontoret med koncerngemensamma funktioner är placerat i Göteborg.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för perioden uppgick till 16,8 MSEK (1,8) och periodens resultat uppgick till -3,4 MSEK (-5,1).

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 153,0 MSEK (29,1). Ökningen är relaterad till värdet på aktier i dotterbolag i förvärvade bolag under perioden.

Moderbolaget upptog under tredje kvartalet ett lån på 40 MSEK för att delfinansiera förvärvet av TD Fiberoptik varav 26,7 MSEK är långfristigt.

Transaktioner med närstående

Koncernen hyr lokaler av Fastighets AB Balder där koncernens styrelseledamot Erik Selin har bestämmande inflytande. Hyreskontraktet ingicks på normala kommersiella villkor på affärsmässiga grunder innan Erik Selin blev ledamot av koncernens styrelse. Hyran för lokalerna uppgår till 2,4 MSEK på årsbasis.

Koncernen har en skuld till bolaget Chirp AB som direkt eller indirekt ägs av Erik Selin (styrelseledamot) och Martin Åberg (VD i Proximion AB) som avser en tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Proximion AB. Enligt avtalet kan tilläggsköpeskillingen bli maximalt 8,0 MSEK, och baseras på rörelseresultatet från 1 januari 2014 till 31 augusti 2016 i Proximion AB. Den är i förvärvsanalysen värderad till 3,6 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Hexatronic Group AB (Publ) och de i koncernen ingående bolagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell- och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras.

Koncernen har, i och med ökad produktion både internt och via tredjepartstillverkare främst i Asien, bundit mer kapital i lager och kundfordringar. Koncernen har även erhållit större affärer med stora kunder, vilket ytterligare binder kapital i kundfordringar under en längre tid än tidigare. Skulle konjunkturen eller marknaden allvarligt försämrats eller att större investeringar genomförs så finns det en risk för försämrat kassaflöde på kvartals- och årsbasis.

Koncernen har en valutarisk i vissa bolag genom omräkningsexponering av fordringar och skulder i utländsk valuta. Koncernen är även utsatt för andra risker som marknadsrisk, tillväxtrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, kassaflödesrisk, aktierisk mm.

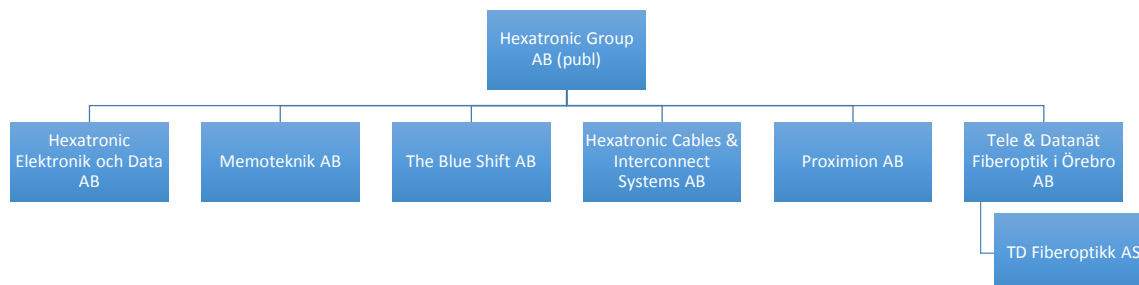
En beskrivning av koncernens risker och riskhantering ges i Hexatronic Groups årsredovisning 2013/14.

Patenttvist

Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB mottog under andra kvartalet en stämning från Emtelle Ltd. angående ett påstått intrång i ett patent avseende s.k. blåsfiber. Detta bestreds av bolaget och genstämning lämnades in där vi yrkade att Emtelles patent skulle förklaras ogiltigt.

Tingsrätten har vid två tillfällen under den pågående processen fattat delbeslut där tingsrätten gjort bedömningen att det inte är sannolikt att patentet kommer att stå sig och att det inte föreligger sannolika skäl för patentintrång. Processen inför tingsrätten pågår. Tillsammans med våra legala patentrådgivare bedömer vi fortsatt att förutsättningarna till framgång i processen är goda.

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 har som tillväxtstrategi att växa organiskt genom att kontinuerligt utveckla produktutbudet och addera fler mervärdetjänster som exempelvis service, eftermarknadsförsäljning, support och utbildning. Koncernen har även en uttalad förvävsstrategi inom segmentet Fiberoptiska kommunikationslösningar.

Marknaden

Filmer, IP-TV, spel online, 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, M2M, mobil kommunikation och molntjänster innebär att infrastrukturen för kommunikation ytterligare måste förstärkas och byggas ut.

Kraven att kommunicera och att hantera 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 expensionsmöjligheter.

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. Enligt oberoende undersökningar kommer datamängden öka mångfalt fram till år 2020, och t.ex. Ericsson Mobility Report från juni 2015 indikerar 9 gånger dagens datamängd inom den närmaste femårsperioden.

Drivande för krav kring ökad bandbredd och möjligheten att hantera ökade datamängder kommer vara t.ex. Internet of Things (IoT), M2M, molntjänster, hosted services & the digital workplace samt ökat användande av mobil uppkoppling. Detta kommer betyda både investeringar i fiberinfrastruktur utom- och inomhus i t.ex. telekomsiter och datacentraler, där bolaget har produktsystem och lösningar inom samtliga områden.

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.

Vi 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 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.

Aktien

Bolagets aktie är sedan 15 april 2014 listad på Nasdaq First North under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB uppgår till 1 632 884,70 SEK fördelat på totalt 32 657 694 aktier.

Under perioden har följande aktieemissioner genomförts:

1. Riktad apportemission om 38,2 MSEK (sep 2014) som del av förvärvet av Proximion.
2. Riktad apportemission om 9,3 MSEK (mars 2015) som del av förvärvet av TD Fiberoptik.
3. Företrädesemission om 40,6 MSEK (maj 2015) samt utnyttjande av övertilldelningsoption om 9,9 MSEK (maj 2015).

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.

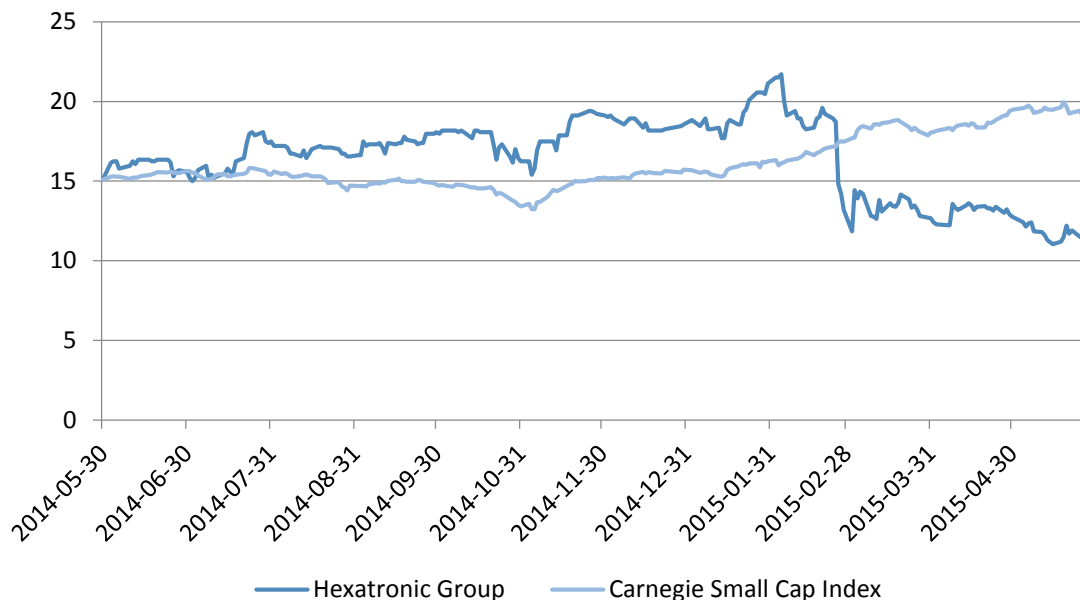
Det totala antalet aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram är 32 657 694 st.

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.

Aktieutveckling på Nasdaq First North under räkenskapsåret.

AKTIEKURSUTVECKLING



Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 372 MSEK.

Antal aktieägare är vid periodens utgång 1 861 st baserat på uppgifter från Euroclear. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group framgår av tabellen nedan. De största ägarna per 31 maj 2015 är:

Ägare	Antal aktier	Kapital & röster
Gert Nordin	6 019 587	18,4%
Göran Nordlund, privat och via bolag	3 911 658	12,0%
Jonas Nordlund via BP2S Paris/efg Bank AG	3 451 734	10,6%
Erik Fischbeck med partner via Erro Holding AB	2 652 221	8,1%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	5,5%
Vision Invest Sprl	1 080 199	3,3%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 039 192	3,2%
Hjälmarsnäs Förvaltning AB	663 811	2,0%
Övriga ägare	12 053 420	36,9%
Totalt utestående aktier	32 657 694	100,0%

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké den 22 oktober 2015

Kvartalsrapport Q1 den 19 januari 2016

Halvårsrapport Q2 den 11 april 2016

Kvartalsrapport Q3 den 5 juli 2016

Årsstämma

Årsstämma hålls den 16 november 2015.

För eventuella frågor kontakta:

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten 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.

Hisings Backa den 3 juli 2015

Göran Nordlund
Ordförande

Gert Nordin
Styrelseledamot

Erik Selin
Styrelseledamot

Malin Persson
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

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 12,7 %. 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 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2015-03-01	2014-03-01	2014-09-01	2013-09-01	2013-09-01
	2015-05-31	2014-05-31	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>					
Nettoomsättning	181 957	170 295	461 203	357 037	497 295
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	8 757	8 757
	181 957	170 295	461 203	365 794	506 052
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Råvaror och handelsvaror	-96 642	-93 041	-241 394	-199 794	-293 925
Övriga externa kostnader	-28 034	-29 936	-72 535	-56 970	-67 790
Personalkostnader	-40 380	-28 498	-101 048	-60 962	-80 294
Rörelseresultat före avskrivningar	16 901	18 820	46 225	48 067	64 043
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 013	-3 370	-9 453	-4 602	-4 932
Rörelseresultat	12 887	15 450	36 772	43 465	59 111
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter	101	0	403	0	110
Finansiella kostnader	-696	70	-919	-744	-1 209
	-595	70	-516	-744	-1 209
Resultat efter finansiella poster	12 293	15 520	36 255	42 721	58 012
Inkomstskatt	-2 800	-3 309	-7 690	-7 491	-11 506
Periodens resultat	9 493	12 212	28 565	35 231	46 506
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	9 493	12 212	28 565	35 231	46 506
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,33	0,50	1,05	1,75	2,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,31	0,46	0,97	1,60	2,01
Koncernens rapport över totalresultatet					
	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2015-03-01	2014-03-01	2014-09-01	2013-09-01	2013-09-01
	2015-05-31	2014-05-31	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
Periodens resultat	9 493	12 212	28 565	35 231	46 506
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-128	0	-128	0	0
Övrigt totalresultat för perioden	-128	0	-128	0	0
Periodens totalresultat	9 365	12 212	28 437	35 231	46 506
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	9 365	12 212	28 437	35 231	46 506

Koncernens balansräkning	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	84 312	18 977	19 835
Materiella anläggningstillgångar	44 309	4 946	5 441
Finansiella anläggningstillgångar	141	0	0
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	128 762	23 923	25 276
Omsättningstillgångar			
Varulager	158 142	99 702	78 081
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	172 716	107 558	141 363
Aktuella skattefordringar	0	379	0
Övriga fordringar	1 973	7 372	6 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 658	3 929	677
Summa kortfristiga fordringar	183 347	119 238	148 657
Likvida medel	42 176	58 799	28 289
Summa omsättningstillgångar	383 665	277 740	255 027
Summa tillgångar	512 428	301 662	280 303

Koncernens balansräkning	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
Eget Kapital			
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital	1 633	1 217	1 217
Övrigt tillskjutet kapital	155 832	63 545	62 203
Reserver	-128	0	0
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	83 176	43 355	54 631
Eget kapital	240 513	108 117	118 051
<u>Långfristiga skulder</u>			
Övriga långfristiga skulder	26 667	44 506	32 120
Avsättningar	11 074	8 295	14 001
Uppskjuten skatt	23 431	1 963	4 461
Summa långfristiga skulder	61 172	54 764	50 583
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	92 949	80 630	53 571
Avsättningar	230	11 285	5 382
Aktuella skatteskulder	3 115	17 655	10 397
Övriga skulder	77 396	7 506	15 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 053	21 705	26 486
Summa kortfristiga skulder	210 742	138 781	111 669
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	512 428	301 662	280 303
Ställda säkerheter			
Aktier i dotterbolag	111 015	72 277	92 766
Ställda säkerheter	157 166	157 166	157 166
Ansvarsförbindelser	1 392	4 465	0

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid periodens ingång 2013-09-01 1)	615	10 464	0	4 292	15 371
Justering av belopp vid årets ingång	-	-	-	18	18
Registrering av aktiekapital	56	-	-	-56	0
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	36	3 600	-	-	3 636
Emissioner	510	49 481	-	-	49 991
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	3 870	3 870
Periodens resultat	-	-	-	35 231	35 231
Utgående balans per 31 maj 2014	1 217	63 545	0	43 355	108 117
Ingående balans per 1 juni 2014	1 217	63 545	0	43 355	108 117
Emission	-	-1 342	-	-	-1 342
Periodens resultat	-	-	-	11 276	11 276
Utgående balans per 31 augusti 2014	1 217	62 203	0	54 631	118 051
Ingående balans per 1 september 2014	1 217	62 203	0	54 631	118 051
Justering av belopp vid årets ingång	-	-	-	-20	-20
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	136	47 389	-	-	47 525
Nyemission	280	46 240	-	-	46 520
Periodens resultat	-	-	-	28 565	28 565
Övrigt totalresultat	-	-	-128	-	-128
Utgående balans per 31 maj 2015	1 633	155 832	-128	83 176	240 513

1) Övergång till IFRS har inte givit någon effekt på Eget kapital 2013-09-01. Se not 8 (övergångsnot)

Koncernens kassaflödesanalys	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2015-03-01	2014-03-01	2014-09-01	2013-09-01	2013-09-01
	2015-05-31	2014-05-31	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
Rörelseresultat	12 887	15 450	36 772	43 465	59 111
Ej kassaflödespåverkande poster	138	11 590	1 247	26 094	33 251
Erhållen ränta	101	0	402	0	0
Betald ränta	-617	70	-840	-744	-1 719
Betald inkomstskatt	-5 353	-157	-19 401	-470	-602
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 157	26 952	18 180	68 345	90 041
Ökning (-) /minskning (+) varulager	-7 207	-5 153	-52 927	-37 823	-27 983
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	-12 256	16 306	-6 305	-90 539	-124 344
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	12 179	-7 736	7 262	-16 179	-2 780
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	7 627	6 731	25 977	72 680	45 621
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-4 419	4 333	2 023	41 933	37 591
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-4 076	14 481	-23 969	-29 928	-71 895
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 081	41 433	-5 790	38 417	18 145
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-4 701	-3 231	-10 128	-4 462	-5 558
Förvärv av dotterbolag samt rörelseförvärv	-52 183	0	-56 594	0	-20 278
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-56 884	-3 231	-66 723	-4 462	-25 836
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Förändringar räntebärande skulder	40 000	-14 495	39 879	-24 950	-11 969
Periodens nyemissioner	46 520	0	46 520	49 504	47 659
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	86 520	-14 495	86 399	24 554	35 690
<u>Periodens kassaflöde</u>	32 718	23 707	13 887	58 509	27 998
Likvida medel vid periodens början	9 458	35 092	28 289	290	291
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	42 176	58 799	42 176	58 799	28 289
Koncernens nyckeltal*	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2015-03-01	2014-03-01	2014-09-01	2013-09-01	2013-09-01
	2015-05-31	2014-05-31	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
Nettoomsättningstillväxt	7%	701%	29%	527%	613%
EBITDA marginal	9,3%	11,1%	10,0%	11,0%	12,7%
Rörelsemarginal	7,1%	9,1%	8,0%	9,7%	11,7%
Soliditet	46,9%	35,8%	46,9%	35,8%	42,1%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,33	0,50	1,05	1,75	2,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,31	0,46	0,97	1,60	2,01
Nettoomsättning per anställd (tkr)	788	1 443	2 453	3 100	4 016
Resultat per anställd (tkr)	41	103	50	299	369
Kassalikviditet	1,1	1,3	1,1	0,4	1,6
Antal anställda	231	118	188	118	126
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	32 657 694	24 342 857	32 657 694	24 342 857	24 342 857
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	34 811 242	26 496 405	34 811 242	26 496 405	26 496 405
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	28 918 866	24 342 857	27 250 649	20 163 809	21 208 571
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	31 072 414	26 496 405	29 404 198	21 951 766	23 087 926

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

Moderbolagets resultaträkning	Perioden	Perioden	Helår
	2014-09-01	2013-09-01	2013-09-01
	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>			
Nettoomsättning	16 847	1 792	2 349
	16 847	1 792	2 349
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Övriga externa kostnader	-13 557	-2 184	-5 058
Personalkostnader	-6 472	-6 467	-6 930
Rörelseresultat före avskrivningar	-3 182	-6 859	-9 639
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20	0	0
Rörelseresultat	-3 201	-6 859	-9 639
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	384
Ränteintäkter	339	0	0
Räntekostnader	-906	338	-331
	-567	338	-331
Resultat efter finansiella poster	-3 769	-6 521	-9 586
Skatt på periodens resultat	332	1 435	2 943
Periodens resultat	-3 436	-5 086	-6 643

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

Moderbolagets balansräkning	2015-05-31	2014-05-31	2014-08-31
<u>Tillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar	220	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	153 020	29 120	31 120
Uppskjutna skattefordringar	332	1 435	2 943
Summa anläggningstillgångar	153 573	30 554	34 062
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	14 434	27 141	20 251
Aktuella skattefordringar	1 722	31	0
Övriga fordringar	364	968	168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 687	2 166	98
Summa kortfristiga fordringar	21 207	30 305	20 517
<u>Likvida medel</u>	40 564	4 835	23 634
Summa omsättningstillgångar	61 770	35 140	44 151
Summa tillgångar	215 343	65 694	78 213
Moderbolagets balansräkning			
	2015-05-31	2014-05-31	41 882
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>			
<u>Eget kapital</u>	150 382	62 620	60 668
<u>Långfristiga skulder</u>			
Övriga långfristiga skulder	26 667	0	0
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	6 100	301	400
Skulder hos koncernföretag	15 609	1 528	15 338
Övriga skulder	15 010	0	69
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 575	1 246	1 739
Summa kortfristiga skulder	38 294	3 075	17 546
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	215 343	65 694	78 213
<u>Ställda säkerheter</u>			
Aktier i dotterbolag	153 020	29 120	31 120
Ställda säkerheter	157 166	157 166	157 166
Ansvarsförbindelser	-	-	-

NOTER

Not 1 Allmän information

Hexatronic Group AB (publ), org nr 556168-6360 är moderbolag i Hexatronic-koncernen. Hexatronic Group AB (publ) har sitt säte i Göteborg med adress Exportgatan 47 B, 422 46 Hisings Backa, Sverige. Hexatronic-koncernens delårsrapport för perioden mars – maj 2015 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 2 juli 2015 kl 18.00.

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

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

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 kvartalsrapport 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 rapporteringsrekommendation 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.

Denna finansiella rapport är Hexatronics första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 september 2013 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen av rapporter över totalresultat och balansräkningar har haft på räkenskapsåret 2013/2014 samt perioderna mars-maj 2014 och september-maj 2013/2014 redogörs för i not 8.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 3.

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Vid upprättandet av delårsrapporten per 31 maj 2015 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer en preliminär bedömning av effekter från de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden.

Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet.

Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 september 2018 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" gavs ut i maj 2014. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intätsredovisning (dvs IAS 11 "Construction Contracts" och IAS 18 "Revenue", IFRIC 13 "Customer Loyalty Program", IFRIC 15 "Agreements for the Constructions of Real Estate", IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers", SIC 31 "Barter Transactions Involving Advertising Services"). IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018 (1 januari 2018 baseras på ett preliminärt beslut). I början av juli 2015 kommer slutligt besked från IASB om datum för denna standards ikraftträdande). Standarden ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 september 2018 och har ännu inte utvärderat effekterna.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

2.2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Förvävsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en skuld redovisas i enlighet med IAS 39 i resultaträkningen.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillningen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvsdagen överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillningen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Hexatronic Groups verksamhet består av rörelsesegmentet Fiberoptiska kommunikationslösningar.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

2.5 Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete avser utveckling av fiberoptiska produkter. Utvecklings-kostnader som är direkt hänförliga till utvecklingen av fiberoptiska produkter redovisas som immateriella tillgångar när

det är sannolikt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget, om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt samt när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller de kriterier för aktivering som anges ovan.

Direkt hänförbara utgifter som balanseras innefattar utgifter för anställda.

Avskrivning påbörjas när tillgången kan börja användas. Nyttjandeperioden bedöms utifrån den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 5-10 år och avskrivningar sker linjärt över denna tid.

Utgifter för utveckling som inte uppfyller kriterierna ovan, kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utgifter för utveckling som tidigare kostnadsförts redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder.

Varumärken och kundrelationer

Varumärken och kundrelationer som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken och kundrelationer har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för varumärken och kundrelationer över deras bedömda nyttjandeperiod på 5-10 år.

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Hexatronics andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på bolagsnivå.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader.

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar	5-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Ingen återföring görs av tidigare nedskrivningar av goodwill.

2.8 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden, (FIFU). Anskaffningsvärdet för egentillverkade halv och helfabrikat består av direkta tillverkningskostnader och skäligen andel av indirekta tillverkningskostnader.

2.9 Finansiella instrument – generellt

Finansiella instrument finns i många olika balansposter och finns beskrivna nedan.

2.9.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: fordringar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

Fordringar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella fordringar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel. En finansiell fordran eller skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Instrumentet i denna kategori klassificeras som kortfristigt om det förväntas bli reglerat inom 12 månader, annars klassificeras de som långfristigt. Koncernens fordringar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av valutaterminer samt tilläggsköpeskillningar vid förvärv av dotterbolag.

Övriga finansiella skulder

Koncernens lång- och kortfristiga upplåning (inklusive checkräkningskredit), övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder samt interimsskulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

2.9.2 Redovisning och värdering

Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i rörelseresultatet.

2.9.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.9.4 Nedskrivning finansiella instrument

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning inom "övriga externa kostnader" eller inom finansnettot beroende på vilken finansiell tillgång som skrivs ner. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning inom "övriga externa kostnader" eller inom finansnettot beroende på vilken finansiell tillgång som skrevs ner.

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.11 Likvida medel

Likvida medel är ett finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

2.12 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.13 Upplåning

Upplåning är finansiella instrument och redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

2.14 Låneutgifter

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, vilket är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Aktiveringen upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts.

Finansiella intäkter som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiveringsbara låneutgifterna. Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

2.15 Avsättningar

Avsättningar i balansräkningen avser garantiavsättningar samt omstruktureringar. Dessa avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

2.16 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

2.17 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda planerna utgörs av ITP 2 planer (för utförligare beskrivning se nedan). En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de

förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Inom delar av koncernen förekommer det att tjänstemän i Sverige ingår i en ITP 2 plan. ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För perioden har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättning vid uppsägning när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas avgångsvederlaget baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

2.18 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens egetkapitalinstrument (optioner). Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs och motposten blir en ökning av eget kapital. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna. Den premie som initialt betalades för optionerna har redovisats som en ökning av eget kapital.

Det finns inga intjänande villkor i programmet.

De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av aktieoptioner betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning. Vilket innebär att de sociala avgifterna redovisas som en skuld och personalkostnad baserat på verkligt värde vid tilldelningstillfället.

2.19 Intäktsredovisning

Koncernens intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas och utgörs i allt väsentligt av intäkter från försäljning av varor inom segmentet fiberoptiska kommunikationslösningar. En intäkt redovisas när de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer tillfalla bolaget, och de uppgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna redovisas exklusive mervärdesskatt och med avdrag för lämnade rabatter.

2.20 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

2.21 Leasing

Inom koncernen finns endast avtal som klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen innehar leasingavtal främst avseende bilar och hyra av lokaler. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasinggivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

2.22 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Under delårsperioden har koncernen bytt uppställningsform för kassaflödesanalysen från direkt metod till indirekt metod. Jämförelsesiffror har räknats om så att även dessa är upprättade i enlighet med den indirekta metoden. Detta byte har inte haft någon påverkan på resultat- eller balansräkningen.

2.23 Moderföretagets redovisningsprinciper

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Övergång till redovisning enligt IFRS 2 har inte inneburit någon effekt för moderföretaget.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition.

Finansiella instrument

IAS 39 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde.

Not 3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Not 4 Resultat per aktie

(a) Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Det har inte förekommit några återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget under perioden.

	2014/2015	2013/2014
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	28 565	35 231
Totalt	28 437	35 231

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	27 250 649	20 163 809
--	-------------------	-------------------

(b) Efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Det har inte förekommit några återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget under perioden.

	2014/2015	2013/2014
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	28 565	35 231
Totalt	28 437	35 231

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	29 404 198	21 951 766
--	-------------------	-------------------

Not 5 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade i olika nivåer utifrån hur det verkliga värdet har fastställts. Finansiella instrument värderade till verkligt värde avser en villkorad tilläggsköpeskilling som redovisas i nivå 3, ej observerbara data. För ytterligare information avseende värdering av denna tilläggsköpeskilling se not 7 Rörelseförvärv, "Proximion",

Samtliga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde avser tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är sådana poster där det redovisade värdet är en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Not 6 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2014/15

Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB

Den 2 mars 2015 år förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB för 62 241 KSEK. I förvärvet ingick även dotterföretaget TD Fiberoptikk AS i Norge. Som ett resultat av förvärvet breddas och stärks koncernens produkterbjudande och försäljningsorganisation.

Den goodwill på 11 370 KSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Tele & Data Fiberoptiks verksamheter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per 2 mars 2015

Likvida medel	52 874
Egetkapitalinstrument (632 911 aktier)	9 367
Summa erlagd köpeskilling	62 241

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	3 277
Kundkontrakt och kundrelationer	26 535
Varumärken	16 098
Varulager	22 653
Kundfordringar och andra fordringar	28 923
Leverantörsskulder och andra skulder	-30 390
Upplåning	-6 845
Uppskjutna skatteskulder	-9 379
Summa identifierbara nettotillgångar	50 871

Goodwill	11 370
-----------------	---------------

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 078 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2014/15.

Verkligt värde på de 632 911 aktier som utfärdats som en del av den köpeskilling som erlagts för Tele & Datanät Fiberoptik i Örebro AB (9 367 KSEK) baserades på det publicerade aktiepriset den 2 mars 2015.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 28 923 KSEK och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 20 628 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Tele & Datanät Fiberoptik som ingår i koncernens resultaträkning sedan 2 mars 2015 uppgår till 41 402 KSEK. Tele & Datanät Fiberoptik bidrog också med ett rörelseresultat på 5 388 KSEK för samma period.

Om Tele & Datanät Fiberoptik skulle ha konsoliderats från 1 september 2014, skulle koncernens resultaträkning för niomånadersperioden visa en nettoomsättning på 108 175 KSEK och ett rörelseresultat på 10 088 KSEK.

Proximion AB

Den 1 september 2014 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Proximion AB för 57 402 KSEK. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbjudande och tillväxtpotentialer inom fiberoptiska kommunikationslösningar.

Den goodwill på 6 265 KSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Proximions verksamheter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Proximion samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per 1 september 2014

Likvida medel	15 600
Egetkapitalinstrument (2 073 684 aktier)	38 156
Villkorad köpeskilling	3 646
Summa erlagd köpeskilling	57 402

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	16 675
Materiella anläggningstillgångar	33 245
Övriga immateriala tillgångar	133
Kundkontrakt/kundrelationer	5 822
Varulager	4 481
Kundfordringar	7 484
Leverantörsskulder och andra skulder	-7 106
Upplåning	-1 101
Uppskjutna skatteskulder	-8 496
Summa identifierbara nettotillgångar	51 137

Goodwill	6 265
-----------------	--------------

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 180 KSEK ingår i postern övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2014/15.

Verkligt värde på de 2 073 684 aktier som utfärdats som en del av den köpeskilling som erlagts för Proximion (38 156 KSEK) baserades på det publicerade aktiepriset den 1 september 2014.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskilling ska koncernen kontant betala 50 % av EBIT för perioden 1 januari 2014 - 31 augusti 2015 som överstiger 6 000 KSEK samt ett belopp motsvarande 50 % av sådan del av EBIT för perioden 1 september 2015 - 31 augusti 2016 som överstiger 4 000 KSEK. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna i Proximion är 8 000 KSEK.

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling, 3 646 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 sannolikhetsjusterad EBIT i Proximion.

Verkligt värde på kundfordringar uppgår till 7 484 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Proximion som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan 1 september 2014 uppgår till 26 763 KSEK. Proximion bidrog också med ett rörelseresultat på 5 662 KSEK för samma period.

Proximion har ingått i koncernens intäkter och resultat under hela året i och med att bolaget förvärvades per 1 september 2014.

Rörelseförvärv 2013/14

Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB

Den 1 december 2013 förvärvade koncernen inkråmet i Ericssons Kabelverksamhet i Hudiksvall i vilken ingår både fiberkabelproduktion och kopparkabelproduktion. Inkråmet förvärvades för totalt 62 500 KSEK.

I förvärvet uppstod en negativ goodwill uppgående till -8 183 KSEK, vilken har intäktsförts i samband med förvärvet. Upplösningen av den negativa goodwillen redovisas i posten övriga intäkter i koncernens rapport över totalresultat.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för inkråmet i Ericssons kabelverksamhet samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per 1 december 2013

Likvida medel (lån från Ericsson)	62 500
Summa erlagd köpeskilling	62 500

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	2 700
Kundkontrakt/kundrelationer	4 054
Varumärke	6 437
Varulager	75 638
Övriga fordringar	211
Övriga skulder	-16 049
Uppskjutna skatteskulder	-2 308
Summa identifierbara nettotillgångar	70 683

Negativ goodwill	-8 183
-------------------------	---------------

Det har inte förekommit några förvärvsrelaterade kostnader i samband med detta förvärv.

Verkligt värde på övriga fordringar är 211 KSEK. Inga fordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning som ingår i koncernens rapport över totalresultat mellan 1 december 2013 och 31 augusti 2014 uppgår till 333 590 KSEK. Förvärvet bidrog också med ett rörelseresultat på 55 590 KSEK för samma period.

The Blue Shift AB

Den 1 september 2013 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i The Blue Shift AB för 6 036 KSEK. Som ett resultat av förvärvet förväntas koncernen ytterligare flytta fram sina positioner som en ledande leverantör till stora operatörer och nätägare.

Den goodwill på 1 662 KSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och The Blue Shifts verksamheter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för The Blue Shift samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per 1 september 2013

Likvida medel	2 400
Egetkapitalinstrument (1 440 000 aktier och optioner för teckning av 720 000 aktier)	3 636
Summa erlagd köpeskilling	6 036

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	1 210
Materiella anläggningstillgångar	24
Kundkontrakt/kundrelationer	2 422
Varumärke	1 864
Varulager	38
Kundfordringar	6 445
Leverantörsskulder och andra skulder	-4 240
Upplåning	-2 446
Uppskjutna skatteskulder	-943
Summa identifierbara nettotillgångar	4 374

Goodwill **1 662**

Det har inte förekommit några förvärvsrelaterade kostnader i samband med detta förvärv.

Verkligt värde på de 1 440 000 aktier och 36 000 optioner som utfärdats som en del av den köpeskilling som erlagts för The Blue Shift (3 636 KSEK) baserades på det publicerade aktiepriset den 1 september 2013. Verkligt värde på teckningsoptionerna per 1 september 2013 har beräknats enligt Black & Scholes.

Verkligt värde på kundfordringar uppgår till 6 445 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för förfallna kundfordringar är 7 578 KSEK, varav 1 133 KSEK sannolikt inte kan drivas in.

Den nettoomsättning från The Blue Shift som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan 1 september 2013 till 31 augusti 2014 uppgår till 82 503 KSEK. The Blue Shift bidrog också med ett rörelseresultat på -1 353 KSEK för samma period.

The Blue Shift har ingått i koncernens intäkter och resultat under hela räkenskapsåret 2013/14 i och med att bolaget förvärvades per 1 september 2013.

Not 7 Effekter av övergång till IFRS för moderbolaget

Kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2015 är den första rapport som upprättas enligt IFRS och innefattar den period som omfattas av koncernens första bokslut enligt IFRS.

Till följd av att koncernen går över till redovisning enligt IFRS den 1 september 2013 byter även moderföretaget redovisningsprinciper per den 1 september 2013 och övergår till redovisning enligt RFR 2, *Redovisning för juridiska personer*. Jämförelseåret justeras i enlighet med IAS 8, *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*. Övergången till redovisning enligt RFR 2 har haft effekt på moderbolagets egna kapital avseende den justering för aktierelaterade ersättningar som gjorts i koncernen. Se justering för aktierelaterade ersättningar i not 9. Nettoeffekt på det egna kapitalet i moderbolaget är -97 KSEK.

Not 8 Effekter av övergång till IFRS för koncernen

De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 31 maj 2015 och för den jämförande information som presenteras per 31 maj 2014 samt vid upprättandet av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 september 2013 (koncernens tidpunkt för övergång till IFRS).

När ingångsbalansräkningen enligt IFRS upprättades justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd. En förklaring till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat och ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt IFRS

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, *Första gången IFRS tillämpas*. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Tillåtna undantag vid övergång till IFRS

Nedan anges de av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning av samtliga standarder som koncernen valt att tillämpa vid övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS.

Undantag för rörelseförvärv

Standarden IFRS 1, som reglerar hur en övergång till IFRS ska göras, erbjuder möjligheten att tillämpa principerna i standarden IFRS 3, *Rörelseförvärv*, antingen framåtriktat från tidpunkten för övergång till IFRS eller från en specifik tidpunkt före övergångstidpunkten. Detta ger lättnader från en fullständig retroaktiv tillämpning som skulle kräva omräkning av alla rörelseförvärv före övergångstidpunkten. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 3 framåtriktat för rörelseförvärv som äger rum efter tidpunkten för övergången till IFRS. Rörelseförvärv som skedde före övergångstidpunkten har således inte räknats om.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS

Enligt IFRS 1 ska koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper och eget kapital och summa totalresultat enligt IFRS. Koncernens övergång hade ingen inverkan på totala kassaflödena från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten. Nedanstående tabeller visar avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för respektive period för eget kapital och summa totalresultat.

Avstämning av eget kapital per 1/9-2013:

KSEK	Noter	1 september 2013		
		IB (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Varumärken och kundrelationer		0	0	0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		210	0	210
Goodwill		4 088	0	4 088
Materiella anläggningstillgångar		714	0	714
Uppskjutna skattefordringar		0	0	0
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.		11 034	0	11 034
Kundfordringar och andra fordringar (inkl förutbetalda kostnader och upplupna intäkter)		14 487	0	14 487
Likvida medel		291	0	291
Summa tillgångar		30 823	0	30 823

KSEK	Noter	1 september 2013		
		IB (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare	d)			
Aktiekapital		615	0	615
Övrigt tillskjutet kapital		10 464	0	10 464
Balanserad vinst inklusive årets resultat		4 293	0	4 293
Summa eget kapital		15 371	0	15 371
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		93	0	93
Avsättningar		0	0	0
Övriga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder				
Upplåning		8 009	0	8 009
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		5 405	0	5 405
Avsättningar		-	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 944	0	1 944
Summa eget kapital och skulder		30 823	0	30 823

Avstämning av eget kapital per 31/8-2014:

KSEK	Noter	31 augusti 2014		
		UB (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Varumärken och kundrelationer	a), b)	0	13 015	13 015
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		29	0	29
Goodwill	a)	7 945	-1 155	6 790
Materiella anläggningstillgångar		5 441	0	5 441
Uppskjutna skattefordringar	e)	0	0	0
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.		78 081	0	78 081
Kundfordringar och andra fordringar (inkl förutbetalda kostnader och upplupna intäkter)		148 657	0	148 657
Likvida medel		28 289	0	28 289
Summa tillgångar		268 442	11 861	280 303

KSEK	Noter	31 augusti 2014		
		UB (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare				
Aktiekapital		1 217	0	1 217
Övrigt tillskjutet kapital		51 739	10 464	62 203
Balanserad vinst inklusive årets resultat	d)	56 195	-1 564	54 631
Summa eget kapital		109 151	8 900	118 051
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	e)	2 717	1 744	4 461
Avsättningar		14 001	0	14 001
Övriga skulder		32 120	0	32 120
Kortfristiga skulder				
Upplåning		0	0	
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		79 801	0	79 801
Avsättningar		5 382	0	5 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	c)	25 270	1 216	26 486
Summa eget kapital och skulder		268 442	11 861	280 303

Avstämning av summa totalresultat per 2013/2014:

Summa totalresultat (KSEK)	Noter	2013/2014		
		Resultaträkning (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning		497 295	0	497 295
Övriga rörelseintäkter	a)	574	8 183	8 757
Summa		497 869	8 183	506 052
Råvaror och förnödenheter		-293 925	0	-293 925
Övriga externa kostnader		-67 790	0	-67 790
Personalkostnader	c)	-75 208	-5 086	-80 294
Rörelseresultat före avskrivningar		60 946	3 097	64 043
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	b)	-5 359	427	-4 932
Rörelseresultat		55 587	3 524	59 111
Finansiella intäkter		110	0	110
Finansiella kostnader		-1 209	0	-1 209
Finansiella poster - netto		-1 099	0	-1 099
Resultat efter finansiella poster		54 488	3 524	58 012
Inkomstskatt	e)	-13 012	1 506	-11 506
Årets resultat		41 476	5 030	46 506
Summa totalresultat för året		41 476	5 030	46 506

Avstämning av eget kapital per 31/5-2014:

(KSEK)	Noter	31 maj 2014		
		IB (enligt tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Varumärken och kundrelationer	a), b)	0	13 547	13 547
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		75	0	75
Goodwill	a)	7 228	-1 873	5 355
Maskiner och andra tekniska anläggningar		4 946	0	4 946
Uppskjutna skattefordringar	e)	0	0	0
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.		99 702	0	99 702
Kundfordringar och andra fordringar (inkl förutbetalda kostnader och upplupna intäkter)		119 238	0	119 238
Likvida medel		58 799	0	58 799
Summa tillgångar		289 989	11 673	301 662

KSEK	Noter	31 maj 2014		
		IB (enligt tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare				
Aktiekapital		1 217	0	1 217
Övrigt tillskjutet kapital		63 545		63 545
Reserver		0	0	0
Balanserad vinst inklusive årets resultat	d)	34 759	8 596	43 355
Summa eget kapital		99 521	8 596	108 117
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	e)	102	1 861	1 963
Avsättningar		8 295	0	8 295
Övriga skulder		44 506	0	44 506
Kortfristiga skulder				
Upplåning		0	0	0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		105 791	0	105 791
Avsättningar		11 285	0	11 285
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	c)	20 489	1 216	21 705
Summa eget kapital och skulder		289 989	11 673	301 662

Avstämning av summa totalresultat för perioden mars-maj 2014:

Summa totalresultat	KSEK	Noter	Mars - maj 2014		
			Resultaträkning (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning			170 295	0	170 295
Övriga rörelseintäkter			0	0	0
Summa			170 295	0	170 295
Råvaror och förnödenheter			-93 041	0	-93 041
Övriga externa kostnader			-29 937	0	-29 937
Personalkostnader			-28 498	0	-28 498
Rörelseresultat före avskrivningar			18 819	0	18 819
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		b)	-3 327	-41	-3 368
Rörelseresultat			15 492	-41	15 451
Finansiella intäkter			0	0	0
Finansiella kostnader			71	0	71
Finansiella poster - netto			71	0	71
Resultat efter finansiella poster			15 563	-41	15 522
Inkomstskatt		e)	-3 426	117	-3 309
Årets resultat			12 137	76	12 212
Summa totalresultat för året			12 137	76	12 212

Avstämning av summa totalresultat för perioden september 2013-maj 2014:

Summa totalresultat	KSEK	Noter	Sept - maj 2013/2014		
			Resultaträkning (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning			357 037	0	357 037
Övriga rörelseintäkter		a)	0	8 757	8 757
Summa			357 037	8 757	365 794
Råvaror och förnödenheter			-199 794	0	-199 794
Övriga externa kostnader			-56 970	0	-56 970
Personalkostnader		c)	-55 876	-5 086	-60 962
Rörelseresultat före avskrivningar			44 396	3 671	48 067
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		b)	-4 841	240	-4 602
Rörelseresultat			39 555	3 911	43 465
Finansiella kostnader			-170	-574	-744
Resultat efter finansiella poster			39 385	3 337	42 721
Inkomstskatt		e)	-8 880	1 390	-7 491
Årets resultat			30 504	4 726	35 231
Summa totalresultat för året			30 504	4 726	35 231

a) Omräkning av rörelseförvärv inklusive återläggning av goodwill

Samtliga rörelseförvärv som skett under räkenskapsåret 2013/14 har räknats om så att de redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. De rörelseförvärv som skett under perioden avser dels förvärv av inkråmet från Ericssons kabelverksamhet, 1/12-2013, dels förvärv av bolaget The Blue Shift, 1/9-2013. De mest väsentliga skillnaderna mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS 3, som är tillämpliga för dessa förvärv, är att enligt IFRS 3 identifieras i större utsträckning immateriella tillgångar skilt från goodwill.

I inkråmsförvärvet avseende Ericssons kabelverksamhet har tillkommande immateriella tillgångar i form av kundrelationer och varumärken identifierats vilket har inneburit att negativ goodwill uppkommit när förvärvet räknats om i enlighet med IFRS 3. Enligt IFRS 3 ska negativ goodwill intäktsföras direkt vid förvärvstillfället vilket innebär att den negativa goodwill som konstateras nedan har lett till en positiv effekt som redovisats som övrig intäkt i koncernens rapport över totalresultat.

Uppgifter om förvärvade bolag under räkenskapsåret 2013/14 framgår av not 7 Rörelseförvärv. Effekten av omräkning av rörelseförvärv mellan nuvarande tillämpade redovisningsprinciper och IFRS framgår av nedanstående tabell:

(KSEK)	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Justering	IFRS
Likvida medel	2 400	0	2 400
Likvida medel (skuld)	62 500	0	62 500
Eget kapitalinstrument	3 636	0	3 636
Summa erlagd köpeskilling	68 536	0	68 536
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Justering	IFRS
Nettotillgångar	63 531	0	63 531
Kundrelationer	0	6 476	6 476
Varumärken	0	8 301	8 301
Uppskjuten skatteskuld	0	-3 251	-3 251
Summa identifierbara tillgångar	63 531	11 526	75 057
Goodwill	5 005	-11 526	-6 521

Effekt på goodwillposten per 31 maj och 31 augusti 2014	2014-08-31	2014-05-31
Upplösning negativ goodwill, påverkar övriga rörelseintäkter	8 183	8 183
Omklassificering från goodwill till immateriella tillgångar	-14 777	-14 777
Omklassificering från immateriella tillgångar till uppskjuten skatteskuld	3 251	3 251
Återläggning avskrivning goodwill	1 470	2 188
Total påverkan goodwill	-1 873	-1 155

b) Immateriella tillgångar

Vid övergång till IFRS skrivs inte längre goodwill av utan denna post testas istället årligen för nedskrivning. Under b) framkommer att ytterligare immateriella tillgångar i form av kundrelationer och varumärken har identifierats uppgående till 14 777 KSEK. I dessa förvärv har avskrivningstiden på kundrelationer bedömts till 5 år och varumärken till 10 år. Dessa har skrivits av under 2013/2014 från respektive förvärvstillfälle med -1 762 KSEK (helår 2013/2014) och -1 230 KSEK (september 2013-maj 2014). Effekt på tillkommande immateriella tillgångar, netto efter gjorda avskrivningar på 1 762 KSEK respektive 1 230 KSEK uppgår till 13 015 KSEK (per 2014-08-31) och 13 547 KSEK (per 2014-05-31).

Återläggning av avskrivning goodwill samt tillkommande avskrivningar på immateriella tillgångar har fått följande effekt på avskrivningar i rapport över totalresultat:

Återläggning av avskrivning goodwill samt tillkommande avskrivningar på immateriella tillgångar har fått följande effekt på avskrivningar i resultaträkningen.	2013/2014	Q3 (sept- maj) 2013/14	Q3 (mars-maj) 2014
Återläggning avskrivning goodwill	2 188	1 470	490
Tillkommande avskrivningar kundrelationer och varumärken	-1 762	-1 230	-531
Total effekt på avskrivningar i rapport över totalresultat	426	240	-41

c) Aktierelaterade ersättningar

I samband med förvärvet av Ericssons kabelverksamhet i Hudiksvall gav Hexatronic ett begränsat antal medarbetare möjligheten att köpa aktieoptioner för senare möjlighet till förvärv av aktier i Hexatronic Group. Aktieoptionerna gavs ut i december 2013 och en premie betalades vid tilldelningstillfället. Enligt IFRS betraktas detta program som en aktierelaterad ersättning då den premie som betalades understiger det verkliga värdet på aktieoptionen vid tilldelningstidpunkten.

Enligt IFRS 2 *Aktierelaterade ersättningar* beräknas värdet på aktieoptionen vid tilldelningstidpunkten. Den effekt som uppkommit vid övergång till IFRS baseras på skillnaden mellan den premie den anställde betalat för aktieoptionen och det verkliga värdet på aktieoptionen vid tilldelningstidpunkten. Eftersom programmet inte innehåller några intjäningsvillkor tas hela kostnaden vid tilldelningstidpunkten. Effekten av omräkningen av programmet på koncernens totalresultat respektive balanserade vinstmedel inklusive årets resultat visas i tabellen nedan. De sociala avgifterna har i balansräkningen redovisats i posten "Uppskjutna kostnader och förutbetalda intäkter", och den uppskjutna skatteintäkten redovisas i balansräkningen i posten "Uppskjuten skattefordran".

(KSEK)	Q3, sept-maj 2013/2014 och helår, sept-aug 2013/2014
Personalkostnad (förmån)	-3 870
Personalkostnad (sociala avgifter 31,42%)	-1 216
Uppskjuten skatteintäkt (22%)	1 119
Effekt på koncernens totalresultat	-3 967
Aktierelaterade ersättningar som redovisas direkt mot balanserade vinstmedel	3 870
Effekt på koncernens balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-97

d) Omklassificeringar inom eget kapital och effekt på balanserade vinstmedel

Vid övergång till redovisning enligt IFRS delas inte längre eget kapital upp i bundet och fritt eget kapital. Den del av fria reserver som avser överkursfond omklassificeras till *Övrigt tillskjutet kapital* och övriga bundna och fria reserver omklassificeras till *Balanserad vinst inklusive årets totalresultat*.

Omklassificeringar inom eget kapital har skett enligt följande:

(KSEK)	Eget kapital, uppställningsform, enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Omklassificering	Uppställningsform eget kapital enligt IFRS	Omklassificerade belopp per eget kapital komponent innan IFRS-justeringar
Aktiekapital	615		Aktiekapital	615
Övrigt tillskjutet kapital		10 464	Övrigt tillskjutet kapital	10 464
			Reserver	0
Bundna reserver	304		Balanserad vinst inkl årets totalresultat	4 293
Fria reserver	12 020	-10 464		
Årets Resultat	2 433			
Summa eget kapital per 2013-09-01	15 371	0		15 371

Övergång till redovisning enligt IFRS har haft följande effekt på balanserade vinstmedel inklusive årets resultat per 2014-05-31 och 2014-08-31:

(KSEK)	2014-05-31	2014-08-31
Återläggning avskrivning goodwill	1 470	2 188
Tillkommande avskrivning immateriella tillgångar (netto efter skatt)	-960	-1 374
Upplösning negativ goodwill	8 183	8 183
Aktierelaterade ersättningar (netto efter skatt)	-97	-97
Total effekt	8 596	8 900

e) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på samtliga IFRS justeringar i de fall justeringarna resulterar i temporära skillnader i balansräkningen. Uppskjuten skatt redovisas med 22 % för samtliga justeringar. Eftersom inga justeringar har skett vid tidpunkt för övergång till IFRS 2013-09-01 finns ej heller några justeringar av uppskjuten skatt. I efterföljande perioder har IFRS-justeringar medfört justeringar avseende uppskjuten skatt vilka framgår av nedanstående tabeller:

Uppskjuten skatteskuld, påverkan på balansräkningen	2014-05-31	2014-08-31
Uppskjuten skatteskuld på tillkommande immateriella tillgångar vid omräkning av förvärv	3 251	3 251
Upplösning av uppskjuten skatteskuld avseende årets avskrivning av immateriella tillgångar	-271	-388
Nettning av uppskjuten skattefordran avseende aktierelaterade ersättningar	-1 119	-1 119
Total	1 861	1 744

Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar förändras i takt med att den underliggande posten till vilken skatten hör förändras. Inkomstskatt i rapport över totalresultat är hänförliga till följande IFRS- justeringar:

Uppskjutna skatteintäkter, påverkan på rapport över totalresultat (KSEK)	Mars-maj 2014	Sept-maj 2013/2014	2013/2014
Upplösning av uppskjuten skatteskuld avseende årets avskrivning av immateriella tillgångar	117	271	388
Aktierelaterade ersättningar	-	1 119	1 119
Total inkomstskatt	117	1 390	1 506

Omklassificeringar enligt IAS 1

Balansräkningen

Omrubriceringar respektive omklassificeringar har skett av följande poster i balansräkningen; "Kassa bank" benämns "Likvida medel". Avsättningar ska enligt IFRS inte längre redovisas under egen rubrik benämnd "Avsättningar", utan redovisas under någon av rubrikerna "Långfristiga skulder" eller "Kortfristiga skulder" beroende på avsättningens karaktär.

Eget kapital redovisas enligt UFR 8, *Redovisning av eget kapital i koncernen*. Eget kapital delas inte längre upp i bundet och fritt eget kapital. Vissa omklassificeringar inom det egna kapitalet har gjorts (se ovan). Eget kapital är uppdelat i aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital samt balanserad vinst inklusive periodens resultat. Vid övergång till IFRS har inga poster redovisats i posten "Reserver". Den del av de fria reserverna som avsåg överkursfond enligt nuvarande tillämpade redovisningsprinciper omklassificeras till övrigt tillskjutet kapital.

Resultaträkningen

Omrubriceringar och omklassificeringar har skett av följande poster i rapport över totalresultat:

"Ränteintäkter" benämns "Finansiella intäkter", och "Räntekostnader och liknande resultatposter" benämns "Finansiella kostnader". "Resultat från andelar i koncernföretag", 574 KSEK, har omklassificerats och redovisas i enlighet med IFRS i posten "Övriga rörelseintäkter". Vidare har posterna "Aktuell skatt" och "Uppskjuten skatt" slagits ihop och redovisas under benämningen "Inkomstskatt". Hexatronic har valt att lägga till ytterligare ett resultatmått i räkningen som benämns "Rörelseresultat före avskrivningar". Koncernen har i samband med övergång till IFRS inga poster som ingår i rapporten "Övrigt totalresultat". Enligt IFRS redovisas endast transaktioner med aktieägare direkt i eget kapital. Övriga poster redovisas i övrigt totalresultat och balanseras i eget kapital.