

# Hexatronic Group AB (publ)

## Delårsrapport 1 april – 30 juni 2018

(Perioden januari – juni 2018)

### Kvartalet (1 april till 30 juni 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 411,6 MSEK (346,2) vilket motsvarar 19 % (26 %) tillväxt under kvartalet.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 39,8 MSEK (49,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,7 % (14,2 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 30,2 MSEK (42,2).
- Nettoresultatet uppgick till 19,8 MSEK (30,4).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,52 SEK (0,80).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -44,3 MSEK (-5,6).

### Perioden (januari till juni 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 750,8 MSEK (637,5) vilket motsvarar 18 % (36 %) tillväxt under perioden.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 64,3 MSEK (70,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 8,6 % (11,0 %). EBITDA-marginalen på rullande 12 månader var 10,3 % (11,3 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 43,9 MSEK (56,2).
- Nettoresultatet uppgick till 31,1 MSEK (39,9).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,82 SEK (1,06).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -46,1 MSEK (23,0).

## VD-ord

### Fortsatt stark tillväxt men med en svag svensk marknad

Tillväxten för koncernen var totalt 19 % för kvartalet. Vi fortsätter att växa kraftigt utanför Norden med en tillväxt uppgående till 125 %. Den svenska marknaden var under kvartalet svag jämfört med motsvarande period föregående år. Tack vare den starka tillväxten utanför Norden har vi dock nu kraftigt flyttat fram våra positioner innebärande att en väsentligen större andel av vår försäljning är på tillväxtmarknader. Med en negativ organisk tillväxt i Sverige har vi haft ett lägre kapacitetsutnyttjande av vår produktionskapacitet i Sverige som påverkat vår lönsamhet i kvartalet negativt.

Den svaga svenska marknaden beror på försening av igångsättandet av Fiber Till Hemmet (FTTH)-byggnationen till senare delen av maj (på grund av den stränga vintern), att en av de större operatörerna i Sverige har startat betydligt färre nya FTTH-projekt, samt att det fanns relativt stora lager av fiberoptisk kabel och dukt hos våra större kunder från föregående år. Vår nya bedömning av den svenska marknaden är att den i år kommer vara ca 20 % lägre än föregående år. Ett glädjeämne på den svenska marknaden under kvartalet var att vann vi en större order för utbyggnad av det fiberoptiska transportnätet om 29 MSEK.

Den kraftiga tillväxten utanför Norden följer vår strategi med ökad internationalisering i tillväxtregioner. Det är framförallt Nya Zeeland och USA som fortsatt utvecklats starkt. I USA är det framförallt det vid årsskiftet förvärvade duktbolaget Blue Diamond Industries som utvecklas mycket väl. I slutet av kvartalet såg vi även en ökning av vår systemförsäljning i USA vilket är mycket glädjande. Det är fortfarande mindre volymer men en klart ökande trend som vi bedömer kommer fortsätta. Vi har under kvartalet fortsatt att förstärka vår organisation i USA. I Nya Zeeland ser vi en stark marknad som vi bedömer kommer fortsätta under överskådlig tid.

Förvärvet av det brittiska utbildningsbolaget PQMS (med dess dotterbolag Gordon Franks och Smart Awards) var strategiskt viktigt för att bredda vårt erbjudande och närvaro i Storbritannien. Den brittiska marknaden står för en mycket stor utbyggnad av FTTH och det finns en omfattande brist av utbildade fiberinstallatörer och projektledare. Vi har en mycket positiv syn på våra möjligheter i Storbritannien och förväntar oss en markant ökning av vår försäljning under kommande kvartal.

En annan högtintressant tillväxtmarknad är Tyskland där vi etablerade oss under det förra kvartalet. Vi noterar redan ett stort intresse för våra lösningar och förväntar oss att komma igång med de första projekten under kommande kvartal.

Produktmässigt lanserade vi under kvartalet vårt hybridssystem, InOne, för 5G, WiFi, sensorer och kameraövervakning. Systemet baseras på blåsbara hybridkablar samt transformator och switch i miniformat. Marknaden för dessa områden förväntas öka kraftigt under de kommande åren. Systemet har under året testats genom ett antal lyckade pilotinstallationer, i Sverige såväl som internationellt, vilket resulterat i ett stort intresse för vårt system.

Inom den kraftigt växande marknaden för fiberoptiska sensorer slöt Proximion under kvartalet ett partneravtal med SKF avseende utveckling av fiberoptiska sensorer för SKF:s lösningar för rullningslager. Avtalet är strategiskt och visar på vår stora kompetens inom fiberoptiska sensorer samt att vi adderar ytterligare ett användningsområde för våra sensorer.

Vi går in i det tredje kvartalet med en orderbok som är 32 % lägre än motsvarande tidpunkt föregående år och på jämförande basis, 13 % lägre än föregående år inräknat förvärv. Under det andra kvartalet föregående år lade flera svenska kunder stora order med lång framförhållning för att säkra materialtillförsel. Med årets svaga svenska marknad är kundernas framförhållning mycket kort. Vi förväntar oss en fortsatt stark utveckling utanför Norden, en ökande svensk marknad och ett ökat utnyttjande av våra produktionsanläggningar i Sverige under kommande kvartal.

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

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa,

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

## Händelser under kvartalet (april – juni 2018)

- Hexatronic förvärvade de brittiska utbildningsbolagen Professional Quality Management Services Ltd., Smart Awards Ltd. och Gordon Franks Training Ltd. Bolagen konsolideras i koncernen från 8 juni 2018.
- Hexatronic vann nya order på transportkabel och sjökabel till ett värde av 29 MSEK.
- SKF och Hexatronics helägda dotterbolag Proximion AB ingick ett partnerskap för industrialisering av fiberoptiska sensorsystem.
- Hexatronic mottog stämning från Emtelle Ltd. för ett påstått patentintrång avseende blåsfiber på den brittiska marknaden.
- Årsstämma hölls den 19 april 2018. På årsstämman beslutades om vinstutdelning med 0,40 SEK per aktie vilket utbetalades 26 april 2018. Jaakko Kivinen nyvaldes som styrelseledamot. Beslut fattades att införa ett incitamentsprogram genom riktad emission av högst 1 000 000 teckningsoptioner. Styrelsen bemyndigades att förvärva respektive överlåta egna aktier i enlighet med styrelsens förslag samt att besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler om högst 10 % av det registrerade aktiekapitalet.
- Hexatronics styrelse beslöt, med stöd av årsstämmans bemyndigande, om en nyemission av 121 372 aktier. Nyemissionen utgjorde en del av betalningen av köpeskillingen för förvärvet av PQMS Ltd.

## Händelser efter periodens utgång

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

## Finansiell information, Koncernen

	<b>Kvartalet 180401 180630</b>	<b>Kvartalet 170401 170630</b>	<b>Perioden 180101 180630</b>	<b>Perioden 170101 170630</b>	<b>Helåret 170101 171231</b>
<b>MSEK</b>					
Nettoomsättning	411,6	346,2	750,8	637,5	1 299,4
EBITDA	39,8	49,2	64,3	70,2	151,0
EBITDA-marginal	9,7%	14,2%	8,6%	11,0%	11,6%
Rörelseresultat	30,2	42,2	43,9	56,2	122,3
Nettoresultat	19,8	30,4	31,1	39,9	90,4
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,52	0,80	0,82	1,06	2,38
Kassaflöde från löpande verksamheten	-44,3	-5,6	-46,1	23,0	133,4
Likvida medel	50,6	22,5	50,6	22,5	108,2

Se övriga nyckeltal på sidan 18.

## Omsättning och resultat

### Kvartalet (april – juni 2018)

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 411,6 MSEK (346,2). Omsättningen har ökat med 19 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten är hänförlig till förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards. Den organiska tillväxten var -6 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

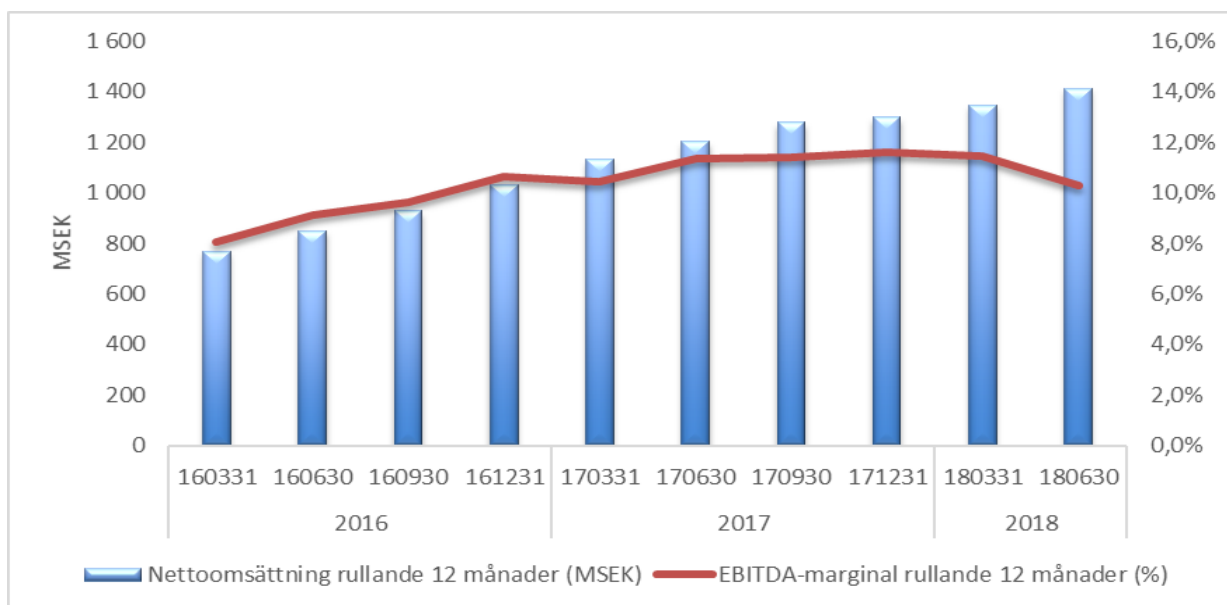
EBITDA uppgick till 39,8 MSEK (49,2) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,7 % (14,2 %).

### Perioden (januari – juni 2018)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 750,8 MSEK (637,5). Omsättningen har ökat med 18 % för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen förklaras av förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards.

EBITDA uppgick till 64,3 MSEK (70,2) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 8,6 % (11,0 %). EBITDA-marginal på rullande 12 månader var 10,3 % (11,3 %).

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



## Finansiell ställning och likviditet

### Likvida medel

Likvida medel per 30 juni 2018, exklusive checkräkningskredit, uppgick till 50,6 MSEK (22,5). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 52,9 MSEK (41,6) per 30 juni 2018.

### Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 30 juni 2018 till 467,5 MSEK (218,9). Ökningen är främst relaterad till förvärvade tillgångar i samband med förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick per 30 juni 2018 till 460,5 MSEK (370,7) vilket motsvarade 12,69 SEK (10,26) per utestående aktie vid rapportperiodens utgång före utspädning.

### Skulder

Moderbolaget har en avtalad förvärvsfacilitet om 500 MSEK (100) hos Danske Bank. Utnyttjad del per 30 juni 2018 uppgick till 333,9 MSEK varav 281,7 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 15 december 2020 med en förlängningsoption. Moderbolagets låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden.

Koncernens nettoskuld uppgick till 300,5 MSEK (80,0) vid rapportperiodens utgång.

### Soliditet

Soliditeten per 30 juni 2018 uppgick till 39 % (49 %).

### Kassaflöde

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -44,3 MSEK (-5,6) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -74,8 MSEK (-45,8). Det lägre kassaflödet hänförs till ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-juni uppgick till -46,1 MSEK (23,0) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -94,0 MSEK (-39,7). Den negativa förändringen i rörelsekapitalet är främst hänförlig till lageruppbyggnad inför sommar- och höstmånaderna med dess höga installationsaktivitet.

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -28,5 MSEK (-17,7). Kassaflödet är främst hänförligt till förvärven av PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards samt till viss del av investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-juni uppgick till -255,7 MSEK (-29,5). Det negativa kassaflödet är hänförligt till förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards samt till viss del av investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 14,3 MSEK (-3,6). Kassaflödet under kvartalet är relaterat till upptagande av nya lån i samband med förvärven av PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards, utnyttjande av checkräkningskredit samt lämnad utdelning om 14,5 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari-juni uppgick till 244,2 MSEK (-10,6). Kassaflödet beror på upptagande av nya lån i samband med förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards, utnyttjande av checkräkningskredit samt lämnad utdelning om 14,5 MSEK.

## Koncernens finansiella mål

### Lönsamhet

EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) skall uppgå till minst 10 % på rullande 12 månader. EBITDA-marginal på rullande 12 månader per 30 juni 2018 var 10,3 % (11,3 %).

### Tillväxt

Koncernen skall växa mer än sin marknad organiskt. Koncernen eftersträvar en genomsnittlig årlig tillväxt på minst 20 %. Tillväxten kommer att vara både organisk och förvärvsdriven. Tillväxten under kvartalet var 19 % (26 %). Tillväxten på rullande 12 månader var 18 % (41 %).

### Finansiell stabilitet

Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 39 % (49 %) vid utgången av rapportperioden.

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

## Segment

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

## Kunder

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

## Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 30 juni 2018 var 540 personer (389). Ökningen av antalet anställda jämfört med samma tidpunkt föregående år hänför sig främst till förvärven av Blue Diamond Industries samt PQMS och Gordon Franks Training.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för perioden januari-juni uppgick till 12,7 MSEK (10,2) och periodens resultat uppgick till -12,6 MSEK (-6,7).

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 522,0 MSEK (229,9). Ökningen är relaterad till värdet på aktier i Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Smart Awards som tillkommit under perioden.

## Transaktioner med närstående

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

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

En mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering ges i Hexatronic Groups årsredovisning 2016/17.

## Patenttvist

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

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

## Koncernen Hexatronic Group AB (publ)



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

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



Koncernen har en uttalad förvärvs- och tillväxtstrategi.

## Förvärvet av PQMS

Hexatronic förvärvade under kvartalet samtliga aktier i det brittiska utbildningsbolaget PQMS Ltd. Som en del i affären förvärvade Hexatronic också de brittiska bolagen Smart Awards Ltd. och Gordon Franks Training Ltd. Bolagen har konsoliderats i koncernen från 8 juni 2018.

PQMS är ett välrenommerat utbildningsbolag och leverantör till flera av de största telekom- och elbolagen i Storbritannien. Smart Awards är ett nationellt certifieringsföretag som utvecklar och certifierar utbildningsprogram för många branscher, däribland telekom. Gordon Franks erbjuder lärlings- och specialutbildningar. Bolagen omsatte under det senaste räkenskapsåret ca 5,2 MGBP med en förväntad stark tillväxt de kommande åren.

Se not 5 Rörelseförvärv för mer information.

## Marknaden

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

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

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

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

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

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

Utbyggnationen av 5G är i sin linda och förväntas ta fart ordentlig fart om två till tre år. Antalet mobilanvändare förväntas öka från ca 8 miljarder till ca 9 miljarder till 2023, enligt Ericsson Mobility Report.

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

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

## Framtidsutsikter

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

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

Koncernen lämnar inte prognoser.

## Aktien

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

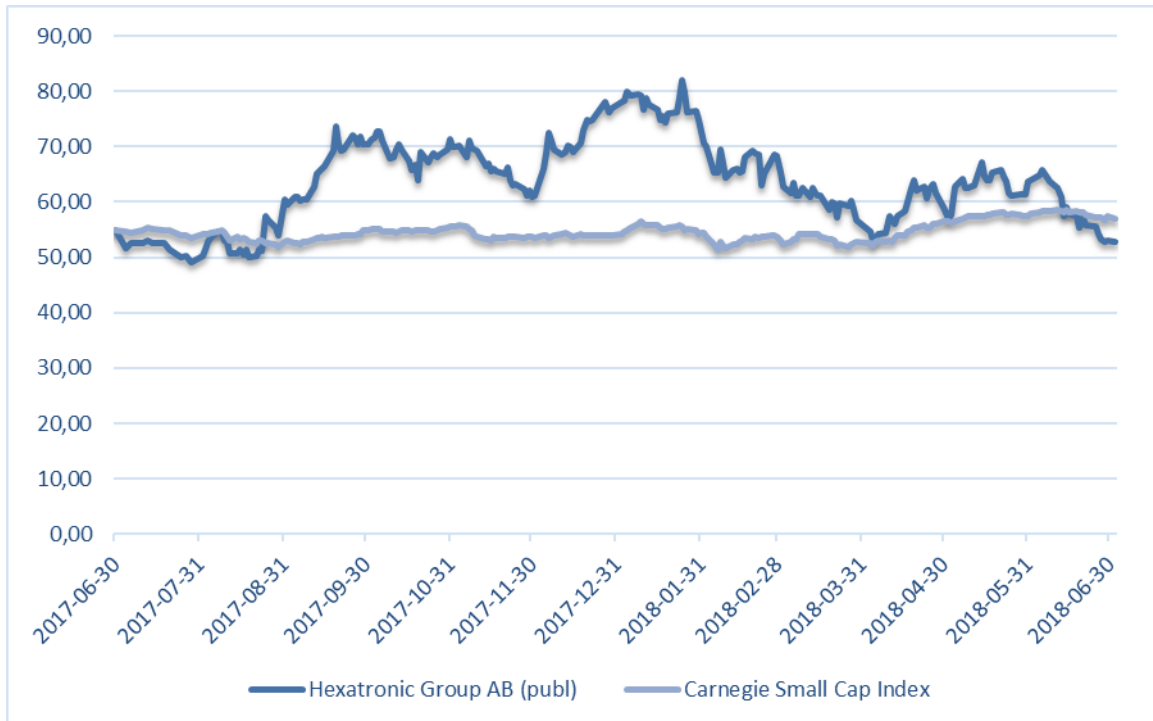
Bolagets aktie är noterad under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB (publ) uppgick på balansdagen till 1 814 652,15 SEK fördelat på totalt 36 293 049 aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram.

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

Existerande teckningsoptionsprogram vid denna rapportens offentliggörande är:

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

## Aktiekursutveckling senaste 12 månaderna (SEK)



Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 1 923 MSEK.

Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 8 945 vid periodens utgång. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group AB (publ) per 30 juni 2018 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital & röster
Accendo Capital	4 658 447	12,8%
Jonas Nordlund, privat och via bolag	2 989 841	8,2%
Handelsbanken Fonder	2 400 000	6,6%
Fondita Nordic Micro Cap	1 800 000	5,0%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	4,9%
Göran Nordlund, privat och via bolag	1 415 477	3,9%
Swedbank Robur Västfonden	1 342 039	3,7%
Nordea Fonder	1 300 727	3,6%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 223 590	3,4%
Henrik Larsson Lyon	791 666	2,2%
Övriga ägare	16 585 390	45,7%
<b>Totalt utestående aktier</b>	<b>36 293 049</b>	<b>100,0%</b>

## Övrig information

### Offentliggörande

Denna information är sådan information som Hexatronic Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 augusti 2018 kl. 08.00 CET.

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport juli-september 2018 den 7 november 2018

Bokslutskommuniké den 22 februari 2019

Delårsrapport januari-mars 2019 den 3 maj 2019

Delårsrapport april-juni 2019 den 16 augusti 2019

### Årsstämma

Årsstämma hålls den 9 maj 2019.

För eventuella frågor kontakta:

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

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

Göteborg den 16 augusti 2018

Anders Persson  
Ordförande

Erik Selin  
Styrelseledamot

Jaakko Kivinen  
Styrelseledamot

Malin Frenning  
Styrelseledamot

Malin Persson  
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon  
VD och Koncernchef

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

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

**Koncernens resultaträkning (KSEK)**

	<b>Kvartalet</b>	<b>Kvartalet</b>	<b>Perioden</b>	<b>Perioden</b>	<b>Helåret</b>
	<b>180401</b>	<b>170401</b>	<b>180101</b>	<b>170101</b>	<b>170101</b>
	<b>180630</b>	<b>170630</b>	<b>180630</b>	<b>170630</b>	<b>171231</b>
<u>Rörelsens intäkter</u>					
Nettoomsättning	411 587	346 181	750 821	637 486	1 299 419
Övriga rörelseintäkter	882	284	1 560	0	19 003
	412 469	346 465	752 381	637 486	1 318 423
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Råvaror och handelsvaror	-230 453	-190 216	-417 268	-354 083	-728 476
Övriga externa kostnader	-63 836	-40 266	-117 633	-82 850	-176 801
Personalkostnader	-78 425	-66 794	-153 160	-129 282	-259 950
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-1 048	-2 191
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>39 755</b>	<b>49 189</b>	<b>64 320</b>	<b>70 223</b>	<b>151 004</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 566	-7 038	-20 405	-14 066	-28 704
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30 189</b>	<b>42 150</b>	<b>43 916</b>	<b>56 156</b>	<b>122 300</b>
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter	0	0	134	0	230
Finansiella kostnader	-5 632	-3 041	-5 783	-3 771	-6 399
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24 557</b>	<b>39 110</b>	<b>38 267</b>	<b>52 385</b>	<b>116 130</b>
Inkomstskatt	-4 729	-8 728	-7 131	-12 472	-25 699
<b>Periodens resultat</b>	<b>19 827</b>	<b>30 381</b>	<b>31 136</b>	<b>39 913</b>	<b>90 432</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	19 827	30 381	31 136	39 913	90 432
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,55	0,84	0,86	1,10	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,52	0,80	0,82	1,06	2,38

**Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)**

	<b>Kvartalet</b>	<b>Kvartalet</b>	<b>Perioden</b>	<b>Perioden</b>	<b>Helåret</b>
	<b>180401</b>	<b>170401</b>	<b>180101</b>	<b>170101</b>	<b>170101</b>
	<b>180630</b>	<b>170630</b>	<b>180630</b>	<b>170630</b>	<b>171231</b>
Periodens resultat	19 827	30 381	31 136	39 913	90 432
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferenser	12 704	-389	15 034	-772	-2 687
Kassaflödessäkring	0	0	3 077	0	-3 077
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>12 704</b>	<b>-389</b>	<b>18 111</b>	<b>-772</b>	<b>-5 765</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>32 532</b>	<b>29 993</b>	<b>49 248</b>	<b>39 141</b>	<b>84 667</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	32 532	29 993	49 248	39 141	84 667

**Koncernens balansräkning (KSEK)**

	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b><u>Anläggningstillgångar</u></b>			
Immateriella anläggningstillgångar	334 383	123 461	118 585
Materiella anläggningstillgångar	132 169	95 106	93 933
Finansiella anläggningstillgångar	957	288	312
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>467 509</b>	<b>218 855</b>	<b>212 830</b>
<b><u>Omsättningstillgångar</u></b>			
Varulager	313 125	227 226	236 925
<b><u>Kortfristiga fordringar</u></b>			
Kundfordringar	322 271	261 870	204 062
Övriga fordringar	6 307	2 788	1 649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 219	16 169	13 394
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>344 796</b>	<b>280 827</b>	<b>219 104</b>
<b><u>Likvida medel</u></b>	<b>50 642</b>	<b>22 465</b>	<b>108 239</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>708 563</b>	<b>530 518</b>	<b>564 268</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 176 072</b>	<b>749 373</b>	<b>777 098</b>

**Koncernens balansräkning (KSEK)**

	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Eget Kapital</b>			
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital	1 815	1 807	1 809
Övrigt tillskjutet kapital	194 946	184 253	186 077
Reserver	10 956	-929	-8 714
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	252 753	185 570	236 087
<b>Eget kapital</b>	<b>460 470</b>	<b>370 702</b>	<b>415 259</b>
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	281 728	82 977	70 530
Uppskjuten skatt	37 238	32 061	35 372
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>318 966</b>	<b>115 038</b>	<b>105 903</b>
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	52 215	11 064	23 510
Checkräkningskredit	17 118	8 403	0
Leverantörsskulder	193 307	131 599	140 886
Avsättningar	3 000	5 000	3 000
Aktuella skatteskulder	5 027	16 708	11 779
Övriga skulder	64 198	41 169	26 215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61 771	49 691	50 546
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>396 636</b>	<b>263 634</b>	<b>255 936</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>1 176 072</b>	<b>749 373</b>	<b>777 098</b>

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>1 807</b>	<b>182 924</b>	<b>-158</b>	<b>145 774</b>	<b>330 347</b>
Periodens resultat	0	0	-2 792	90 432	<b>87 640</b>
Övrigt totalresultat	0	0	-5 765	-118	<b>-5 883</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 556</b>	<b>90 313</b>	<b>81 757</b>
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	2	1 627	0	0	<b>1 629</b>
Teckningsoptionsprogram	0	1 526	0	0	<b>1 526</b>
Fond för utvecklingsutgifter	0	4 751	0	-4 751	<b>0</b>
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>2</b>	<b>7 904</b>	<b>0</b>	<b>-4 751</b>	<b>3 155</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>1 809</b>	<b>190 828</b>	<b>-8 714</b>	<b>231 336</b>	<b>415 259</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>1 809</b>	<b>190 828</b>	<b>-8 714</b>	<b>231 336</b>	<b>415 259</b>
Periodens resultat	0	0	0	31 136	<b>31 136</b>
Övrigt totalresultat	0	0	19 670	0	<b>19 670</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 670</b>	<b>31 136</b>	<b>50 806</b>
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	6	7 033	0	0	<b>7 039</b>
Teckningsoptionsprogram	0	1 836	0	0	<b>1 836</b>
Lämnad utdelning	0	0	0	-14 471	<b>-14 471</b>
Fond för utvecklingsutgifter	0	-4 751	0	4 751	<b>0</b>
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>6</b>	<b>4 118</b>	<b>0</b>	<b>-9 720</b>	<b>-5 596</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	<b>1 815</b>	<b>194 946</b>	<b>10 956</b>	<b>252 753</b>	<b>460 470</b>



Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Kvartalet 180401 180630	Kvartalet 170401 170630	Perioden 180101 180630	Perioden 170101 170630	Helåret 170101 171231
Rörelseresultat	30 189	42 150	43 916	56 156	122 300
Ej kassaflödespåverkande poster	11 783	4 197	23 798	8 950	16 534
Erhållen ränta	29	0	134	5	164
Erlagd ränta	-1 930	-534	-3 279	-1 051	-2 025
Betald inkomstskatt	-9 576	-5 593	-16 660	-1 345	-16 299
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>30 495</b>	<b>40 220</b>	<b>47 909</b>	<b>62 715</b>	<b>120 674</b>
Ökning (-) /minskning (+) varulager	-8 799	5 784	-54 803	-20 232	-29 931
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	-87 176	-48 709	-78 606	-65 534	-7 726
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-495	5 324	-1 183	4 448	8 369
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	20 726	-13 225	34 178	26 325	35 613
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	941	5 001	6 427	15 248	6 360
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-74 803</b>	<b>-45 825</b>	<b>-93 987</b>	<b>-39 745</b>	<b>12 684</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-44 308</b>	<b>-5 605</b>	<b>-46 079</b>	<b>22 971</b>	<b>133 358</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13 837	-17 758	-23 102	-24 498	-33 087
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-14 687	12	-232 622	-4 960	-12 683
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>-28 524</b>	<b>-17 746</b>	<b>-255 724</b>	<b>-29 458</b>	<b>-45 770</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Upptagna lån	31 719	0	261 622	0	0
Amortering av lån	-21 720	0	-21 720	0	0
Förändring av checkräkningskredit	17 118	-3 551	17 118	-11 874	-20 277
Periodens nyemissioner	1 654	0	1 654	1 239	1 340
Lämnad utdelning	-14 469	0	-14 469	0	0
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>14 303</b>	<b>-3 551</b>	<b>244 206</b>	<b>-10 635</b>	<b>-18 937</b>
<u>Periodens kassaflöde</u>	-58 530	-26 902	-57 596	-17 123	68 650
Likvida medel vid periodens början	109 172	49 367	108 239	39 588	39 588
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>50 642</b>	<b>22 465</b>	<b>50 642</b>	<b>22 465</b>	<b>108 239</b>

Koncernens nyckeltal	Kvartalet	Kvartalet	Perioden	Perioden	Helåret
	180401	170401	180101	170101	170101
	180630	170630	180630	170630	171231
Nettoomsättningstillväxt	19%	26%	18%	36%	26%
EBITDA-marginal	9,7%	14,2%	8,6%	11,0%	11,6%
EBITDA-marginal rullande 12 månader	10,3%	11,3%	10,3%	11,3%	11,6%
Rörelsemarginal	7,3%	12,2%	5,8%	8,8%	9,4%
Soliditet	39,2%	49,5%	39,2%	49,5%	53,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,55	0,84	0,86	1,10	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,52	0,80	0,82	1,06	2,38
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	820	913	1 535	1 723	3 456
Resultat per anställd (KSEK)	39	80	64	108	241
Kassalikviditet	1,0	1,2	1,0	1,2	1,3
Antal anställda i genomsnitt	502	379	489	370	376
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	36 293 049	36 140 785	36 293 049	36 140 785	36 171 677
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	36 212 134	36 140 785	36 191 906	36 140 785	36 148 508
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	37 830 401	37 779 218	37 810 172	37 779 218	37 942 528

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

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

**Moderbolagets resultaträkning (KSEK)**

	<b>Perioden</b>	<b>Perioden</b>
	<b>180101</b>	<b>170101</b>
	<b>180630</b>	<b>170630</b>
<u>Rörelsens intäkter</u>		
Nettoomsättning	12 650	10 155
	12 650	10 155
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Övriga externa kostnader	-9 974	-5 959
Personalkostnader	-11 506	-10 309
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-8 830</b>	<b>-6 113</b>
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-107	-112
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 937</b>	<b>-6 226</b>
<u>Resultat från finansiella poster</u>		
Ränteintäkter	476	933
Räntekostnader	-4 215	-1 431
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12 677</b>	<b>-6 724</b>
Bokslutsdispositioner	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-12 677</b>	<b>-6 724</b>
Skatt på periodens resultat	95	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12 582</b>	<b>-6 724</b>

**Moderbolagets balansräkning (KSEK)**

	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<b><u>Tillgångar</u></b>			
Materiella anläggningstillgångar	655	875	762
Finansiella anläggningstillgångar	521 955	229 872	221 847
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>522 610</b>	<b>230 747</b>	<b>222 609</b>
<b><u>Kortfristiga fordringar</u></b>			
Fordringar hos koncernföretag	144 121	155 556	128 644
Aktuella skattefordringar	356	0	0
Övriga fordringar	3 481	6	2 871
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 942	1 910	1 144
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>149 899</b>	<b>157 471</b>	<b>132 659</b>
<b><u>Kassa och bank</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 348</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>149 899</b>	<b>157 471</b>	<b>184 007</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>672 508</b>	<b>388 218</b>	<b>406 616</b>
<b><u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u></b>			
<b><u>Eget kapital</u></b>	<b>174 517</b>	<b>173 116</b>	<b>193 480</b>
<b><u>Obeskattade reserver</u></b>	<b>6 330</b>	<b>3 740</b>	<b>6 330</b>
<b><u>Långfristiga skulder</u></b>			
Skulder till kreditinstitut	272 586	82 977	70 530
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>272 586</b>	<b>82 977</b>	<b>70 530</b>
<b><u>Kortfristiga skulder</u></b>			
Skulder till kreditinstitut	52 215	11 064	23 510
Checkräkningskredit	17 118	8 403	0
Leverantörsskulder	2 550	873	2 488
Skulder hos koncernföretag	110 744	89 776	101 166
Aktuell skatteskuld	0	111	1 050
Övriga skulder	30 596	13 615	1 839
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 853	4 544	6 222
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>219 075</b>	<b>128 386</b>	<b>136 276</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>672 508</b>	<b>388 218</b>	<b>406 616</b>

## NOTER

### Not 1 Allmän information

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

Hexatronics delårsrapport har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 15 augusti 2018 kl. 18.00.

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

### Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

För fullständiga redovisningsprinciper, se Årsredovisningen för 2016/17.

### Nya standarder som är tillämpliga från 1 januari 2018

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

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

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

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

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

#### Nya standarder som ännu inte börjat tillämpas

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

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

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

#### Not 3 Intäkter

Januari-juni 2018					
Geografiska marknader	Norden	Europa (exkl. Norden)	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	349 787	98 880	173 623	128 531	<b>750 821</b>
<u>Kategori</u>					
Varor	338 532	93 695	173 623	128 531	734 381
Tjänster	11 255	5 185	0	0	16 440
<b>Summa</b>	<b>349 787</b>	<b>98 880</b>	<b>173 623</b>	<b>128 531</b>	<b>750 821</b>
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	349 787	98 880	173 623	128 531	750 821
Över tid	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>349 787</b>	<b>98 880</b>	<b>173 623</b>	<b>128 531</b>	<b>750 821</b>

#### Januari-juni 2017

Geografiska marknader	Norden	Europa (exkl. Norden)	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	433 083	95 883	5 640	102 880	<b>637 486</b>
<u>Kategori</u>					
Varor	404 420	95 883	5 640	102 880	608 823
Tjänster	<u>28 663</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28 663</u>
<b>Summa</b>	<b>433 083</b>	<b>95 883</b>	<b>5 640</b>	<b>102 880</b>	<b>637 486</b>
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	433 083	95 883	5 640	102 880	637 486
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Summa</b>	<b>433 083</b>	<b>95 883</b>	<b>5 640</b>	<b>102 880</b>	<b>637 486</b>

Not 4 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget	
	180630	170630	171231	180630	170630
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>					
Företagsinteckningar	157 350	57 166	57 166	100	100
Aktier i dotterbolag	273 284	307 624	338 190	82 504	143 427
<b>Summa</b>	<b>430 634</b>	<b>364 790</b>	<b>395 356</b>	<b>82 604</b>	<b>143 527</b>

Not 5 Rörelseförvärv

**Rörelseförvärv 2018**

**Blue Diamond Industries LLC**

Den 2 januari 2018 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Blue Diamond Industries LLC för 24,5 MUSD. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 2,5 MUSD baserat på de kommande två räkenskapsårens EBITDA.

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

**Köpeskilling per 2 januari 2018**

Likvida medel	222 898
Villkorad köpeskillning (ej erlagd)	16 450
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>239 348</b>

**Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder**

Likvida medel	4 601
Materiella anläggningstillgångar	23 932
Kundkontrakt och kundrelationer	71 066
Varulager	21 397
Kundfordringar	30 432
Övriga fordringar	512
Leverantörsskulder	-15 035
Övriga skulder	-2 668
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>134 237</b>
<b>Goodwill</b>	<b>105 511</b>

Förvävsrelaterade kostnader om 2 900 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2016/17. Totalt kassaflöde hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -218 296 KSEK.

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

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

Den nettoomsättning från Blue Diamond Industries som ingår i koncernens resultaträkning sedan 2 januari 2018 uppgår till 145 878 KSEK. Blue Diamond Industries bidrog koncernmässigt också med ett rörelseresultat på 13 281 KSEK för samma period.

**Professional Quality Management Services Ltd. ("PQMS")**

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

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

**Köpeskillning per 8 juni 2018**



Likvida medel	10 338
Egetkapitalinstrument (91 029 aktier)	5 279
Villkorad köpeskillning (ej erlagd)	10 357
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>25 974</b>

**Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder**

Likvida medel	755
Materiella anläggningstillgångar	2 684
Kundkontrakt och kundrelationer	12 882
Varumärke	3 799
Kundfordringar	9 051
Övriga fordringar	4 915
Leverantörsskulder	-3 253
Övriga skulder	-10 733
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>20 100</b>
<b>Goodwill</b>	<b>5 874</b>

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 111 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2018. Totalt kassaflöde hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -9 583 KSEK.

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

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

Den nettoomsättning från PQMS som ingår i koncernens resultaträkning sedan 8 juni 2018 uppgår till 4 755 KSEK. PQMS bidrog koncernmässigt också med ett rörelseresultat på 140 KSEK för samma period.

Om PQMS skulle ha konsoliderats från 1 januari 2018, skulle koncernens resultaträkning för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018 ökat med en nettoomsättning på 25 568 KSEK och ett rörelseresultat på 2 189 KSEK.

**Gordon Franks Training Ltd. ("GFT")**

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

**Smart Awards Ltd. ("SAL")**

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

## AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

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

<b>Organisk tillväxt</b>		
<b>KSEK, %</b>	<b>April-juni</b>	<b>Jan-juni</b>
Nettoomsättning 2018	411 587	750 821
Påverkan av förvärv	<u>-86 138</u>	<u>-151 063</u>
Jämförbar nettoomsättning	325 449	599 758
Nettoomsättning 2017	346 181	637 486
<b>Omsättningsökning</b>	<b>65 406</b>	<b>113 335</b>
%	19%	18%
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>-20 732</b>	<b>-37 728</b>
%	-6%	-6%

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

<b>Årlig tillväxt, rullande 12 månader</b>	
<b>%</b>	<b>12 månader</b>
Nettoomsättning januari-juni 2018	750 821
Nettoomsättning juli-december 2017	<u>661 933</u>
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 412 754</i>
Nettoomsättning januari-juni 2017	637 486
Nettoomsättning juli-december 2016	<u>564 295</u>
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 201 781</i>
<b>Årlig tillväxt, rullande 12 månader</b>	<b>18%</b>

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

<b>Soliditet</b>			
<b>%</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
Eget kapital	460 470	370 702	415 259
Balansomslutning	1 176 072	749 373	777 098
<b>Soliditet</b>	<b>39%</b>	<b>49%</b>	<b>53%</b>

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av balansomslutningen.

<b>Kassalikviditet</b>			
<b>%</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
Omsättningstillgångar	708 563	530 518	564 268
Varulager	-313 125	-227 226	-236 925
<i>Omsättningstillgångar - varulager</i>	<i>395 438</i>	<i>303 292</i>	<i>327 343</i>
Kortfristiga skulder	396 636	263 634	255 936
<b>Kassalikviditet</b>	<b>100%</b>	<b>115%</b>	<b>128%</b>

Kassalikviditet beräknas som omsättningstillgångar minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.

<b>Kärnrörelsekapital</b>			
<b>KSEK</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
Varulager	313 125	227 226	236 925
Kundfordringar	322 271	261 870	204 062
Leverantörsskulder	-193 307	-131 599	-140 886
<b>Kärnrörelsekapital</b>	<b>442 089</b>	<b>357 497</b>	<b>300 101</b>

Kärnrörelsekapital beräknas som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.