

Hexatronic Group AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2018

Kvartalet (1 januari till 31 mars 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 339,2 MSEK (291,3) vilket motsvarar 16 % (51 %) tillväxt under kvartalet.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 24,6 MSEK (21,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,2 % (7,2 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 13,7 MSEK (14,0).
- Nettoresultatet uppgick till 11,3 MSEK (9,5).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,30 SEK (0,25).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -1,8 MSEK (28,6).

Händelser under kvartalet (januari – mars 2018)

- Hexatronic förvärvade den amerikanska dukttillverkaren Blue Diamond Industries LLC. Bolaget konsolideras i koncernen från 2 januari 2018.
- Hexatronic vann nya order på sjökabel till ett värde av 33 MSEK.
- Hexatronic flyttades upp till Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment. I Mid Cap-segmentet ingår bolag med ett börsvärde mellan 150 MEUR och 1 000 MEUR.

Händelser efter periodens utgång

- Hexatronic vann order om 29 MSEK efter att avtal slutits med en av Sveriges största operatörer om att leverera kabel för en förstärkning av södra Sveriges fibertransportnät (Stockholm till Malmö). Avtalet avser leverans av både transportkabel och sjökabel för övergång av vattendrag.
- 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.

VD-ord

Stark utveckling utanför Norden

Den viktigaste händelsen under kvartalet var förvärvet av Blue Diamond Industries (BDI) i USA. Syftet med förvärvet var en lokal duktproduktion för att stödja satsningen på att sälja vår systemlösning. BDI har under det första kvartalet utvecklats klart över vår förväntan. Den starka utvecklingen av BDI förklaras främst av en generellt stark telekommarknad i USA. Vår systemförsäljning i Nordamerika är fortsatt på låga nivåer. Vi förväntar oss inga, för koncernen, materiella volymer av systemförsäljningen under 2018 men att den under 2019 skall bli betydligt större. För närvarande utvecklar vi BDI:s produktion till att innefatta mikroprodukt vilket är en viktig framgångsfaktor. Vi flyttar under det första halvåret dessutom två erfarna medarbetare till USA för att ytterligare stärka vår satsning på systemförsäljning.

Årets första kvartal präglades av en tuffare vinter i Norden än de senaste åren. Mars 2018 var en av de kallaste månaderna som uppmätts enligt SMHI. Med tjäle och mycket snö gick installationsarbetena på sparlåga i Norden vilket återspeglas i försäljningen. I vår ambition att utveckla försäljningen utanför Sverige noterar vi under kvartalet en mycket god försäljningsutveckling i både USA och Nya Zeeland.

En stark utveckling utanför Norden i kombination med en tuff vinter på den nordiska marknaden innebar att försäljningen utanför Sverige för första gången utgjorde ca 60 % av koncernens försäljning under kvartalet. Försäljningen utanför Sverige var 43 % i motsvarande kvartal föregående år. Detta visar att vårt arbete med att bredda vår geografiska spridning och göra bolaget mindre beroende av den svenska marknaden avspeglar sig tydligt i vår försäljning.

Tillväxten för kvartalet uppgick till totalt 16 %, varav den organiska tillväxten var negativ med 6 %. Försäljningen var negativt påverkad av årets stränga vinter samt att påsken inföll under mars månad. I takt med vår internationella expansion förväntar vi oss att säsongsvariationerna i vår försäljning skall minska. Lönsamheten i kvartalet om 7,2% EBITDA är i linje med motsvarande kvartal föregående år. Den är under vårt årsmål om 10% men ändå på en acceptabel nivå givet det säsongsmässigt svaga kvartalet och de fortsatta investeringar vi gör för framtida lönsam tillväxt.

När det gäller Europa förväntar vi oss att den engelska och tyska marknaden för fiber till hemmet (FTTH) kommer ta fart under 2018. Signalerna under kvartalet har varit positiva. Den nybildade tyska regeringen har meddelat att man kommer stötta fiberutbyggnaden med 10-12 mdr Euro under de närmaste fyra åren. Vi har under kvartalet förstärkt vår organisation i England och anställt en försäljningschef för den tyska marknaden som ansvarig för det nyetablerade dotterbolaget Hexatronic GmbH.

Under kvartalet deltog vi på FTTH Conference i Valencia där vi lanserade vår nya nanokabel, Raptor. Vi summerade en mycket lyckad konferens med ett klart ökat intresse från operatörer och installatörer, från framförallt England och Tyskland.

Vår bedömning är fortsatt att den för oss viktiga svenska marknaden kommer utvecklas i linje med föregående år, dvs. med volymer ungefär som föregående år samt att efterfrågan tar fart i slutet av april. Vår bedömning avseende den norska och finska marknaden är en ökad efterfrågan under året varför vi förstärker våra organisationer i både Norge och Finland.

Då det första kvartalet är vårt svagaste kvartal innebär det att vi bygger lager för att möta en ökad efterfrågan under våren och sommaren. Lageruppbyggnaden innebar att vi har ett svagt kassaflöde under

kvartalet. Vi går in i andra kvartalet 2018 med en orderstock som är 4 % lägre än motsvarande tid föregående år och på jämförande basis (17 % högre än föregående år inräknat förvärv).

Vi har fortsatt en mycket positiv syn på FTTH-marknaden och de möjligheter 5G kommer ge i form av fiberutbyggnad. Utöver detta noterar vi ett ökande behov av att förstärka transportnäten.

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa!

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

Finansiell information, Koncernen

	Kvartalet 180101 180331	Kvartalet 170101 170331	Helåret 170101 171231
MSEK			
Nettoomsättning	339,2	291,3	1 299,4
EBITDA	24,6	21,0	151,0
EBITDA-marginal	7,2%	7,2%	11,6%
Rörelseresultat	13,7	14,0	122,3
Nettoresultat	11,3	9,5	90,4
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,30	0,25	2,38
Kassaflöde från löpande verksamheten	-1,8	28,6	133,4
Likvida medel	109,2	49,4	108,2

Se övriga nyckeltal på sidan 16.

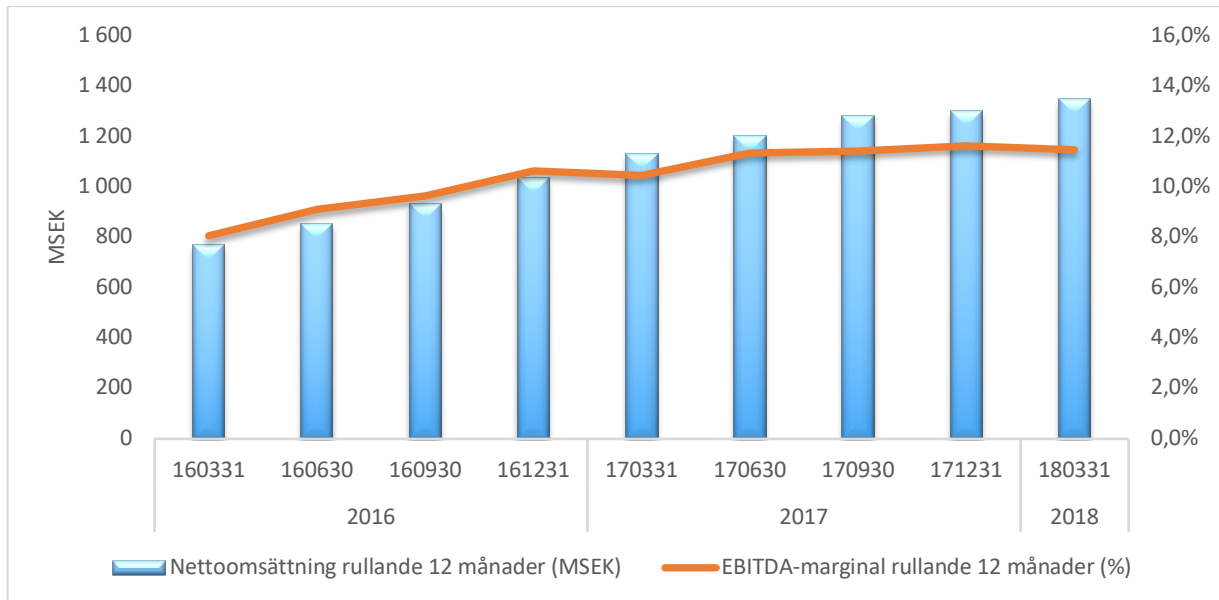
Omsättning och resultat

Kvartalet (januari – mars 2018)

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 339,2 MSEK (291,3). Omsättningen har ökat med 16 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten är hänförlig till förvärvet av Blue Diamond Industries. Den organiska tillväxten var -6 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA uppgick till 24,6 MSEK (21,0) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,2 % (7,2 %).

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



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel per 31 mars 2018, exklusive checkräkningskredit, uppgick till 109,2 MSEK (49,4). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 70,0 MSEK (38,0) per 31 mars 2018.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 31 mars 2018 till 412,2 MSEK (208,1). Ökningen är främst relaterad till förvärvade tillgångar i samband med förvärvet av Blue Diamond Industries.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 31 mars 2018 till 430,8 MSEK (340,7) vilket motsvarade 11,91 SEK (9,43) per utestående aktie vid rapportperiodens utgång före utspädning.

Skulder

Moderbolaget har en avtalad förvärvsfacilitet om 500 MSEK hos Danske Bank. Utnyttjad del per 31 mars 2018 uppgick till 323,9 MSEK varav 281,7 MSEK är långfristigt. Nettoskulden uppgick till 214,8 MSEK (56,6) vid rapportperiodens utgång. Lånet förfaller 15 december 2020 med en förlängningsoption.

Moderbolagets låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden.

Soliditet

Soliditeten per 31 mars 2018 uppgick till 40 % (47 %).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -1,8 MSEK (28,6) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -19,2 MSEK (6,1). Det lägre kassaflödet hänförs till ökad kapitalbindning i varulager.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -227,2 MSEK (-11,7). Kassaflödet är främst hänförligt till förvärvet av Blue Diamond Industries och till viss del av investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 229,9 MSEK (-7,1). Kassaflödet under kvartalet är relaterat till upptagande av nya lån för förvärvet av Blue Diamond Industries.

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 31 mars 2018 var 11,5 % (10,5 %).

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 16 % (51 %). Tillväxten på rullande 12 månader var 19 % (47 %).

Finansiell stabilitet

Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 40 % (47 %) 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 31 mars 2018 var 475 personer (372). Ökningen av antalet anställda jämfört med samma tidpunkt föregående år hänför sig främst till förvärvet av Blue Diamond Industries samt ökad personalstyrka i produktion på Nya Zeeland.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för kvartalet uppgick till 5,9 MSEK (4,2) och kvartalets resultat uppgick till -5,5 MSEK (-3,7).

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid kvartalets slut till 464,3 MSEK (229,8). Ökningen är relaterad till värdet på aktier i Blue Diamond Industries som tillkommit under kvartalet.

Transaktioner med närstående

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Patenttvist

Emtelle UK Ltd lämnade i juli 2016 in en stämning i Nya Zeeland mot Hexatronics dotterbolag, Hexatronic New Zealand Ltd, för intrång i ett nyzeeländskt patent avseende s.k. blåsfiber. Hexatronic har bestridit kravet.

Koncernen Hexatronic Group AB (publ)



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

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

Koncernen har en uttalad förvärvs- och tillväxtstrategi.

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 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.

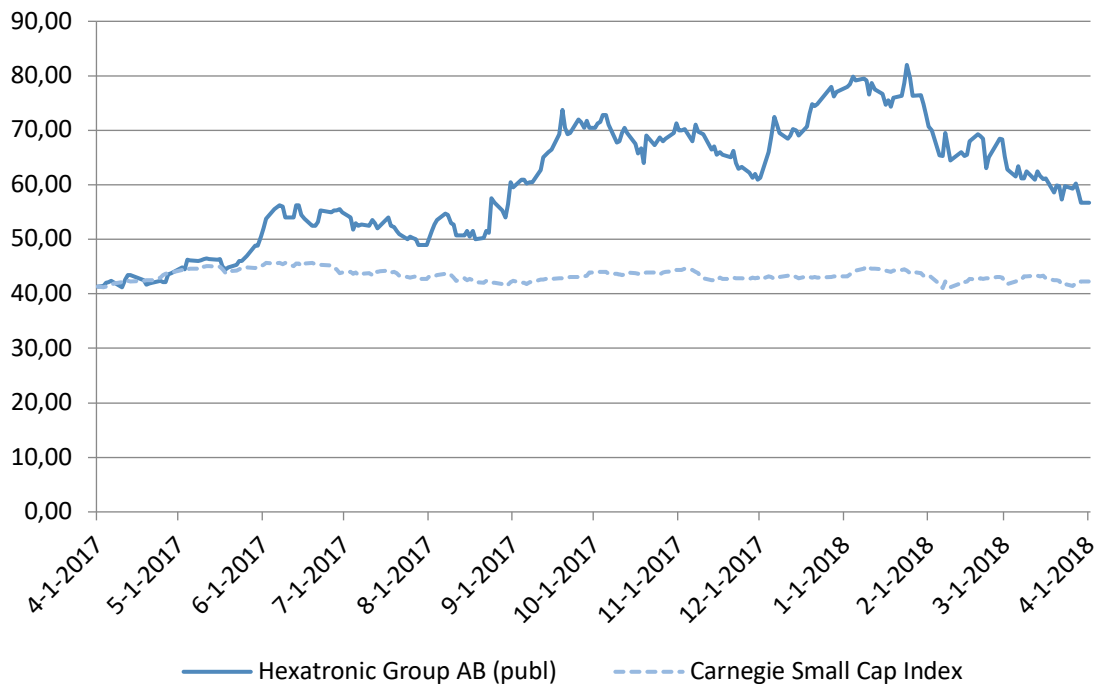
Bolagets aktie är noterad under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB (publ) uppgick på balansdagen till 1 808 583,55 SEK fördelat på totalt 36 171 677 aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram.

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.

Aktiekursutveckling senaste 12 månaderna (SEK)



Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 2 051 MSEK.

Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 9 167 vid periodens utgång. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group AB (publ) per 31 mars 2018 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital & röster
Accendo Capital	4 658 447	12,9%
Jonas Nordlund, privat och via bolag	2 989 841	8,3%
Fondita Nordic Micro Cap	1 800 000	5,0%
Handelsbanken Fonder	1 800 000	5,0%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	4,9%
Göran Nordlund, privat och via bolag	1 563 549	4,3%
Swedbank Robur Västfonden	1 342 039	3,7%
Nordea Fonder	1 285 953	3,6%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 118 869	3,1%
Henrik Larsson Lyon	791 666	2,2%
Övriga ägare	17 035 441	47,1%
Totalt utestående aktier	36 171 677	100,0%

Övrig information

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Hexatronic Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 maj 2018 kl. 08.00 CET.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport april-juni 2018 den 16 augusti 2018

Delårsrapport juli-september 2018 den 7 november 2018

Bokslutskommuniké den 22 februari 2019

Delårsrapport januari-mars 2019 den 3 maj 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 4 maj 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.

Koncernens resultaträkning (KSEK)	Kvartalet	Kvartalet	Helåret
	180101	170101	170101
	180331	170331	171231
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	339 234	291 305	1 299 419
Övriga rörelseintäkter	678	0	19 003
	339 912	291 305	1 318 423
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Råvaror och handelsvaror	-186 815	-164 151	-728 476
Övriga externa kostnader	-53 797	-42 584	-176 801
Personalkostnader	-74 735	-62 488	-259 950
Övriga rörelsekostnader	0	-1 048	-2 191
Rörelseresultat före avskrivningar	24 565	21 034	151 004
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 838	-7 028	-28 704
Rörelseresultat	13 727	14 006	122 300
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Finansiella intäkter	1 256	76	230
Finansiella kostnader	-1 272	-806	-6 399
Resultat efter finansiella poster	13 710	13 276	116 130
Inkomstskatt	-2 402	-3 744	-25 699
Periodens resultat	11 309	9 532	90 432
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	11 309	9 532	90 432
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,31	0,26	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,30	0,25	2,38
Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)	Kvartalet	Kvartalet	Helåret
	180101	170101	170101
	180331	170331	171231
Periodens resultat	11 309	9 532	90 432
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	2 330	-383	-2 687
Kassaflödessäkring	3 077	0	-3 077
Övrigt totalresultat för perioden	5 407	-383	-5 765
Periodens totalresultat	16 716	9 149	84 667
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	16 716	9 149	84 667

Koncernens balansräkning (KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	290 822	125 635	118 585
Materiella anläggningstillgångar	120 456	82 212	93 933
Finansiella anläggningstillgångar	934	300	312
Summa anläggningstillgångar	412 212	208 147	212 830
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	304 326	233 010	236 925
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	225 923	213 161	204 062
Övriga fordringar	2 613	9 844	1 649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 628	14 437	13 394
Summa kortfristiga fordringar	242 164	237 443	219 104
<u>Likvida medel</u>	109 172	49 367	108 239
Summa omsättningstillgångar	655 663	519 820	564 268
Summa tillgångar	1 067 875	727 967	777 098

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Eget Kapital			
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital	1 809	1 807	1 809
Övrigt tillskjutet kapital	186 125	184 206	186 077
Reserver	-4 528	-541	-8 714
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	247 396	155 184	236 087
Eget kapital	430 802	340 656	415 259
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	281 729	82 977	70 530
Uppskjuten skatt	35 592	32 961	35 372
Summa långfristiga skulder	317 321	115 938	105 903
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	42 215	11 064	23 510
Checkräkningskredit	0	11 954	0
Leverantörsskulder	169 373	144 824	140 886
Avsättningar	3 000	5 000	3 000
Aktuella skatteskulder	3 395	12 898	11 779
Övriga skulder	46 890	39 746	26 215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54 878	45 889	50 546
Summa kortfristiga skulder	319 752	271 374	255 936
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 067 875	727 967	777 098

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	1 807	182 924	-158	145 774	330 347
Periodens resultat	-	-	-2 792	90 432	87 640
Övrigt totalresultat	-	-	-5 765	-118	-5 883
Summa totalresultat	0	0	-8 556	90 313	81 757
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	2	1 627	-	-	1 629
Teckningsoptionsprogram	-	1 526	-	-	1 526
Fond för utvecklingsutgifter	-	4 751	-	-4 751	0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	2	7 904	0	-4 751	3 155
Utgående balans per 31 december 2017	1 809	190 828	-8 714	231 336	415 259
Ingående balans per 1 januari 2018	1 809	190 828	-8 714	231 336	415 259
Periodens resultat	-	-	-1 270	11 309	10 039
Övrigt totalresultat	-	-	5 457	-	5 456
Summa totalresultat	0	0	4 186	11 309	15 495
Teckningsoptionsprogram	-	48	-	-	48
Fond för utvecklingsutgifter	-	-4 751	-	4 751	0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0	-4 703	0	4 751	48
Utgående balans per 31 mars 2018	1 809	186 125	-4 528	247 396	430 802

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Kvartalet 180101 180331	Kvartalet 170101 170331	Helåret 170101 171231
Rörelseresultat	13 727	14 006	122 300
Ej kassaflödespåverkande poster	12 015	4 753	16 534
Erhållen ränta	105	10	164
Erlagd ränta	-1 349	-522	-2 025
Betald inkomstskatt	-7 084	4 248	-16 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17 414	22 495	120 674
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-46 004	-26 016	-29 931
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	8 570	-16 825	-7 726
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-688	-876	8 369
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder	13 452	39 550	35 613
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	5 486	10 247	6 360
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-19 184	6 081	12 684
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 771	28 576	133 358
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 265	-6 740	-33 087
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-217 935	-4 973	-12 683
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-227 199	-11 713	-45 770
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Upptagna lån	229 904	0	0
Förändring av checkräkningskredit	0	-8 323	-20 277
Periodens nyemissioner	0	1 239	1 340
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	229 904	-7 084	-18 937
<u>Periodens kassaflöde</u>	934	9 778	68 650
Likvida medel vid periodens början	108 239	39 588	39 588
Likvida medel vid periodens slut	109 172	49 367	108 239

Koncernens nyckeltal	Kvartalet		Helåret
	180101 180331	170101 170331	170101 171231
Nettoomsättningstillväxt	16%	51%	26%
EBITDA-marginal	7,2%	7,2%	11,6%
EBITDA-marginal rullande 12 månader	11,5%	10,5%	11,6%
Rörelsemarginal	4,0%	4,8%	9,4%
Soliditet	40,3%	46,8%	53,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,31	0,26	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,30	0,25	2,38
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	714	807	3 456
Resultat per anställd (KSEK)	24	26	241
Kassalikviditet	1,1	1,1	1,3
Antal anställda i genomsnitt	475	361	376
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	36 171 677	36 140 785	36 171 677
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	36 171 677	36 140 785	36 148 508
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	37 826 437	37 681 655	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)

	Kvartalet 180101 180331	Kvartalet 170101 170331
<u>Rörelsens intäkter</u>		
Nettoomsättning	5 899	4 235
	5 899	4 235
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Övriga externa kostnader	-4 705	-3 034
Personalkostnader	-5 387	-4 535
Rörelseresultat före avskrivningar	-4 193	-3 334
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-54	-55
Rörelseresultat	-4 247	-3 390
<u>Resultat från finansiella poster</u>		
Ränteintäkter	281	233
Räntekostnader	-1 645	-535
Resultat efter finansiella poster	-5 611	-3 693
Bokslutsdispositioner	0	0
Resultat före skatt	-5 611	-3 693
Skatt på periodens resultat	95	0
Periodens resultat	-5 516	-3 693

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

	2018-03-31	2017-03-31
<u>Tillgångar</u>		
Materiella anläggningstillgångar	709	932
Finansiella anläggningstillgångar	464 282	229 848
Summa anläggningstillgångar	464 990	230 779
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Fordringar hos koncernföretag	123 021	126 435
Övriga fordringar	1 733	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 317	2 164
Summa kortfristiga fordringar	127 072	128 613
<u>Kassa och bank</u>	41 025	0
Summa omsättningstillgångar	168 097	128 613
Summa tillgångar	633 087	359 393
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>		
<u>Eget kapital</u>	187 963	176 147
<u>Obeskattade reserver</u>	6 330	3 740
<u>Långfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	279 181	82 977
Summa långfristiga skulder	279 181	82 977
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	42 215	11 064
Checkräkningskredit	0	11 954
Leverantörsskulder	2 141	1 888
Skulder hos koncernföretag	93 442	53 884
Aktuell skatteskuld	82	695
Övriga skulder	17 155	13 282
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 578	3 763
Summa kortfristiga skulder	159 613	96 530
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	633 087	359 393

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 3 maj 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.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

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 produkter som 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.

Januari-mars 2018					
Geografiska marknader	Norden	Europa (exkl. Norden)	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	162 548	48 609	70 140	57 937	339 234
<u>Kategori</u>					
Varor	156 067	48 609	70 140	57 937	332 753
Tjänster	<u>6 481</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6 481</u>
Summa	162 548	48 609	70 140	57 937	339 234
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	162 548	48 609	70 140	57 937	339 234
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	162 548	48 609	70 140	57 937	339 234

Januari-mars 2017					
Geografiska marknader	Norden	Europa (exkl. Norden)	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	186 491	47 410	3 372	54 032	291 305
<u>Kategori</u>					
Varor	172 681	47 410	3 372	54 032	277 495
Tjänster	<u>13 810</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13 810</u>
Summa	186 491	47 410	3 372	54 032	291 305
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	186 491	47 410	3 372	54 032	291 305
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	186 491	47 410	3 372	54 032	291 305

Not 3 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget	
	180331	170331	171231	180331	170331
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>					
Företagsinteckningar	157 350	57 166	57 166	100	100
Aktier i dotterbolag	272 132	223 579	338 190	90 540	94 790
Summa	429 482	280 745	395 356	90 640	94 890

Not 4 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 preliminära 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 köpeskilling (ej erlagd)	16 450
Summa köpeskilling	239 348

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

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

Förvärvsrelaterade 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 köpeskilling 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 köpeskilling, 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 64 925 KSEK. Blue Diamond Industries bidrog också med ett rörelseresultat på 5 296 KSEK för samma period.

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

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

Organisk tillväxt

KSEK, %	Kvartal 1
Nettoomsättning 2018	339 234
Påverkan av förvärv	-64 925
Jämförbar nettoomsättning	274 309
Nettoomsättning 2017	291 305
Omsättningsökning	47 929
%	16%
Organisk tillväxt	-16 996
%	-6%

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

Årlig tillväxt, rullande 12 månader

%	12 månader
Nettoomsättning januari-mars 2018	339 234
Nettoomsättning april-december 2017	1 008 115
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 347 349</i>
Nettoomsättning januari-mars 2017	291 305
Nettoomsättning april-december 2016	839 241
<i>Nettoomsättning rullande 12 månader</i>	<i>1 130 546</i>

Årlig tillväxt, rullande 12 månader **19%**

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

Soliditet			
%	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Eget kapital	430 802	340 656	415 259
Balansomslutning	1 067 875	727 967	777 098
Soliditet	40%	47%	53%

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet			
%	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Omsättningstillgångar	655 663	519 820	564 268
Varulager	-304 326	-233 010	-236 925
<i>Omsättningstillgångar - varulager</i>	<i>351 337</i>	<i>286 810</i>	<i>327 343</i>
Kortfristiga skulder	319 752	271 374	255 936
Kassalikviditet	110%	106%	128%

Kassalikviditet beräknas som omsättningstillgångar minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Kärnrörelsekapital			
KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Varulager	304 326	233 010	236 925
Kundfordringar	225 923	213 161	204 062
Leverantörsskulder	-169 373	-144 824	-140 886
Kärnrörelsekapital	360 876	301 347	300 101

Kärnrörelsekapital beräknas som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.