

Hexatronic Group AB (publ)

Kvartalsrapport 1 september 2016 – 30 november 2016

Stark försäljningstillväxt med ökad lönsamhet

Kvartalet (1 september 2016 till 30 november 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 336,4 MSEK (224,1) vilket motsvarar 50% tillväxt under kvartalet.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 39,0 MSEK (21,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,6 % (9,6 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 32,8 MSEK (17,2).
- Nettoresultatet uppgick till 18,1 MSEK (13,8).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,50 SEK (0,40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (5,3).

Händelser under kvartalet (september 2016 – november 2016)

- Hexatronic förvärvade ICT Education AB och etablerade ett nytt affärsområde inom utbildning.
- Hexatronic vann order på sjökabel till ett värde av 22 MSEK.
- Accendo Capital, en aktiefond baserad i Luxemburg, köpte under september och oktober 2016 4 763 016 aktier vilket motsvarar 13,7 procent av kapitalet och rösterna vid balansdagens slut.

Händelser efter periodens utgång

- Hexatronic förvärvade Iftac AB och utvecklade därmed affärsområdet Utbildning. Bolaget konsolideras i koncernen från 2 januari 2017.
- Årsstämman hölls den 15 december 2016. På årsstämman beslutades om vinstutdelning med 0,30 SEK per aktie vilket utbetalades 22 december 2016. Räkenskapsåret ändrades till att följa kalenderår, Mark Shay och Malin Frenning nyvaldes som styrelseledamöter och Anders Persson valdes till ny styrelseordförande. Beslut fattades att införa ett incitamentsprogram genom riktad emission av högst 700 000 teckningsoptioner samt styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission av maximalt 3 000 000 aktier för tiden intill nästa årsstämma.
- Som en följd av årsstämmans beslut att förändra räkenskapsåret till kalenderår kommer Hexatronic att ha fem rapporttillfällen under det förlängda räkenskapsåret vilket innebär att kommande rapportdatum har förändrats. Se Kommande rapporttillfällen för mer information.

VD-ord

Etablering av nytt affärsområde och fortsatt stark försäljningstillväxt

Den viktigaste händelsen under kvartalet var det strategiska förvärvet av ICT Education AB. Tillsammans med Iftac AB som förvärvades efter kvartalets utgång, skapar vi ett starkt erbjudande och ett nytt affärsområde inom utbildning. Vi ser utbildning inom framförallt installation, design och projektledning för fiberoptiska system som en växande marknad och en väsentlig del av vårt systemerbjudande. Att kunna erbjuda utbildning inom vårt systemerbjudande är speciellt viktigt i marknader där man idag inte arbetar med det kostnadseffektiva byggsätt som våra systemlösningar innebär.

Försäljningen under kvartalet uppgick till 336 MSEK, en tillväxt om 50 %, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det är särskilt glädjande att konstatera att huvuddelen av tillväxten är organisk. Under kvartalet har resultatet påverkats negativt av en svagare svensk krona eftersom en relativt stor del av inköp sker i EUR och USD. För att kompensera effekten av den negativa valutautvecklingen har vi genomfört och fortsätter att genomföra prishöjningar vilket vi bedömer kommer ha en succesiv effekt från 1 januari 2017.

Den starka tillväxten under flera efterföljande kvartal har inneburit en stor utmaning för organisationen och har skett med viss växtvärk, innebärande bland annat fortsatta köp av färdiga produkter där vi inte hunnit med att producera i egen regi. Genomförda investeringar i ökad kapacitet i Örebro (lager och produktion) och ny duktlinje i Hudiksvall samt pågående investering i en ny mikrokabellinje i Hudiksvall, är mycket viktiga för vår fortsatta tillväxt och skalbarhet.

Vi har under kvartalet sett en fortsatt stark tillväxt i flera av våra strategiska marknader. Vår bedömning är att detta kommer fortgå i en överskådlig framtid. Att den svenska regeringen har allokerat mer medel för utbyggnaden av landsbygdsnät påverkar oss positivt. Regeringen har även höjt sitt mål från 90 % till 95 % avseende andelen hushåll som år 2020 bör ha tillgång till minst 100 Mbit/s. Man satte även ett nytt mål, att 98 % bör ha tillgång till minst 1 Gbit/s i hemmet och på arbetet år 2025.

Vårt samhälle blir mer och mer beroende av högre kapacitet, snabbare kommunikation och hög tillförlitlighet i kommunikationssystemen. Detta är en positiv utveckling för Hexatronics positionering med våra starka erbjudanden.

Vi går in i vintermånaderna med en orderstock som är 43 % högre jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år och på jämförbar basis. Det finns dock en tydlig säsongsvariation på den nordiska marknaden där vintermånaderna karakteriseras av en betydligt lägre aktivitet som en konsekvens av främst tjäle i marken. I likhet med föregående år förväntar vi oss därför att kommande kvartal är säsongsmässigt svagast.

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa,

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

Finansiell information, Koncernen

MSEK	Kvartalet	Kvartalet	Helår
	2016-09-01 2016-11-30	2015-09-01 2015-11-30	2015-09-01 2016-08-31
Nettoomsättning	336,4	224,1	890,9
EBITDA	39,0	21,6	81,3
EBITDA-marginal	11,6%	9,6%	9,1%
Rörelseresultat	32,8	17,2	62,9
Nettoresultat	18,1	13,9	42,1
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,50	0,40	1,19
Kassaflöde från löpande verksamheten	4,2	5,3	56,8
Likvida medel	64,9	44,7	51,1

Se övriga nyckeltal på sidan 17.

Omsättning och resultat

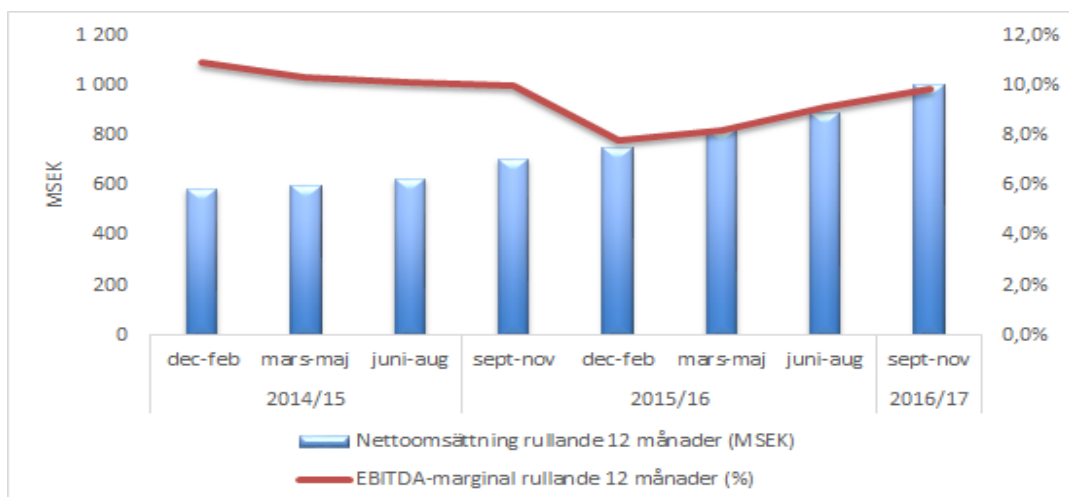
Kvartalet (september 2016 – november 2016)

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 336,4 MSEK (224,1). Omsättningen har ökat med 50 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år av vilket 29 % är organisk tillväxt och 21 % är förvärvsdriven tillväxt. Förvärvstillväxten är hänförlig till OpticReach, Hexatronic New Zealand och ICT Education.

EBITDA uppgick till 39,0 MSEK (21,6) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,6 % (9,6 %).

Bolaget hade 10,2 MSEK (0,4) i finansiella kostnader under kvartalet vilket, förutom räntekostnader, är en följd av omvärdering av skulder i USD och EUR. Detta är en effekt av kraftigt försvagad SEK under kvartalet.

Nettoomsättning rullande tolv månader, MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader, procent



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel per 30 november 2016, exklusive checkräkningskredit, uppgick till 64,9 MSEK (44,7). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 49,0 MSEK (51,0) per 30 november 2016.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 30 november 2016 till 195,8 MSEK (124,8). Ökningen är relaterad till investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar, t ex ny duktlinje i Hudiksvall samt förvärvade tillgångar i samband med förvärvet av OpticReach, Hexatronic Nya Zeeland och ICT Education.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 30 november 2016 till 330,7 MSEK (262,8) vilket motsvarade 9,55 SEK (8,05) per utestående aktie vid rapportperiodens utgång. Övrigt tillskjutet kapital har under kvartalet ökat med 9,7 MSEK som en följd av nyemission av aktier vid förvärvet av ICT Education, kvittningsemision vid reglering av tilläggsköpeskilling från förvärvet av OpticReach, optionsinlösen samt tecknande av nytt optionsprogram beslutat på årsstämman i november 2015.

Skulder

Moderbolaget har en avtalad förvärvsram om 100 MSEK hos Nordea. Förvärvsramen har utnyttjats vid inkråmsförvärvet på Nya Zeeland och vid förvärvet av ICT Education. Utnyttjad del per 30 november 2016 uppgick till 60,1 MSEK varav 56,6 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 31 december 2021 och återbetalas med kvartalsvisa amorteringar med start i november 2017.

Kvarvarande skuld till Ericsson om 41,6 MSEK avseende inkråmsförvärvet på Nya Zeeland reglerades i sin helhet i december 2016. I december 2016 utbetalades 3,1 MSEK avseende slutlig tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Proximion.

Soliditet

Soliditeten per 30 november 2016 uppgick till 46,8 % (51,0%).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (5,3) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -23,7 MSEK (-8,5). Den kraftigt ökade försäljningen under kvartalet har medfört ökad kapitalbindning i kundfordringar.

Samtidigt som kapitalbindningen har ökat på grund av försäljningstillväxten så har bolaget ökat effektiviteten i hanteringen av rörelsekapital. Jämfört med föregående helår och kvartal så har rörelsekapital som en andel av nettoomsättning sjunkit, och antal dagar för kontantomvandling (s k "cash conversion days") har reducerats.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -3,8 MSEK (-3,2) vilket är hänförligt till investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 13,4 MSEK (-3,3). Kassaflödet beror främst på utnyttjad förvärvsram om 10,0 MSEK under kvartalet.

Koncernens finansiella mål

Lönsamhet

EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på minst 10 % på rullande 12 månader. För kvartalet var EBITDA-marginalen 11,6 %. EBITDA-marginal på rullande 12 månader var 9,8 %.

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 50 %.

Finansiell stabilitet

Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 46,8 % vid utgången av rapportperioden.

Segment

Hexatronic 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 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 och resterande del av världen - direkt eller via samarbetspartners, som Ericsson, ABB, Huawei m fl.

Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 30 november 2016 var 342 personer (247). Ökningen av antalet anställda jämfört med samma tidpunkt föregående år hänförs till ökad personalstyrka i produktion i Hudiksvall och Örebro samt förvärven av OpticReach Ltd, Hexatronic New Zealand Ltd och ICT Education.

Moderbolaget

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

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 210,1 MSEK (165,0). Ökningen är relaterad till värdet på aktier i dotterbolag i förvärvade och nystartade bolag jämfört med motsvarande period föregående år.

Moderbolaget har en avtalad förvärvsram om 100 MSEK hos Nordea. Förvärvsramen har utnyttjats vid inkråmsförvärvet på Nya Zeeland och vid förvärvet av ICT Education. Utnyttjad del per 30 november 2016 uppgick till 60,1 MSEK varav 56,6 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 31 december 2021 och återbetalas med kvartalsvisa amorteringar med start i november 2017.

Transaktioner med närstående

Koncernen hyr lokaler av Fastighets AB Balder där koncernens styrelseledamot Erik Selin har betydande inflytande. Hyreskontrakten ingicks på normala kommersiella villkor på affärsmässiga grunder. Hyran för lokalerna uppgår till 4,0 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. Resterande skuld var på balansdagen värderad till 3,1 MSEK. I december 2016 utbetalades 3,1 MSEK avseende slutlig tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Proximion.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Hexatronic är genom sin verksamhet utsatt för risker av både finansiell- och rörelsekaraktär, vilka koncernen kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom Hexatronic pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras.

Koncernen har en valutarisk genom omräkningsexponering av fordringar och skulder i utländsk valuta. Koncernen är även utsatt för andra risker som marknadsrisk, tillväxtrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, skatterisk, kassaflödesrisk, aktierisk mm. En beskrivning av koncernens risker och riskhantering ges i Hexatronic Groups årsredovisning 2015/16.

Patenttvist

Hexatronic mottog under våren 2015 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 bolaget yrkade att Emtelles patent skulle förklaras ogiltigt.

Tingsrätten har vid två tillfällen under den pågående processen fattat delbeslut där tingsrätten avslagit Emtelles yrkanden om interimistiskt förbud mot fortsatt försäljning etc. fram till dess målet slutligt avgjorts. Tingsrätten har i sina beslut 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 bolagets legala patentrådgivare bedömer bolaget att förutsättningarna till framgång i processen är goda.

I tillägg till detta har Emtelle UK Ltd i juli 2016 även lämnat in en stämning i Nya Zeeland mot Hexatronics dotterbolag, Hexatronic New Zealand Ltd, för intrång i motsvarande Nya Zeeländska patent. Hexatronic har även här 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, 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 även en uttalad förvävsstrategi inom segmentet Fiberoptiska kommunikationslösningar.

Förvärvet av ICT Education

Hexatronic förvärvade under kvartalet samtliga aktier ICT Education AB. Bolaget har konsoliderats i koncernen från 1 november 2016. Hexatronic etablerade härmed ett nytt affärsområde inom utbildning.

ICT Education är ett utbildningsbolag verksamt inom telekom som utbildar inom fiber- och kopparteknik. Bolaget, med säte i Hudiksvall har fyra anställda och omsatte under det senaste räkenskapsåret ca 20 MSEK med en förväntad stark tillväxt de kommande åren.

Marknaden

Filmer, IP-TV, spel online, olika applikationer, musiktjänster, bilder och avancerad grafik över nätet är idag en självklar och viktig del av vardagen för både företag och privatpersoner runtom i världen.

Utbyggnaden av fiberbaserad nätinфраstruktur accelererar i takt med att behovet av kraftfull och tillförlitlig 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 för 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 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, Youtube men även sociala medier som Facebook och Instagram står för en växande mängd av dataöverföringen i näten. Vidare kommer introduktionen av utrustning för VR, 4K och 8K att kräva en stabil och konstant hög bandbredd per uppkopplad enhet, detta parallellt med de övriga behoven som redan kräver ytterligare ökad bandbredd till slutanvändarna.

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 2016 indikerar nio gånger dagens datamängd inom den närmaste femårsperioden. Senaste årens ökade behov har inneburit en fördubblad volym data över internet ungefär var 18:e månad och med nya tjänster förväntas behoven avseende ökad datamängd ytterligare accelerera. Redan idag fördubblas datamängden i näten var 12:e månad på flera marknader vilket ställer ytterligare krav på utökad investeringstakt i fiberinfrastruktur.

Drivande för krav kring ökad bandbredd och möjligheten att hantera ökade datamängder kommer vara t.ex. Internet of Things (IoT), M2M, molntjänster, big data, hosted services, den digitala arbetsplatsen samt ökat användande av mobil uppkoppling. De nya teknologierna möjliggör många nya användningsområden samt applikationer inom t.ex. sensorteknologi samt säkerhets- och övervakningsområdet. Den förestående introduktionen av 5G i de mobila systemen kommer ställa ytterligare ökade krav på backbonenäten samt kapaciteten i anslutningarna till de mobila antennerna. Sammantaget kommer detta betyda investeringar i fiberinfrastruktur utom- och inomhus i t.ex. transportnät, accessnät, telekomsiter och datacentraler, där bolaget har system- och produktlösningar inom samtliga områden.

Koncernen har ett starkt fokus på den Nordiska marknaden och har där ökat sin marknadsandel och försäljning under de senaste åren. Koncernens kompletta fiberoptiska systemlösningar för fiberutbyggnad har en design och skalbarhet som möjliggör en ökad internationell expansion utanför den Nordiska hemmamarknaden. I takt med att såväl myndigheter, nätägare och operatörer i andra länder och geografiska områden - i såväl närområdet som i utvalda marknader globalt - ökar i sitt fokus kring investeringar i fiberinfrastruktur, kommer koncernen fortsätta att förstärka och öka sin marknadsnärvaro utanför sin hemmamarknad.

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), Data Center inklusive molntjänster och andra bredbandslösningar fortsätter att öka.

Koncernen är fortsatt öppen 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

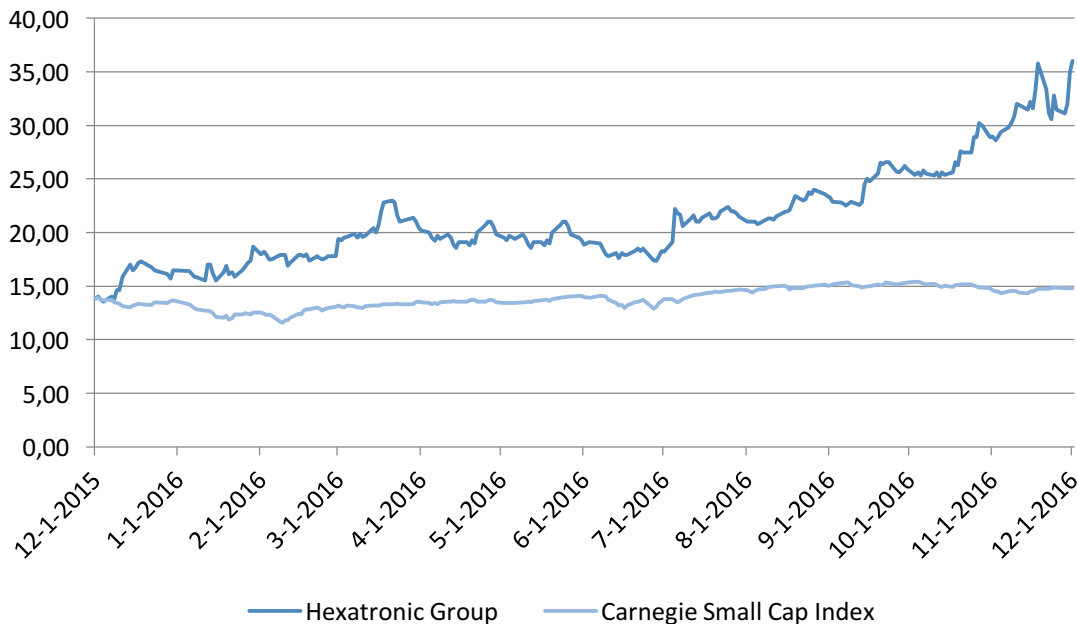
Bolagets aktie är sedan 18 december 2015 noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap-segment under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB uppgick på balansdagen till 1 732 038,95 SEK fördelat på totalt 34 640 785 aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram.

På årsstämman 15 december 2016 beslutades det att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av högst 3 000 000 aktier. Emissionen ska kunna ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. På årsstämman beslutades om vinstutdelning med 0,30 SEK per aktie vilket utbetalades 22 december 2016.

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, med teckningskurs 51,65 SEK, lösentidpunkt är 2020-01-15 – 2020-02-15.

Aktiekursutveckling



Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 1 212 MSEK.

Antal aktieägare är vid periodens utgång 3 412 st baserat på uppgifter från Euroclear. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group framgår av tabellen nedan. De största ägarna per 30 november 2016 är:

Ägare	Antal aktier	Kapital & röster
Accendo Capital	4 763 016	13,7%
Göran Nordlund, privat och via bolag	3 499 065	10,1%
Jonas Nordlund, privat och via bolag	3 363 714	9,7%
Gert Nordin	2 879 070	8,3%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	5,2%
Placeringsfond småbolagsfond, Norden	1 345 967	3,9%
Jovitech Invest AB	1 260 232	3,6%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 098 089	3,2%
Swedbank Robur Västfonden	1 000 000	2,9%
Henrik Larsson Lyon	841 666	2,4%
Övriga ägare	12 804 094	37,0%
Totalt utestående aktier	34 640 785	100,0%

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport januari-mars 2017 samt rapport december 2016 - mars 2017 den 4 maj 2017

Kvartalsrapport april-juni 2017 den 24 augusti 2017

Kvartalsrapport juli-september 2017 den 15 november 2017

Bokslutskommuniké den 22 februari 2018

Årsstämma

Årsstämma hålls den 19 april 2018.

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.

Göteborg den 18 januari 2017

Anders Persson
Ordförande

Erik Selin
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef

Malin Frenning
Styrelseledamot

Malin Persson
Styrelseledamot

Mark Shay
Styrelseledamot

Denna kvartalsrapport 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, DCIO™, Basic Broadband™ och Wistom®. Hexatronic har sitt säte i Göteborg, Sverige och har bolag i Sverige, Norge, Finland, Storbritannien, 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	Helår
	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	336 360	224 103	890 896
Övriga rörelseintäkter	302	1 328	7 788
	336 662	225 432	898 684
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Råvaror och handelsvaror	-192 460	-126 029	-507 235
Övriga externa kostnader	-42 452	-34 042	-126 657
Personalkostnader	-62 755	-43 770	-180 879
Övriga rörelsekostnader	0	0	-2 597
Rörelseresultat före avskrivningar	38 995	21 590	81 317
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 157	-4 396	-18 411
Rörelseresultat	32 838	17 194	62 906
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Finansiella intäkter	60	843	131
Finansiella kostnader	-10 159	-396	-7 929
	-10 099	447	-7 798
Resultat efter finansiella poster	22 739	17 641	55 108
Inkomstskatt	-4 611	-3 791	-13 006
Periodens resultat	18 128	13 850	42 102
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	18 128	13 850	42 102
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,53	0,42	1,26
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,50	0,40	1,19
Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)	Kvartalet	Kvartalet	Helår
	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
Periodens resultat	18 128	13 850	42 102
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser	2 011	-26	-479
Övrigt totalresultat för perioden	2 011	-26	-479
Periodens totalresultat	20 139	13 824	41 623
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	20 139	13 824	41 623

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	113 863	81 404	93 055
Materiella anläggningstillgångar	81 677	43 034	80 505
Finansiella anläggningstillgångar	297	315	288
Summa anläggningstillgångar	195 837	124 753	173 848
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	196 964	161 567	198 115
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	236 090	173 137	167 620
Aktuella skattefordringar	5	0	660
Övriga fordringar	5 253	6 889	2 361
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 661	4 656	11 504
Summa kortfristiga fordringar	249 008	184 682	182 145
<u>Likvida medel</u>	64 863	44 737	51 051
Summa omsättningstillgångar	510 836	390 986	431 311
Summa tillgångar	706 673	515 739	605 160

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
Eget Kapital			
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital	1 732	1 633	1 684
Övrigt tillskjutet kapital	175 499	155 604	165 803
Reserver	1 150	-355	-807
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	152 343	105 909	134 161
Eget kapital	330 724	262 791	300 841
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	56 603	23 334	50 141
Uppskjuten skatt	31 895	26 216	29 986
Summa långfristiga skulder	88 498	49 550	80 127
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	3 538	13 333	0
Leverantörsskulder	130 236	95 622	102 456
Avsättningar	5 000	7 075	5 000
Aktuella skatteskulder	5 614	6 025	0
Övriga skulder	98 902	49 384	79 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 161	31 959	36 938
Summa kortfristiga skulder	287 451	203 398	224 192
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	706 673	515 739	605 160
Ställda säkerheter			
Aktier i dotterbolag	206 313	186 613	184 319
Övriga ställda säkerheter	97 166	157 166	97 166
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

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 september 2015	1 633	155 604	-329	92 059	248 967
Årets resultat	-	-	-	42 102	42 102
Övrigt totalresultat	-	-	-479	-	-479
Summa totalresultat	0	0	-479	42 102	41 623
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	21	6 860	-	-	6 881
Nyemission	30	3 339	-	-	3 369
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	51	10 200	0	0	10 251
Utgående balans per 31 augusti 2016	1 684	165 803	-807	134 161	300 841
Ingående balans per 1 september 2016	1 684	165 803	-807	134 161	300 841
Periodens resultat	-	-	-	18 128	18 128
Övrigt totalresultat	-	-	1 957	54	2 011
Summa totalresultat	0	0	1 957	18 182	20 139
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	12	6 325	-	-	6 337
Nyemission	36	3 370	-	-	3 406
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	48	9 695	0	0	9 743
Utgående balans per 30 november 2016	1 732	175 499	1 150	152 343	330 724

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Kvartalet		Helår
	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
Rörelseresultat	32 838	17 194	62 906
Ej kassaflödespåverkande poster	198	4 111	7 441
Erhållen ränta	60	10	131
Erlagd ränta	-389	437	-1 311
Betald inkomstskatt	-4 866	-8 027	-23 458
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	27 841	13 724	45 709
Ökning (-) /minskning (+) varulager	1 151	2 728	-9 476
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	-67 333	-35 694	-25 763
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	1 607	-3 190	-7 611
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	27 214	22 588	27 419
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	13 699	5 117	26 495
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-23 663	-8 451	11 064
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 179	5 273	56 773
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 458	-3 151	-28 504
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	685	0	-36 675
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-3 773	-3 151	-65 180
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Upptagna lån	10 000	0	20 140
Amortering av lån	0	-3 333	-9 999
Periodens nyemissioner	3 407	0	3 370
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	13 407	-3 333	13 511
<u>Periodens kassaflöde</u>	13 812	-1 211	5 104
Likvida medel vid periodens början	51 051	45 947	45 947
Likvida medel vid periodens slut	64 863	44 736	51 051

Koncernens nyckeltal	Kvartalet		Helår
	2016-09-01	2015-09-01	2015-09-01
	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
Nettoomsättningstillväxt	50%	53%	42%
EBITDA-marginal	11,6%	9,6%	9,1%
EBITDA-marginal rullande 12 månader	9,8%	10,0%	9,1%
Rörelsemarginal	9,8%	7,7%	7,1%
Soliditet	46,8%	51,0%	49,7%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,53	0,42	1,26
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,50	0,40	1,19
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	1 001	911	3 300
Resultat per anställd (KSEK)	54	56	56
Kassalikviditet	1,1	1,2	1,1
Antal anställda i genomsnitt	336	246	270
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	34 640 785	32 657 694	33 677 240
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	34 498 032	32 657 694	33 387 391
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	36 089 218	34 610 841	35 273 102

För definition av nyckeltal, se Årsredovisningen för 2015/16.

Huvuddelen av 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 nyckeltalen 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.

Genomsnittligt antal aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner.

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)	Kvartalet 2016-09-01 2016-11-30	Kvartalet 2015-09-01 2015-11-30	Helår 2015-09-01 2016-08-31
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	3 940	3 903	16 333
	3 940	3 903	16 333
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Övriga externa kostnader	-3 170	-5 075	-15 326
Personalkostnader	-3 411	-2 971	-13 308
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 641	-4 143	-14 898
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-56	-13	-113
Rörelseresultat	-2 697	-4 156	-15 012
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Ränteintäkter	190	59	648
Räntekostnader	-443	-327	-2 015
	-253	-268	-1 366
Resultat efter finansiella poster	-2 950	-4 424	-16 378
Bokslutsdispositioner	0	0	19 160
Resultat före skatt	-2 950	-4 424	2 782
Skatt på periodens resultat	0	0	-664
Periodens resultat	-2 950	-4 424	2 118

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

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
<u>Tillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar	1 006	311	1 062
Finansiella anläggningstillgångar	210 123	165 000	180 163
Summa anläggningstillgångar	211 129	165 311	181 225
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	113 014	24 526	99 123
Övriga fordringar	2	1	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	543	738	1 042
Summa kortfristiga fordringar	113 559	25 265	100 197
<u>Kassa och bank</u>	0	31 819	12 877
Summa omsättningstillgångar	113 559	57 084	113 074
Summa tillgångar	324 688	222 395	294 299
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>			
<u>Eget kapital</u>	184 168	159 042	177 685
<u>Obeskattade reserver</u>	3 740	2 900	3 740
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	56 603	23 334	50 141
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	5 490	0	0
Leverantörsskulder	996	1 123	879
Skulder hos koncernföretag	49 545	13 961	49 676
Aktuell skatteskuld	1 185	1 718	1 420
Övriga skulder	20 091	18 006	7 441
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 870	2 312	3 317
Summa kortfristiga skulder	80 177	37 119	62 733
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	324 688	222 395	294 299
<u>Ställda säkerheter</u>			
Aktier i dotterbolag	94 790	94 740	94 740
Övriga ställda säkerheter	100	100	100
Ansvarsförbindelser	41 614	Inga	41 614

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 Sofierogatan 3A, 412 51 Göteborg, Sverige.

Hexatronic-koncernens kvartalsrapport för perioden september 2016 – november 2016 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 17 januari 2017 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 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 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 2015/16.

Not 3 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2016/17

ICT Education AB

Den 1 november 2016 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i ICT Education AB för 22 691 KSEK varav 17 691 KSEK betalades kontant och 5 000 KSEK genom nyemitterade aktier i Hexatronic. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 9 000 KSEK baserat på de kommande två räkenskapsårens EBITDA. Med förvärvet läggs grunden för ett nytt affärsområde inom Hexatronic Group, Utbildning.

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

Köpeskilling per 1 november 2016

Likvida medel (varav 10 000 KSEK erlagd per balansdagen)	17 691
Egetkapitalinstrument (184 715 aktier)	5 000
Villkorad köpeskilling (ej erlagd)	7 000
Summa köpeskilling	29 691

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	10 694
Materiella anläggningstillgångar	694
Kundkontrakt och kundrelationer	8 723
Varumärke	1 843
Kundfordringar	1 136
Övriga skulder	-3 178
Uppskjutna skatteskulder	-2 641
Summa identifierbara nettotillgångar	17 271

Goodwill **12 420**

Förvärvsrelaterade kostnader om 269 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2016/17. Totalt kassaflöde hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -6 997 KSEK.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskilling ska koncernen betala maximalt 9 000 KSEK, fördelat på maximalt 4 500 KSEK per år baserat på de kommande två räkenskapsårens EBITDA.

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling, 7 000 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 ICT Education.

Verkligt värde på kundfordringar uppgår till 1 136 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från ICT Education som ingår i koncernens resultaträkning för perioden september - november uppgår till 4 259 KSEK. ICT Education bidrog också med ett rörelseresultat på 1 797 KSEK för samma period. Om ICT Education skulle ha konsoliderats från 1 september 2016, skulle koncernens resultaträkning för kvartalet ökat med en nettoomsättning på 9 727 KSEK och ett rörelseresultat på 3 122 KSEK.

Rörelseförvärv 2016/17 (efter balansdagen)

Iftac AB

Den 2 januari 2017 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Iftac AB för 8 900 KSEK. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 7 800 KSEK baserat på de kommande två räkenskapsårens EBITDA. Med förvärvet utvecklas koncernens affärsområde utbildning ytterligare.

Det finns ej ett fastställt tillträdesbokslut vid tidpunkten för denna kvartalsrapports offentliggörande. Detaljerad förvärvskalkyl kommer att ingå i nästkommande finansiell rapport som publiceras den 4 maj 2017.