

# Hexatronic Group AB (publ)

## Delårsrapport juli – september 2017

(Perioden januari – september 2017 samt perioden september 2016 – september 2017)

### Kvartalet (juli till september 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 336,9 MSEK (259,2) vilket motsvarar 30 % (43 %) tillväxt under kvartalet.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 42,9 MSEK (33,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,7 % (12,8 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 35,7 MSEK (27,7).
- Nettoresultatet uppgick till 26,8 MSEK (16,6).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,71 SEK (0,46).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 54,3 MSEK (31,5).

### Perioden (januari till september 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 974,4 MSEK (727,2) vilket motsvarar 34 % (40 %) tillväxt under perioden.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 113,1 MSEK (77,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,6 % (10,6 %). EBITDA-marginalen på rullande 12 månader var 11,4 % (9,6 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 91,9 MSEK (62,4).
- Nettoresultatet uppgick till 66,7 MSEK (40,5).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,76 SEK (1,14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 77,3 MSEK (88,4).

## VD-ord

### Fortsatt stark tillväxt och lönsamhet

Kvartalet utvecklades enligt våra förväntningar med en fortsatt stark tillväxt om 30 %, vilken nästan uteslutande var organisk. Lönsamheten om 12,7 % EBITDA var fortsatt klart över vårt mål om 10 % men något under lönsamheten i föregående kvartal, framförallt beroende på försäljningsmix samt stödköp av duk för att fullgöra våra leveransåtaganden. Kassaflödet från den löpande verksamheten utvecklades också väl under kvartalet och uppgick till 54 MSEK.

Trots den fortsatt starka försäljningsutvecklingen begränsades vi av tillgången till optisk fiber, vilket är en global bristvara, samt produktionskapaciteten inom duk. Vi bedömer att dessa faktorer kommer vara en begränsning även under de närmaste kvartalen. För att säkerställa fortsatt tillväxt har vi beslutat att investera i ökad produktionskapacitet inom duk. Vi har även säkrat ökad tillgång till optisk fiber för 2018 som ligger något över koncernens tillväxtmål om 20 %. Vi arbetar med att ytterligare öka vår tillgång till optisk fiber.

Våra strategiska tillväxtmarknader utvecklas väl. Det är glädjande att vi nått en viktig milstolpe i USA. Vårt systemerbjudande, Matrix, är nu godkänt hos en större amerikansk operatör. Vi bedömer att det kommer ta ett par kvartal innan vi ser en materiell effekt på försäljningen men ser på sikt stor potential.

En viktig del i vår strategi för att nå våra långsiktiga tillväxt- och lönsamhetsmål är förvärv. Vi är också övertygade om att vi måste vara "lokala" i de marknader vi vill växa i, dvs lokal organisation för försäljning, distribution och potentiellt egen tillverkning. Vi genomförde under kvartalet en organisationsförändring som skapar ökat fokus på förvärv.

Efter kvartalets utgång meddelade Patent & Marknadsdomstolen beslut i den svenska patenttvisten med Emtelle Ltd. Domstolens beslut att förklara Emtelles patent ogiltigt har vunnit laga kraft och är i linje med vår förväntan.

Vi går in i årets sista kvartal med en orderstock som organiskt är 94 % större än motsvarande tidpunkt föregående år, vilket är mycket glädjande. Den trend vi såg i slutet av föregående kvartal, dvs att våra större kunder lägger in stora order med betydligt längre framförhållning för att säkra sina behov, fortsatte under kvartalet.

Vi har fortsatt en mycket positiv syn på den marknad vi verkar i, både på kort och lång sikt, och där vi ser goda möjligheter till en fortsatt lönsam tillväxtresa.

Välkommen att följa med,

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

## Händelser under kvartalet (juli – september 2017)

- För att skapa förbättrade möjligheter för vidare expansion av koncernen utsågs Martin Åberg till Vice VD i Hexatronic Group AB med ansvar för koncernens förvärvsaktiviteter. Martin fortsätter även i sin roll som VD för Proximion AB.
- Håkan Bäckström, tidigare Vice VD för Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB ("HCI") utsågs till VD för HCI. Håkan behåller sin roll som ansvarig för Marknad och Försäljning för HCI.

## Händelser efter periodens utgång

- Hexatronics styrelse beslöt med stöd av årsstämmans bemyndigande om en nyemission av 30 892 aktier. Aktierna tecknades till hälften vardera av säljarna av aktierna i Hexatronic UK Ltd (fd. OpticReach Ltd) som Hexatronic förvärvade i januari 2016. Betalning sker genom kvittning. Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt var att det var fråga om en kvittningsemission.
- Hexatronic mottog under våren 2015 en stämning från Emtelle Ltd. angående ett påstått intrång i ett svenskt patent avseende s.k. blåsfiber. Detta bestreds av bolaget och genstämning lämnades in där bolaget yrkade att Emtelles patent skulle förklaras ogiltigt. Förhandlingar i Patent- och Marknadsdomstolen hölls i början av september 2017. Domstolen har fattat beslut i tvisten till Hexatronics fördel. Domstolen förklarade patentet ogiltigt och således ogillat Emtelles påstående om patentintrång. Emtelle förpliktigades att ersätta Hexatronic för nedlagda rättegångskostnader uppgående till ca 5,1 MSEK. Domen har vunnit laga kraft.
- Bolaget beslutade att investera i ytterligare produktionskapacitet för dukt i fabriken i Hudiksvall. Investeringen är ett led i bolagets strategi att öka produktionskapaciteten och produktbredden för att möta en ökad efterfrågan på bolagets produkter. Investeringen uppgår till ca 21 MSEK och kommer ske i två etapper där den första kapacitetshöjningen kommer vara genomförd under våren 2018 och den andra etappen kommer vara genomförd under hösten 2018.

## Finansiell information, Koncernen

	Kvartalet 170701 170930	Kvartalet 160701 160930	Perioden 170101 170930	Perioden 160101 160930	Perioden 160901 170930	Perioden 150901 160930	Helåret 160101 161231
<b>MSEK</b>							
Nettoomsättning	336,9	259,2	974,4	727,2	1 392,8	1 004,1	1 032,3
EBITDA	42,9	33,2	113,1	77,0	160,7	96,1	109,8
EBITDA-marginal	12,7%	12,8%	11,6%	10,6%	11,5%	9,6%	10,6%
Rörelseresultat	35,7	27,7	91,9	62,4	131,1	75,8	88,8
Nettoresultat	26,8	16,6	66,7	40,5	88,6	50,4	54,1
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,71	0,46	1,76	1,14	2,35	1,42	1,50
Kassaflöde från löpande verksamheten	54,3	31,5	77,3	88,4	46,7	39,2	33,1
Likvida medel	61,7	39,3	61,7	39,3	61,7	39,3	39,6

Se övriga nyckeltal på sidan 17. Räkenskapsåret har ändrats till att omfatta kalenderår vilket innebär att innevarande räkenskapsår är 16 månader.

## Omsättning och resultat

### Kvartalet (juli – september 2017)

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 336,9 MSEK (259,2). Omsättningen har ökat med 30 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år av vilket 27 % är organisk tillväxt och 3 % är förvärvsdriven tillväxt. Förvärvstillväxten är hänförlig till ICT Education och Iftac.

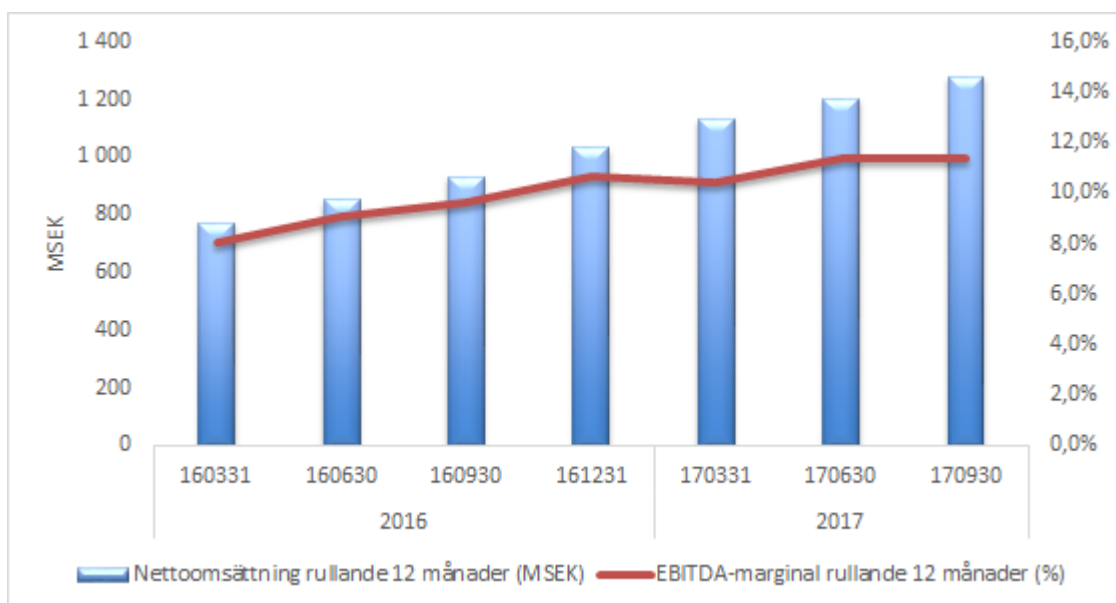
EBITDA uppgick till 42,9 MSEK (33,2) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,7 % (12,8 %).

### Perioden (januari – september 2017)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 974,4 MSEK (727,2). Omsättningen har ökat med 34 % för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen förklaras främst av organisk tillväxt och till viss del av förvärven av Hexatronic New Zealand, ICT Education och Iftac.

EBITDA uppgick till 113,1 MSEK (77,0) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,6 % (10,6 %). EBITDA-marginalen på rullande 12 månader var 11,4 % (9,6 %).

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



## Finansiell ställning och likviditet

### Likvida medel

Likvida medel per 30 september 2017, exklusive checkräkningskredit, uppgick till 61,7 MSEK (39,3). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 50,0 MSEK (46,9) per 30 september 2017.

### Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 30 september 2017 till 213,7 MSEK (173,2). Ökningen är relaterad till investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar, t ex nya produktionslinjer i Hudiksvall samt förvärvade tillgångar i samband med förvärven av ICT Education och Iftac.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick per 30 september 2017 till 393,2 MSEK (314,1) vilket motsvarade 10,88 SEK (9,13) per utestående aktie vid rapportperiodens utgång.

### Skulder

Moderbolaget har en avtalad förvärvsfacilitet om 100 MSEK hos Nordea. Förvärvsfaciliteten har utnyttjats vid inkråmsförvärvet på Nya Zeeland samt vid förvärven av ICT Education och Iftac. Utnyttjad del per 30 september 2017 uppgick till 94,0 MSEK varav 76,4 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 31 december 2021 och återbetalas med kvartalsvisa amorteringar med start i mars 2018.

### Soliditet

Soliditeten per 30 september 2017 uppgick till 50 % (48 %).

### Kassaflöde

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 54,3 MSEK (31,5) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 22,2 MSEK (7,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-september uppgick till 77,3 MSEK (88,4) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -17,6 MSEK (32,1).

Samtidigt som kapitalbindningen har ökat på grund av försäljningstillväxten så har bolaget ökat effektiviteten i hanteringen av kärnrörelsekapital, dvs. lager, kundfordringar och leverantörsskulder. Jämfört med motsvarande period (januari-september) föregående år så har kärnrörelsekapital som andel av nettoomsättning sjunkit från 33 % till 27 %, och antal dagar för kontantomvandling (s k "cash conversion days") har reducerats avsevärt.

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -6,7 MSEK (-6,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till -36,1 MSEK (-62,4). Kassaflödet är hänförligt till förvärvet av Iftac samt investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -8,4 MSEK (-15,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till -19,0 MSEK (9,9).

Det lägre kassaflödet under perioden januari-september beror främst på lägre utnyttjande av checkräkningskrediterna och mindre upptagande av nya lån jämfört med motsvarande period föregående år.

### Koncernens finansiella mål

#### Lönsamhet

EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) skall uppgå till minst 10 % på rullande 12 månader. EBITDA-marginal på rullande 12 månader per 30 september 2017 var 11,4 % (9,6 %).

### 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 på rullande 12 månader var 38 %.

### Finansiell stabilitet

Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 50 % vid utgången av rapportperioden.

### 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. Koncernen säljer i första hand sina produkter på den nordiska marknaden, men finns också representerade i flera europeiska länder och resterande del av världen.

### Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 30 september 2017 var 380 personer (309). Ökningen av antalet anställda jämfört med samma tidpunkt föregående år hänförs till framför allt ökad personalstyrka i produktion i Hudiksvall samt förvärven av ICT Education och Iftac.

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för perioden uppgick till 20,7 MSEK (17,5) och periodens resultat uppgick till -14,2 MSEK (1,1). Föregående periods resultat inkluderar bokslutsdispositioner om 19,2 MSEK.

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 231,0 MSEK (180,2). Ökningen är relaterad till värdet på aktier i dotterbolag i förvärvade bolag jämfört med motsvarande period föregående år.

### 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

Koncernen är genom sin verksamhet utsatt för risker av både finansiell- och rörelsekaraktär, vilka koncernen kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom koncernen 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 svenskt patent avseende s.k. blåsfiber. Detta bestreds av bolaget och genstämning lämnades in där bolaget yrkade att Emtelles patent skulle förklaras ogiltigt.

Förhandlingar i Patent- och Marknadsdomstolen hölls i början av september 2017. Domstolen har fattat beslut i tvisten till Hexatronics fördel. Domstolen har förklarat patentet ogiltigt och således ogillat Emtelles påstående om patentintrång. Emtelle har förpliktigats att ersätta Hexatronic för nedlagda rättegångskostnader uppgående till ca 5,1 MSEK. Domen har vunnit laga kraft.

I tillägg till detta lämnade Emtelle UK Ltd i juli 2016 även 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.

## Marknaden

Ingen undgår den pågående samhällsförändringen avseende digitaliseringen som pågår världen över, något som ofta beskrivs som den största samhällsförändringen någonsin och som har större inverkan än när världen elektrifierades.

EU och de flesta länder har idag uppsatta digitaliseringsmål som ofta innehåller definitioner som tillgång till bredband med en viss kapacitet, hur stor del av befolkning som skall ha tillgång till bredband, samt när målet skall vara uppfyllt.

Tillgången till kommunikationslösningar och bredband är idag samhällskritiskt och har en stor påverkan på länders konkurrenskraft, vilket gör detta till en viktig fråga för många länder.

Sverige var tidigt ute med att kommunicera målet för bredband samt att tillskjuta stimuleringspaket för att snabbt få igång byggandet. I dag är bredband (fibernet) till hushåll och företag så pass viktigt att de länder som halkar för långt efter kommer tappa viktig konkurrenskraft. Sverige är ett av de länder som kommit längst och det finns många stora länder som ligger långt efter och som därmed kommer behöva investera stora belopp i fiberoptisk infrastruktur. En rapport som FTTH Council presenterat med resultat från september 2016 visar att flera stora europeiska länder ligger långt efter när det gäller byggnation av bredbandsnät. Exempelvis har Storbritannien enligt rapporten en penetration om endast 1 %, och länder som Polen, Tyskland, Frankrike, Turkiet och Italien har en penetration under 10 %.

Ryggraden för bredband är kommunikationsnät som utgörs av fiberoptiska produkter och lösningar. I takt med att allt fler länder driver på utbyggnationen av bredbandsnät ökar behovet av produkter och lösningar som underlättar installationen och som gör att det går både snabbare och säkrare. Produkter som är effektiva att installera är ett konkurrensmedel för installationsbolagen och utvecklingen pågår ständigt. En produkt som är väldigt uppskattad är Hexatronics mikrokabelserie Viper, vilken ger våra kunder fördelar genom snabbare och effektivare installationer.

Drivande för krav kring ökad bandbredd och möjligheten att hantera ökade datamängder kommer vara t.ex. Internet of Things (IoT), machine to machine (M2M), molntjänster, big data, hosted services, den digitala arbetsplatsen, lösningar för kameraövervakning samt ökat användande av mobil uppkoppling. De nya teknologierna möjliggör många nya användningsområden samt applikationer inom t.ex. sensorteknologi samt säkerhets- och övervakningsområdet. 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 koncernen har system- och produktlösningar inom samtliga områden.

Bredbandsutbyggnaden och investeringar i fiberoptiska nät pågår världen över och mycket tyder på att så kommer fortsätta under många år framåt. I och med att utbyggnadstakten är hög och de stora länderna har långt kvar innan man når sina uppsatta digitaliseringsmål, finns det möjligheter med förfinade lösningar och tekniker som totalt sett ger effektivare och säkrare projektgenomföranden.



## 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 förvävsstrategi 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 förvävsinvesteringen.

Koncernen lämnar inte prognoser.

## Aktien

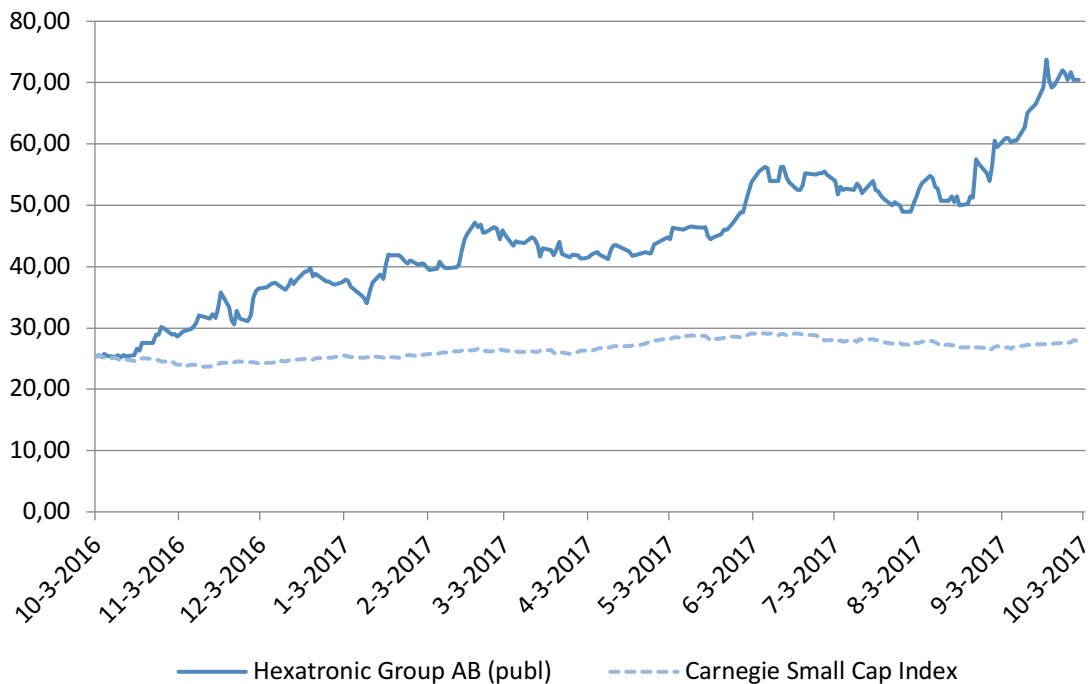
Bolagets aktie är sedan 18 december 2015 noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB (publ) uppgick på balansdagen till 1 807 038,95 SEK fördelat på totalt 36 140 785 aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram.

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, varav 341 500 tecknats, 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 2 548 MSEK.

Antal aktieägare är vid periodens utgång 6 619 baserat på uppgifter från Euroclear. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group AB (publ) per 30 september 2017 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%
Göran Nordlund, privat och via bolag	1 939 830	5,4%
Fondita Nordic Micro Cap	1 800 000	5,0%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	4,9%
Handelsbanken Fonder	1 504 523	4,2%
Nordea Fonder	1 345 967	3,7%
Swedbank Robur Västfonden	1 306 539	3,6%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 036 795	2,9%
Henrik Larsson Lyon	791 666	2,2%
Övriga ägare	16 981 305	47,0%
<b>Totalt utestående aktier</b>	<b>36 140 785</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 15 november 2017 kl. 08.30 CET.

### Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké den 22 februari 2018  
Delårsrapport januari-mars 2018 den 4 maj 2018  
Delårsrapport april-juni 2018 den 16 augusti 2018  
Delårsrapport juli-september 2018 den 7 november 2018

### Årsstämma

Årsstämma hålls den 19 april 2018.

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 15 november 2017

Anders Persson  
Ordförande

Erik Selin  
Styrelseledamot

Mark Shay  
Styrelseledamot

Malin Frenning  
Styrelseledamot

Malin Persson  
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon  
VD och Koncernchef

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

*Hexatronic Group AB (publ) är en koncern som utvecklar, marknadsför och levererar produkter, komponenter och systemlösningar med huvudsaklig fokus på den fiberoptiska marknaden. Hexatronic erbjuder ett brett sortiment av innovativa system- och produktlösningar för infrastruktur inom främst passiv fiberoptik med globala varumärken som Ribbonet®, Micronet™, Drytech™, Lightmate®, FibreHub™, Matrix, 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](http://www.hexatronicgroup.com).*

**Koncernens resultaträkning (KSEK)**

	Kvartalet	Kvartalet	Perioden	Perioden	Perioden	Perioden	Helåret
	170701	160701	170101	160101	160901	150901	160101
	170930	160930	170930	160930	170930	160930	161231
<u>Rörelsens intäkter</u>							
Nettoomsättning	336 940	259 153	974 425	727 200	1 392 796	1 004 125	1 032 342
Övriga rörelseintäkter	1 964	3 259	1 915	5 776	2 243	7 792	6 100
	338 903	262 412	976 340	732 975	1 395 039	1 011 916	1 038 442
<u>Rörelsens kostnader</u>							
Råvaror och handelsvaror	-193 220	-144 238	-547 254	-412 977	-780 614	-571 809	-581 762
Övriga externa kostnader	-41 827	-34 306	-124 678	-96 136	-181 484	-139 566	-140 032
Personalkostnader	-59 865	-48 062	-189 147	-144 265	-270 042	-201 811	-204 227
Övriga rörelsekostnader	-1 131	-2 597	-2 191	-2 597	-2 191	-2 597	-2 597
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>42 859</b>	<b>33 209</b>	<b>113 070</b>	<b>77 000</b>	<b>160 708</b>	<b>96 133</b>	<b>109 823</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 152	-5 547	-21 218	-14 609	-29 597	-20 358	-21 041
<b>Rörelseresultat</b>	<b>35 708</b>	<b>27 662</b>	<b>91 851</b>	<b>62 391</b>	<b>131 111</b>	<b>75 775</b>	<b>88 782</b>
<u>Resultat från finansiella poster</u>							
Finansiella intäkter	17	0	78	0	78	131	0
Finansiella kostnader	0	-5 377	-3 832	-9 557	-15 604	-10 261	-18 998
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>35 725</b>	<b>22 285</b>	<b>88 097</b>	<b>52 834</b>	<b>115 585</b>	<b>65 645</b>	<b>69 784</b>
Inkomstskatt	-8 880	-5 690	-21 352	-12 358	-26 953	-15 290	-15 674
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 845</b>	<b>16 595</b>	<b>66 745</b>	<b>40 476</b>	<b>88 632</b>	<b>50 355</b>	<b>54 110</b>
<b>Hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	26 845	16 595	66 745	40 476	88 632	50 355	54 110
<b>Resultat per aktie</b>							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,74	0,49	1,85	1,20	2,48	1,50	1,59
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,71	0,46	1,76	1,14	2,35	1,42	1,50

**Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)**

	Kvartalet	Kvartalet	Perioden	Perioden	Perioden	Perioden	Helåret
	170701	160701	170101	160101	160901	150901	160101
	170930	160930	170930	160930	170930	160930	161231
Periodens resultat	26 845	16 595	66 745	40 476	88 632	50 355	54 110
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>							
Omräkningsdifferenser	-1 938	452	-2 709	557	-1 495	136	1 157
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-1 938</b>	<b>452</b>	<b>-2 709</b>	<b>557</b>	<b>-1 495</b>	<b>136</b>	<b>1 157</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>24 907</b>	<b>17 047</b>	<b>64 036</b>	<b>41 033</b>	<b>87 137</b>	<b>50 491</b>	<b>55 267</b>
<b>Hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	24 907	17 047	64 036	41 033	87 137	50 491	55 267

Koncernens balansräkning (KSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2016-08-31
<b>Tillgångar</b>				
<b><u>Anläggningstillgångar</u></b>				
Immateriella anläggningstillgångar	121 011	92 363	113 291	93 055
Materiella anläggningstillgångar	92 365	80 589	80 156	80 505
Finansiella anläggningstillgångar	286	298	289	288
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>213 663</b>	<b>173 250</b>	<b>193 736</b>	<b>173 848</b>
<b><u>Omsättningstillgångar</u></b>				
Varulager	220 951	206 982	206 994	198 115
<b><u>Kortfristiga fordringar</u></b>				
Kundfordringar	270 998	217 227	196 082	167 620
Aktuella skattefordringar	0	0	0	660
Övriga fordringar	1 983	2 353	10 664	2 361
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 709	9 955	10 227	11 504
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>286 691</b>	<b>229 536</b>	<b>216 974</b>	<b>182 145</b>
<b><u>Likvida medel</u></b>	<b>61 710</b>	<b>39 297</b>	<b>39 588</b>	<b>51 051</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>569 352</b>	<b>475 815</b>	<b>463 556</b>	<b>431 311</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>783 015</b>	<b>649 065</b>	<b>657 292</b>	<b>605 160</b>

Koncernens balansräkning (KSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2016-08-31
<b>Eget Kapital</b>				
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>				
Aktiekapital	1 807	1 720	1 807	1 684
Övrigt tillskjutet kapital	184 301	168 863	182 924	165 803
Reserver	-5 327	-193	-158	-807
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	212 401	143 758	145 774	134 161
<b>Eget kapital</b>	<b>393 182</b>	<b>314 149</b>	<b>330 347</b>	<b>300 841</b>
<u>Långfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut	76 408	50 141	88 509	50 141
Uppskjuten skatt	31 133	29 783	31 627	29 986
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>107 541</b>	<b>79 923</b>	<b>120 136</b>	<b>80 127</b>
<u>Kortfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut	17 633	0	5 532	0
Checkräkningskredit	0	4 072	20 277	0
Leverantörsskulder	147 093	100 052	104 327	102 456
Avsättningar	5 000	5 000	5 000	5 000
Aktuella skatteskulder	19 498	879	3 948	0
Övriga skulder	47 143	105 960	21 861	79 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 926	39 030	45 864	36 938
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>282 292</b>	<b>254 993</b>	<b>206 808</b>	<b>224 192</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>783 015</b>	<b>649 065</b>	<b>657 292</b>	<b>605 160</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 september 2015</b>	<b>1 633</b>	<b>155 604</b>	<b>-329</b>	<b>92 059</b>	<b>248 967</b>
Periodens resultat	-	-	-	42 102	42 102
Övrigt totalresultat	-	-	-479	-	-479
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-479</b>	<b>42 102</b>	<b>41 623</b>
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	21	6 860	-	-	6 881
Nyemission	30	3 339	-	-	3 369
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>51</b>	<b>10 200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 251</b>
<b>Utgående balans per 31 augusti 2016</b>	<b>1 684</b>	<b>165 803</b>	<b>-807</b>	<b>134 161</b>	<b>300 841</b>
<b>Ingående balans per 1 september 2016</b>	<b>1 684</b>	<b>165 803</b>	<b>-807</b>	<b>134 161</b>	<b>300 841</b>
Periodens resultat	-	-	-	22 005	22 005
Övrigt totalresultat	-	-	650	-	650
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>650</b>	<b>22 005</b>	<b>22 654</b>
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	12	6 325	-	-	6 337
Nyemission	111	10 796	-	-	10 907
Lämnad utdelning	-	-	-	-10 392	-10 392
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>123</b>	<b>17 121</b>	<b>0</b>	<b>-10 392</b>	<b>6 852</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>	<b>1 807</b>	<b>182 924</b>	<b>-158</b>	<b>145 774</b>	<b>330 347</b>
<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	-	-	-2 460	66 745	64 285
Övrigt totalresultat	-	-	-2 709	-118	-2 828
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 170</b>	<b>66 627</b>	<b>61 457</b>
Nyemissioner	-	1 377	-	-	1 377
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>1 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 377</b>
<b>Utgående balans per 30 september 2017</b>	<b>1 807</b>	<b>184 301</b>	<b>-5 327</b>	<b>212 401</b>	<b>393 182</b>

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Kvartalet 170701	Kvartalet 160701	Perioden 170101	Perioden 160101	Perioden 160901	Perioden 150901	Helåret 160101
	170930	160930	170930	160930	170930	160930	161231
Rörelseresultat	35 708	27 662	91 851	62 391	131 111	75 775	88 782
Ej kassaflödespåverkande poster	1 985	-3 008	10 948	6 007	10 624	11 075	-410
Erhållen ränta	9	0	12	135	78	153	0
Erlagd ränta	1 955	3 315	905	-1 001	347	-1 591	-1 279
Betald inkomstskatt	-7 477	-3 749	-8 822	-11 249	-17 136	-24 708	-13 375
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>32 181</b>	<b>24 220</b>	<b>94 894</b>	<b>56 283</b>	<b>125 024</b>	<b>60 704</b>	<b>73 718</b>
Ökning (-) /minskning (+) varulager	6 275	-18 784	-13 957	-24 112	-22 836	-18 343	-24 124
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	-9 128	1 175	-74 662	-55 490	-101 987	-75 370	-33 208
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	3 270	791	7 718	1 194	1 347	-5 397	-7 392
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	15 494	-16 732	41 819	19 449	43 123	25 015	23 158
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	6 252	40 856	21 500	91 036	1 994	52 592	931
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>22 163</b>	<b>7 306</b>	<b>-17 582</b>	<b>32 078</b>	<b>-78 359</b>	<b>-21 503</b>	<b>-40 636</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>54 343</b>	<b>31 526</b>	<b>77 312</b>	<b>88 361</b>	<b>46 665</b>	<b>39 201</b>	<b>33 082</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>							
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 962	-6 697	-26 459	-25 754	-31 045	-29 854	-29 018
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-4 733	-27	-9 692	-36 678	-50 613	-36 676	-48 696
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>-6 695</b>	<b>-6 724</b>	<b>-36 152</b>	<b>-62 432</b>	<b>-81 659</b>	<b>-66 530</b>	<b>-77 714</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>							
Upptagna lån	0	0	0	20 140	43 900	20 140	77 373
Amortering av lån	0	0	0	-3 333	0	-9 999	-3 333
Förändring av checkräkningskredit	-8 403	-18 204	-20 277	-10 318	0	4 072	5 886
Periodens nyemissioner	0	3 188	1 239	3 377	12 145	6 466	11 187
Lämnad utdelning	0	0	0	0	-10 392	0	-10 392
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>-8 403</b>	<b>-15 016</b>	<b>-19 038</b>	<b>9 866</b>	<b>45 653</b>	<b>20 679</b>	<b>80 721</b>
<u>Periodens kassaflöde</u>	39 246	9 786	22 122	35 795	10 659	-6 650	36 087
Likvida medel vid periodens början	22 465	29 511	39 589	3 502	51 051	45 947	3 502
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>61 710</b>	<b>39 297</b>	<b>61 710</b>	<b>39 297</b>	<b>61 710</b>	<b>39 297</b>	<b>39 588</b>



Koncernens nyckeltal	Kvartalet	Kvartalet	Perioden	Perioden	Perioden	Perioden	Helåret
	170701	160701	170101	160101	160901	150901	160101
	170930	160930	170930	160930	170930	160930	161231
Nettoomsättningstillväxt	30%	43%	34%	40%	39%	43%	43%
EBITDA-marginal	12,7%	12,8%	11,6%	10,6%	11,5%	9,6%	10,6%
EBITDA-marginal rullande 12 månader	11,4%	9,6%	11,4%	9,6%	11,4%	9,6%	10,6%
Rörelsemarginal	10,6%	10,7%	9,4%	8,6%	9,4%	7,5%	8,6%
Soliditet	50,2%	48,4%	50,2%	48,4%	50,2%	48,4%	51,9%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,74	0,49	1,85	1,20	2,48	1,50	1,59
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,71	0,46	1,76	1,14	2,35	1,42	1,50
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	884	812	2 605	2 573	3 826	3 665	3 488
Resultat per anställd (KSEK)	70	52	178	143	243	184	183
Kassalikviditet	1,2	1,1	1,2	1,1	1,2	1,1	1,3
Antal anställda i genomsnitt	381	319	374	283	364	274	296
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	36 140 785	34 397 240	36 140 785	34 397 240	36 140 785	34 397 240	36 140 785
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	36 140 785	33 917 240	36 140 785	33 757 240	35 761 688	33 465 072	34 087 733
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	37 662 408	36 041 416	37 820 098	35 643 418	37 737 365	35 433 945	36 103 801

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

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>160901</b>	<b>150901</b>
	<b>170930</b>	<b>160930</b>
<u>Rörelsens intäkter</u>		
Nettoomsättning	20 668	17 527
	20 668	17 527
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Övriga externa kostnader	-13 027	-16 221
Personalkostnader	-20 487	-14 570
Övriga rörelsekostnader	0	-2 597
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-12 846</b>	<b>-15 861</b>
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-243	-132
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 089</b>	<b>-15 993</b>
<u>Resultat från finansiella poster</u>		
Ränteintäkter	1 523	880
Räntekostnader	-2 644	-2 305
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-14 210</b>	<b>-17 417</b>
Bokslutsdispositioner	0	19 160
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 210</b>	<b>1 743</b>
Skatt på periodens resultat	13	-664
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14 197</b>	<b>1 079</b>

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

**Moderbolagets balansräkning (KSEK)**

	2017-09-30	2016-09-30	2016-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	819	1 043	1 062
Finansiella anläggningstillgångar	231 016	180 163	180 163
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>231 834</b>	<b>181 206</b>	<b>181 225</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	125 902	115 179	99 123
Aktuella skattefordringar	740	0	0
Övriga fordringar	421	2	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 287	1 151	1 042
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>128 350</b>	<b>116 332</b>	<b>100 197</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>21 615</b>	<b>0</b>	<b>12 877</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>149 965</b>	<b>116 331</b>	<b>113 074</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>381 800</b>	<b>297 537</b>	<b>294 299</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>170 029</b>	<b>179 742</b>	<b>177 685</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>3 740</b>	<b>3 740</b>	<b>3 740</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	76 408	50 141	50 141
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>76 408</b>	<b>50 141</b>	<b>50 141</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	17 633	0	0
Checkräkningskredit	0	4 072	0
Leverantörsskulder	1 898	1 422	879
Skulder hos koncernföretag	92 341	46 078	49 676
Aktuell skatteskuld	0	1 611	1 420
Övriga skulder	14 642	7 475	7 441
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 108	3 257	3 317
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>131 622</b>	<b>63 914</b>	<b>62 733</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>381 800</b>	<b>297 537</b>	<b>294 299</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.

Delårsrapporten har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 14 november 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 delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Koncernen har påbörjat utvärderingen av effekter av ikraftträdandet av IFRS 9 och IFRS 15. Preliminärt förväntas dessa nya standarder ej ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

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 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	170930	Koncernen		Moderbolaget	
		160930	161231	170930	160930
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>					
Företagsinteckningar	57 166	97 166	57 166	100	100
Aktier i dotterbolag	340 619	195 656	210 913	143 427	94 790
<b>Summa</b>	<b>397 785</b>	<b>292 822</b>	<b>268 079</b>	<b>143 527</b>	<b>94 890</b>

### Not 4 Rörelseförvärv

#### Rörelseförvärv 2016/17

##### ICT Education AB

Den 1 november 2016 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i ICT Education AB för 21 273 KSEK varav 16 273 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.

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

#### **Köpeskillning per 1 november 2016**

Likvida medel (varav 10 000 KSEK erlagd per balansdagen)	16 273
Egetkapitalinstrument (184 715 aktier)	5 000
Villkorad köpeskillning (ej erlagd)	7 000
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>28 273</b>

#### **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	-4 596
Uppskjutna skatteskulder	-2 641
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>15 853</b>
<b>Goodwill</b>	<b>12 420</b>

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 -5 579 KSEK.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskillning 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 köpeskillning, 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 sedan 1 november 2016 uppgår till 25 274 KSEK. ICT Education bidrog också med ett rörelseresultat på 6 323 KSEK för samma period.

Om ICT Education skulle ha konsoliderats från 1 september 2016, skulle koncernens resultaträkning för perioden 1 september 2016 till 30 september 2017 ökat med en nettoomsättning på 30 742 KSEK och ett rörelseresultat på 7 808 KSEK.

#### **Iftac AB**

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

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

**Köpeskilling per 2 januari 2017**

Likvida medel (varav 8 900 KSEK erlagd per balansdagen)	15 051
Villkorad köpeskilling (ej erlagd)	4 819
<b>Summa köpeskilling</b>	<b>19 870</b>

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

Likvida medel	11 629
Materiella anläggningstillgångar	698
Kundkontrakt och kundrelationer	4 091
Varumärke	2 456
Kundfordringar	255
Övriga fordringar	2 514
Övriga skulder	-7 159
Uppskjutna skatteskulder	-2 058
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>12 426</b>
<b>Goodwill</b>	<b>7 444</b>

Förvärvsrelaterade kostnader om 225 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2016/17. Totalt kassaflöde hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -3 422 KSEK.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskilling ska koncernen betala maximalt 7 800 KSEK, fördelat på maximalt 3 900 KSEK per år baserat på de kommande två räkenskapsårens EBITDA.

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling, 4 819 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 Iftac.

Verkligt värde på kundfordringar uppgår till 255 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Iftac som ingår i koncernens resultaträkning sedan 2 januari 2017 uppgår till 16 683 KSEK. Iftac bidrog också med ett rörelseresultat på 2 082 KSEK för samma period.

Om Iftac skulle ha konsoliderats från 1 september 2016, skulle koncernens resultaträkning för perioden 1 september 2016 till 30 september 2017 ökat med en nettoomsättning på 26 993 KSEK och ett rörelseresultat på 4 496 KSEK.