

Hexatronic Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 2018

(Helåret januari – december 2018)

Helåret (1 januari till 31 december 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 597,8 MSEK (1 299,4) vilket motsvarar 23 % (26 %) tillväxt under helåret.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 138,2 MSEK (151,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 8,7 % (11,6 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 92,5 MSEK (122,3).
- Nettoresultatet uppgick till 59,3 MSEK (90,4).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,62 SEK (2,38).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgick till 15,6 MSEK (133,4).
- Styrelsen kommer att föreslå till årsstämman en utdelning om 0,40 SEK (0,40) per aktie för räkenskapsåret 2018.

Kvartalet (1 oktober till 31 december 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 443,2 MSEK (325,0) vilket motsvarar 36 % (7 %) tillväxt under kvartalet.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 31,0 MSEK (37,9), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,0 % (11,7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 17,4 MSEK (30,4).
- Nettoresultatet uppgick till 6,3 MSEK (23,7).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,17 SEK (0,62).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 51,6 MSEK (56,0).

VD-ord

Fortsatt stark internationell tillväxt

2018 var ett år med fortsatt mycket stark tillväxt för Hexatronic. Högst upp på agendan var att öka närvaron i Storbritannien, Tyskland och USA. Samtliga dessa marknader befinner sig tidigt i utbyggnaden av fiber till hemmet (FTTH). Genom att vi under året genomförde förvärv i dessa marknader har vi uppnått en fortsatt strategisk ompositionering av Hexatronic mot tydliga tillväxtmarknader. Proforma, dvs. inklusive Opternus och PQMS, utgör försäljningen mot den relativt sett välutbyggda svenska marknaden idag cirka 35 % vilket är en successiv minskning från 49 % 2017 och 60 % 2016.

Som helhet var 2018 ett strategiskt framgångsrikt år där vi flyttade fram våra positioner på flera tillväxtmarknader. Lönsamhetsmässigt var det dock ett svagt år där vi inte nådde vårt EBITDA-mål om 10 % framförallt beroende på den avvaktande svenska FTTH-marknaden. Utöver förvärven i Storbritannien, Tyskland och USA genomförde vi också viktiga investeringar i främst marknadsföring och försäljning på dessa marknader vilket påverkade lönsamheten negativt för året.

Tillväxten under kvartalet uppgick till 36 %, varav 34 % förvärvsdriven och 2 % organisk tillväxt. Det är fortsatt en mycket stark tillväxt utanför Norden och en svagare utveckling på främst den svenska marknaden. Resultatmässigt tyngdes det redan säsongsmässigt svaga kvartalet av ombudskostnader om 3 MSEK avseende patenttvisten i Storbritannien. Motsvarande period föregående år hade vi en positiv effekt om 6,5 MSEK avseende ersättning av nedlagda kostnader från vår motpart i den vunna svenska patentstriden. Vi hade en fortsatt bra utveckling i USA och våra verksamheter i Storbritannien visade på en stark utveckling. Det nyligen genomförda förvärvet i Tyskland har utvecklats enligt plan och även skapat en kännedom om Hexatronic i den tyska marknaden.

Om vi blickar mot 2019 är vår bedömning att den internationella marknaden kommer visa god tillväxt. Den svenska marknaden bedömer vi kommer vara ungefär i nivå med 2018. Vi har under slutet av 2018 sett viss prispress i den svenska marknaden som vi möter med effektiviseringar samt kostnadsreduceringar. Vi bedömer att den brittiska marknaden kommer utvecklas starkt och att vi är väl positionerade för att ta del av den tillväxten. I och med det oklara läget kring Brexit bygger vi upp lager i Storbritannien. Även den nordamerikanska marknaden förväntas växa och vi bedömer att vi kommer ta marknadsandelar. Den tyska marknaden kommer växa från låga volymer. Vi bedömer dock att den stora tillväxten av den tyska marknaden ligger något år bort.

Vi går in i det första kvartalet 2019 med en orderbok som organiskt är 18 % högre än motsvarande tidpunkt föregående år. Vi planerar att fortsatt vara förvärvsintensiva och förstärker våra resurser för att fortsätta växa på viktiga tillväxtmarknader. Det första kvartalet är normalt vårt svagaste kvartal på grund av vinterperioden. De omfattande satsningar vi genomför i Storbritannien, Tyskland och USA bedömer vi kommer ha en positiv påverkan på såväl tillväxten som lönsamheten under 2019.

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

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa,

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

Händelser under kvartalet (oktober – december 2018)

- Hexatronic förvärvade det tyska fiberoptikbolaget Opternus GmbH. Bolaget konsolideras i koncernen från 1 november 2018.

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser att rapportera efter periodens utgång.

Finansiell information, Koncernen

	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	181001	171001	180101	170101
MSEK	181231	171231	181231	171231
Nettoomsättning	443,2	325,0	1 597,8	1 299,4
EBITDA	31,0	37,9	138,2	151,0
EBITDA-marginal	7,0%	11,7%	8,7%	11,6%
Rörelseresultat	17,4	30,4	92,5	122,3
Nettoresultat	6,3	23,7	59,3	90,4
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,62	1,62	2,38
Kassaflöde från löpande verksamheten	51,6	56,0	15,6	133,4
Likvida medel	84,6	108,2	84,6	108,2

Se övriga nyckeltal på sidan 17.

Omsättning och resultat

Helåret (januari – december 2018)

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 597,8 MSEK (1 299,4). Omsättningen har ökat med 23 % för koncernen jämfört med föregående år. Omsättningsökningen förklaras av förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training, Smart Awards och Opternus. Organiskt minskade omsättningen med 6 % jämfört med föregående år som en konsekvens av svagare svensk marknad.

EBITDA uppgick till 138,2 MSEK (151,0) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 8,7 % (11,6 %).

Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter har påverkats av justeringar av tidigare uppbokad skuld för tilläggsköpeskilling vilket framgår av utfallet i kvartalet nedan.

Koncernen har under helåret haft väsentliga ombudskostnader för pågående patenttvist i UK.

Finansnettot för helåret uppgick till -10,8 MSEK (-6,2) varav räntenettet uppgick till -6,9 MSEK (-1,8), realiserade valutakursdifferenser till -1,6 MSEK (-4,4) och övriga finansiella poster till -2,3 MSEK (0).

Kvartalet (oktober – december 2018)

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 443,2 MSEK (325,0). Omsättningen har ökat med 36 % för koncernen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten är hänförlig till förvärven av Blue

Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training, Smart Awards och Opternus. Den organiska tillväxten var 2 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA uppgick till 31,0 MSEK (37,9) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,0 % (11,7 %).

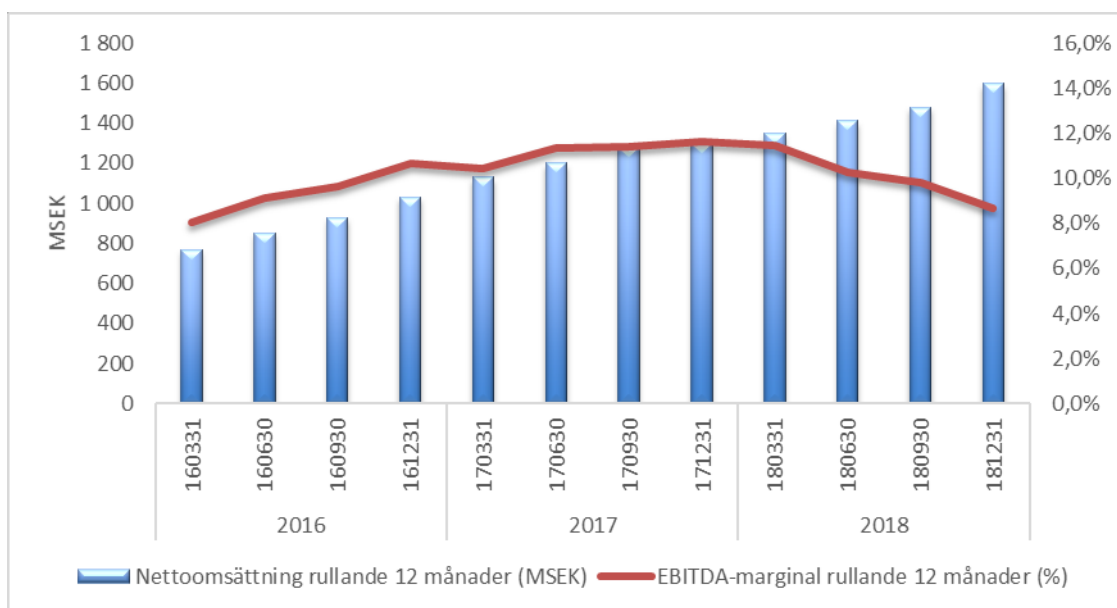
Övriga rörelseintäkter i kvartalet uppgick till 15,0 MSEK (17,1) av vilket 9,2 MSEK avser justering av tidigare uppbokad skuld för tilläggsköpeskilling relaterat till förvärven av PQMS och Opternus samt 1,5 MSEK avser försäkringsersättning för ombudskostnader patenttvist i UK.

Koncernen har under kvartalet haft väsentliga ombudskostnader för pågående patenttvist i UK.

Övriga rörelsekostnader i kvartalet uppgick till 4,7 MSEK (0) vilket avser justering av tidigare uppbokad skuld för tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Blue Diamond Industries.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -3,7 MSEK (-2,4) varav räntenettet uppgick till -2,0 MSEK (-0,3), realiserade valutakursdifferenser till -0,6 MSEK (-2,1) och övriga finansiella poster till -1,1 MSEK (0).

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



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel per 31 december 2018, exklusive checkräkningskredit, uppgick till 84,6 MSEK (108,2). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 42,6 MSEK per 31 december 2018.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2018 till 594,7 MSEK (212,8). Ökningen är främst relaterad till förvärvade tillgångar i samband med förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training, Smart Awards samt Opternus.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 31 december 2018 till 494,4 MSEK (415,3) vilket motsvarade 13,54 SEK per utestående aktie vid rapportperiodens utgång före utspädning.

Skulder

Moderbolaget har en avtalad förvärvsfacilitet om 565 MSEK. Utnyttjad del per 31 december 2018 uppgick till 408,2 MSEK varav 351,7 MSEK är långfristigt. Lånet förfaller 15 december 2021 med en förlängningsoption. Moderbolagets låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden.

Koncernens nettoskuld uppgick till 353,4 MSEK vid rapportperiodens utgång jämfört med en nettokassa om 14,2 MSEK per 31 december 2017.

Soliditet

Soliditeten per 31 december 2018 uppgick till 38 % (53 %).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgick till 15,6 MSEK (133,4) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -83,2 MSEK (12,7). Den negativa förändringen i rörelsekapitalet är främst hänförlig till ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 51,6 MSEK (56,0) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 28,8 MSEK (30,3).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under helåret uppgick till -361,5 MSEK (-45,8). Det negativa kassaflödet är hänförligt till förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training, Smart Awards och Opternus samt till viss del av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -96,7 MSEK (-9,6). Kassaflödet är främst hänförligt till förvärvet av Opternus samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under helåret uppgick till 322,3 MSEK (-18,9). Kassaflödet beror på upptagande av nya lån i samband med förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training, Smart Awards och Opternus, amortering av lån samt lämnad utdelning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 69,9 MSEK (0,1). Kassaflödet under kvartalet är relaterat till upptagande av nytt lån i samband med förvärvet av Opternus samt amortering på befintliga lån.

Utdelningspolicy

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Koncernen befinner sig i en expansiv fas och under de närmaste åren kommer återinvestering av vinstmedel i verksamheten att prioriteras.

Styrelsen kommer att föreslå till årsstämman en utdelning om 0,40 SEK (0,40) per aktie för räkenskapsåret 2018.

Koncernens finansiella mål t.o.m. 31 december 2018

Lönsamhet

EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) skall uppgå till minst 10 % på rullande 12 månader. EBITDA-marginal på rullande 12 månader per 31 december 2018 var 8,7 % (11,6 %).

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 under helåret var 23 % (26 %).

Finansiell stabilitet

Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 38 % 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.

Koncernens nya finansiella mål fr.o.m. 1 januari 2019

Mot bakgrund av övergången till den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal har styrelsen antagit nya finansiella mål att gälla från 1 januari 2019.

Lönsamhet

EBITA-marginal (rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar) skall uppgå till minst 9 % på rullande 12 månader. EBITA-marginal för 2018 var 7,2 %.

Tillväxt

Koncernen skall växa mer än sin marknad organiskt. En årlig tillväxt på minst 20 %. Tillväxten kommer att vara både organisk och förvärvsdriven.

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, telekomföretag, installatörer och systemhus samtidigt som en del av koncernens produkter distribueras via grossister.

Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 31 december 2018 var 564 personer (384). Ökningen av antalet anställda jämfört med samma tidpunkt föregående år hänförs främst till förvärven av Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training och Opternus.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för helåret uppgick till 27,2 MSEK (22,2) och helårsresultatet uppgick till -4,6 MSEK (8,8).

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 630,2 MSEK (jämfört med 221,8 MSEK vid årets ingång). Ökningen är relaterad till värdet på aktier i Blue Diamond Industries, PQMS, Gordon Franks Training, Smart Awards och Opternus som tillkommit under perioden. Värdet på aktier i ICT Education och Iftac har skrivits ned med totalt 15,5 MSEK under helåret.

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.

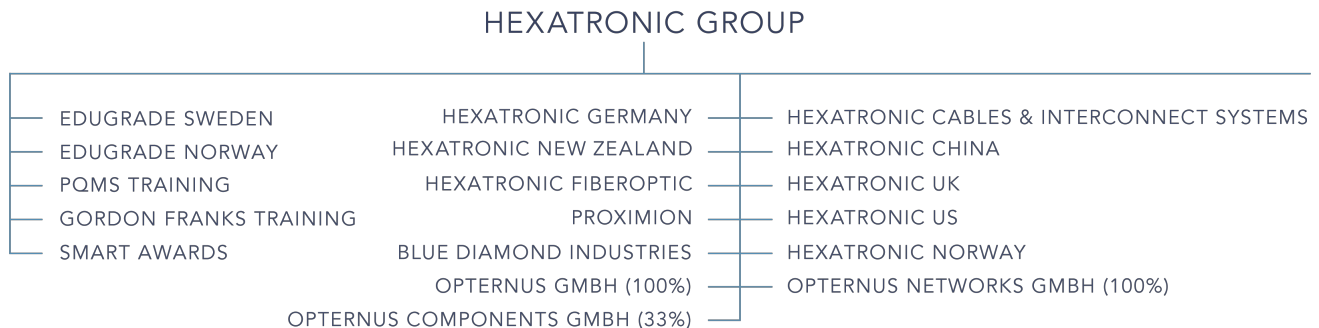
I Hexatronics riskhanteringsprocess har ett antal riskområden identifierats. Hexatronic har delat in identifierade risker i verksamhetsrisker, marknadsrelaterade risker samt finansiella risker.

En mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering ges i Hexatronic Groups årsredovisning 2016/17 på sidorna 32-35.

Patenttvist

Emtelle UK Ltd. lämnade i juni 2018 in en stämning i England mot tre Hexatronicbolag; Hexatronic UK Ltd., Hexatronic Interconnect & Systems AB och Hexatronic Group AB, för intrång i två brittiska patent avseende s.k. blåsfiber. Hexatronic 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 mervärdetjänster 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 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 ordentlig fart om två till tre år. Antalet mobilanvändare förväntas öka från ca 8 miljarder till ca 9 miljarder till 2023, enligt Ericsson Mobility Report. Utvecklingen av Internet of Things ("IoT") och smarta städer har bara börjat och marknaden förväntas växa kraftigt under de kommande åren. Kreativa idéer och lösningar växer fram och nya behov uppstår. Möjligheter och användningsområden är i det närmaste oändliga.

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

Framtidsutsikter

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

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

Koncernen lämnar inte prognoser.

Aktien

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap.

Bolagets aktie är noterad under tickern **HTRO**. Aktiekapitalet i Hexatronic Group AB (publ) uppgick på balansdagen till 1 825 590,95 SEK fördelat på totalt 36 511 825 aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram.

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

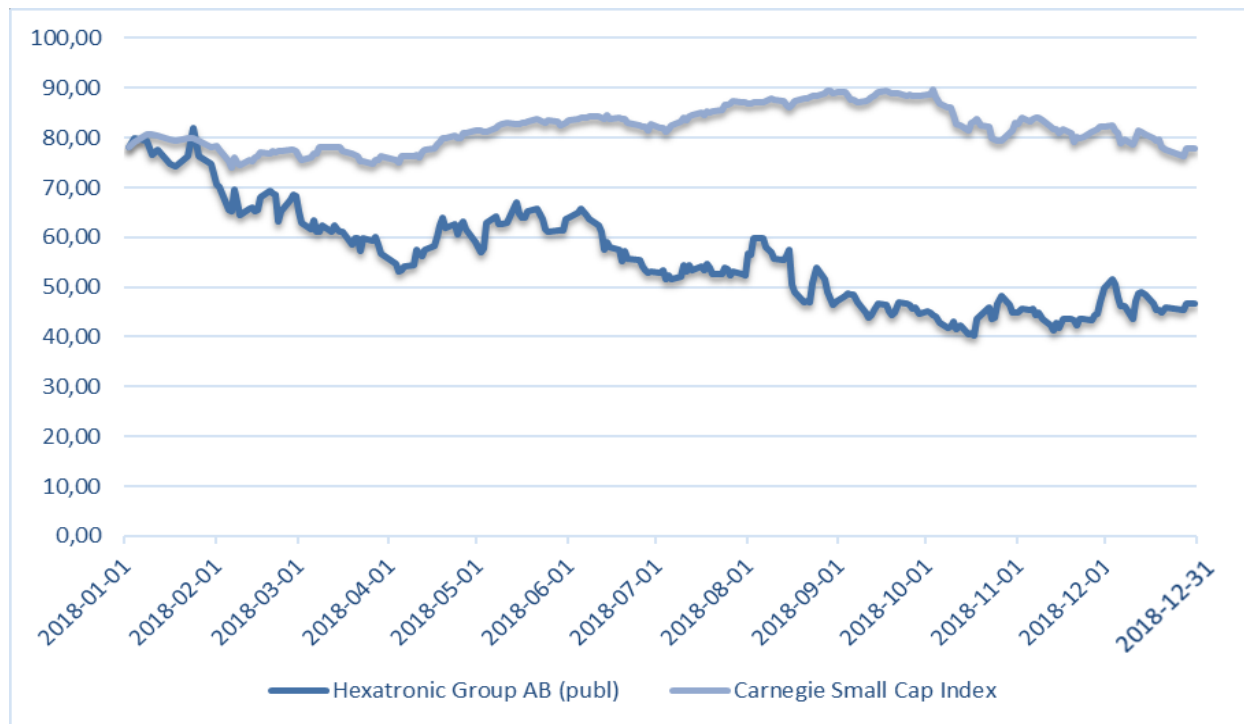
På samtliga teckningsoptionsprogram har det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknats enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption ger rätt till att teckna en aktie.

Existerande teckningsoptionsprogram vid denna rapportens offentliggörande är:

- Under 2016/17 beslutades om ett teckningsoptionsprogram avseende 700 000 teckningsoptioner riktade till bolagets personal, varav 346 500 tecknades, med teckningskurs 51,65 SEK, lösentidpunkt är 2020-01-15 – 2020-02-15.

- Under 2018 beslutades om ett teckningsoptionsprogram avseende 1 000 000 teckningsoptioner riktade till bolagets personal, varav 603 000 optioner tecknats, med teckningskurs 82,20 SEK, löstidpunkt är 2021-05-15 – 2021-06-15.

Aktiekursutveckling senaste 12 månaderna (SEK)



Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 1 705 MSEK.

Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 7 854 vid periodens utgång. Aktieägarstrukturen i Hexatronic Group AB (publ) per 31 december 2018 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital & röster
Accendo Capital	4 658 447	12,8%
Handelsbanken Fonder	3 187 176	8,7%
Jonas Nordlund, privat och via bolag	2 989 841	8,2%
Martin Åberg och Erik Selin via Chirp AB	1 785 872	4,9%
Fondita Nordic Micro Cap	1 763 000	4,8%
Swedbank Robur Västfonden	1 342 039	3,7%
Nordea Fonder	1 272 355	3,5%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 156 296	3,2%
Göran Nordlund, privat och via bolag	1 083 954	3,0%
Consensus Asset Management	850 888	2,3%
Övriga ägare	16 421 957	45,0%
Totalt utestående aktier	36 511 825	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 kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 februari 2019 kl. 08.00 CET.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars 2019 den 3 maj 2019

Delårsrapport april-juni 2019 den 16 augusti 2019

Delårsrapport juli-september 2019 den 6 november 2019

Bokslutskommuniké den 21 februari 2020

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 22 februari 2019

Anders Persson
Ordförande

Erik Selin
Styrelseledamot

Jaakko Kivinen
Styrelseledamot

Malin Frenning
Styrelseledamot

Malin Persson
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef

Denna bokslutskommuniké har ej 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	Helåret
	181001	171001	180101	170101
	181231	171231	181231	171231
<u>Rörelsens intäkter</u>				
Nettoomsättning	443 159	324 994	1 597 768	1 299 419
Övriga rörelseintäkter	14 989	17 089	17 526	19 003
	458 148	342 083	1 615 294	1 318 423
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Råvaror och handelsvaror	-264 517	-181 222	-906 639	-728 476
Övriga externa kostnader	-73 306	-52 123	-259 596	-176 801
Personalkostnader	-84 686	-70 803	-306 191	-259 950
Övriga rörelsekostnader	-4 653	0	-4 653	-2 191
Rörelseresultat före avskrivningar	30 985	37 934	138 214	151 004
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 624	-7 486	-45 669	-28 704
Rörelseresultat	17 362	30 448	92 545	122 300
<u>Resultat från finansiella poster</u>				
Finansiella intäkter	2 219	152	194	230
Finansiella kostnader	-5 936	-2 568	-10 988	-6 399
Resultat efter finansiella poster	13 645	28 033	81 751	116 130
Inkomstskatt	-7 310	-4 346	-22 472	-25 699
Periodens resultat	6 335	23 686	59 279	90 432
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6 335	23 686	59 279	90 432

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,17	0,65	1,63	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,17	0,62	1,62	2,38

Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)

	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	181001	171001	180101	170101
	181231	171231	181231	171231
Periodens resultat	6 335	23 686	59 279	90 432
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	826	22	11 542	-2 687
Kassaflödessäkring	0	-3 077	3 077	-3 077
Övrigt totalresultat för perioden	826	-3 055	14 619	-5 765
Periodens totalresultat	7 160	20 631	73 898	84 667
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7 160	20 631	73 898	84 667

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
<u>Anläggningstillgångar</u>		
Immateriella anläggningstillgångar	454 517	118 585
Materiella anläggningstillgångar	139 197	93 933
Finansiella anläggningstillgångar	1 015	312
Summa anläggningstillgångar	594 729	212 830
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Varulager	334 282	236 925
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Kundfordringar	261 774	204 062
Aktuella skattefordringar	1 594	0
Övriga fordringar	2 553	1 649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 582	13 394
Summa kortfristiga fordringar	289 502	219 104
<u>Likvida medel</u>	84 621	108 239
Summa omsättningstillgångar	708 405	564 268
Summa tillgångar	1 303 134	777 098

Koncernens balansräkning (KSEK)

	2018-12-31	2017-12-31
Eget Kapital		
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>		
Aktiekapital	1 826	1 809
Övrigt tillskjutet kapital	205 787	186 077
Reserver	5 905	-8 714
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	280 897	236 087
Eget kapital	494 415	415 259
<u>Långfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	351 741	70 530
Uppskjuten skatt	62 630	35 372
Summa långfristiga skulder	414 372	105 903
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	56 457	23 510
Checkräkningskredit	29 863	0
Leverantörsskulder	173 772	140 886
Avsättningar	3 000	3 000
Aktuella skatteskulder	0	11 779
Övriga skulder	72 815	26 215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 440	50 546
Summa kortfristiga skulder	394 347	255 936
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 303 134	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	0	0	-2 792	90 432	87 640
Övrigt totalresultat	0	0	-5 765	-118	-5 883
Summa totalresultat	0	0	-8 556	90 313	81 757
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	2	1 627	0	0	1 629
Teckningsoptionsprogram	0	1 526	0	0	1 526
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	2	3 153	0	0	3 155
Utgående balans per 31 december 2017*	1 809	186 077	-8 714	236 087	415 259
Ingående balans per 1 januari 2018	1 809	186 077	-8 714	236 087	415 259
Periodens resultat	0	0	0	59 279	59 279
Övrigt totalresultat	0	0	14 619	0	14 619
Summa totalresultat	0	0	14 619	59 279	73 897
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	17	17 436	0	0	17 453
Teckningsoptionsprogram	0	2 274	0	0	2 274
Lämnad utdelning	0	0	0	-14 469	-14 469
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	17	19 710	0	-14 469	5 258
Utgående balans per 31 december 2018	1 826	205 787	5 905	280 897	494 415

* Övrigt tillskjutet kapital har reducerats och balanserat resultat inklusive periodens resultat respektive har ökat med 4 751 KSEK jämfört med föregående års årsredovisning avseende felaktigt redovisad förskjutning inom posten Eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	181001	171001	180101	170101
	181231	171231	181231	171231
Rörelseresultat	17 362	30 448	92 545	122 300
Ej kassaflödespåverkande poster	18 508	5 587	50 508	16 534
Erhållen ränta	101	152	194	164
Erlagd ränta	-5 274	-2 929	-10 403	-2 025
Betald inkomstskatt	-7 875	-7 477	-34 094	-16 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 822	25 780	98 749	120 674
Ökning (-)/minskning (+) varulager	12 103	-15 974	-67 247	-29 931
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	70 670	66 936	1 378	-7 726
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-2 815	651	-4 627	8 369
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder	-36 584	-6 206	5 183	35 613
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-14 611	-15 140	-17 872	6 360
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	28 763	30 266	-83 186	12 684
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 585	56 046	15 564	133 358
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 916	-6 628	-41 034	-33 087
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-86 794	-2 991	-320 478	-12 683
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-96 710	-9 619	-361 512	-45 770
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Upptagna lån	87 105	0	348 728	0
Amortering av lån	-21 726	0	-43 446	0
Förändring av checkräkningskredit	4 557	0	29 863	-20 277
Periodens nyemissioner	0	101	1 654	1 340
Lämnad utdelning	0	0	-14 469	0
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	69 936	101	322 330	-18 937
<u>Periodens kassaflöde</u>	24 811	46 528	-23 618	68 651
Likvida medel vid periodens början	59 810	61 710	108 239	39 588
Likvida medel vid periodens slut	84 621	108 239	84 621	108 239

Koncernens nyckeltal	Kvartalet	Kvartalet	Helåret	Helåret
	181001	171001	180101	170101
	181231	171231	181231	171231
Nettoomsättningstillväxt	36%	7%	23%	26%
EBITDA-marginal	7,0%	11,7%	8,7%	11,6%
EBITDA-marginal rullande 12 månader	8,7%	11,6%	8,7%	11,6%
Rörelsemarginal	3,9%	9,4%	5,8%	9,4%
Soliditet	37,9%	53,4%	37,9%	53,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,17	0,65	1,63	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,17	0,62	1,62	2,38
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	801	844	3 090	3 456
Resultat per anställd (KSEK)	11	62	115	241
Kassalikviditet	0,9	1,3	0,9	1,3
Antal anställda i genomsnitt	553	385	517	376
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	36 511 825	36 171 677	36 511 825	36 171 677
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	36 438 900	36 171 677	36 278 940	36 148 508
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	36 836 200	37 965 697	36 676 240	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)

	Helåret	Helåret
	180101	170101
	181231	171231
<u>Rörelsens intäkter</u>		
Nettoomsättning	27 242	22 245
	27 242	22 245
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Övriga externa kostnader	-28 163	-14 476
Personalkostnader	-20 119	-21 271
Rörelseresultat före avskrivningar	-21 039	-13 501
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-215	-225
Rörelseresultat	-21 254	-13 726
<u>Resultat från finansiella poster</u>		
Finansiella intäkter	1 134	1 538
Finansiella kostnader	-14 112	-2 443
Resultat efter finansiella poster	-34 232	-14 630
Bokslutsdispositioner	29 550	25 510
Resultat före skatt	-4 682	10 880
Skatt på periodens resultat	90	-2 088
Periodens resultat	-4 591	8 792

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

Moderbolagets balansräkning (KSEK)

	2018-12-31	2017-12-31
<u>Tillgångar</u>		
Materiella anläggningstillgångar	548	762
Finansiella anläggningstillgångar	630 239	221 847
Summa anläggningstillgångar	630 786	222 609
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Fordringar hos koncernföretag	151 401	128 644
Aktuella skattefordringar	507	0
Övriga fordringar	3 324	2 871
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 605	1 144
Summa kortfristiga fordringar	156 837	132 659
<u>Kassa och bank</u>	0	51 348
Summa omsättningstillgångar	156 837	184 007
Summa tillgångar	787 623	406 616
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>		
<u>Eget kapital</u>		
Obeskattade reserver	192 922	193 480
	6 330	6 330
<u>Långfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	343 092	70 530
Summa långfristiga skulder	343 092	70 530
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	56 457	23 510
Checkräkningskredit	29 863	0
Leverantörsskulder	6 504	2 488
Skulder till koncernföretag	98 914	101 166
Aktuell skatteskuld	0	1 050
Övriga skulder	49 104	1 839
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 437	6 222
Summa kortfristiga skulder	245 279	136 276
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	787 623	406 616

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.

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.

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

För fullständiga redovisningsprinciper, se Årsredovisningen för 2016/17.

Nya standarder som är tillämpliga från 1 januari 2018

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

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

IFRS 15 fastställer principer för redovisning av användbar information till användare av finansiella rapporter om slag, belopp, tidpunkt och osäkerhet av intäkter och kassaflöden till följd av ett bolags kontrakt med kunder. Intäkterna i Hexatronic Groups ordinarie verksamhet består av försäljning av varor och tjänster. Koncernens försäljning består till största delen av varor vars försäljning identifieras vid ett tillfälle. Den försäljning som identifieras över tid består dels av utbildning, vars omfattning i förhållande till koncernens totala omsättning bedöms vara av oväsentligt belopp och därför redovisas vid ett tillfälle, och dels av försäljning av sjökabel vilket redovisas enligt successiv vinstavräkning.

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

Bedömda effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal

Hexatronic har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från och med 1 januari 2019. Hexatronics initiala uppskattning är att IFRS 16 under 2019 kommer ha en liten positiv effekt på rörelseresultatet och en negativ effekt på resultatet efter finansiella poster. De uppskattade effekterna på balansräkningen framgår i tabellen nedan. Leasingportföljen omfattar främst operationella lokalhyresavtal. Leasingavtal är omklassificerade i enlighet med IFRS 16 till de belopp de var redovisade till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden.

Hexatronic har identifierat många avtal som öppna, utan definierat slutdatum. Det innebär att Hexatronic som hyrestagare själv måste fastställa vilken kontraktslängd som kan anses vara rimlig istället för att överväga uppsägningsklausulen i avtalen. Hyrestagaren fastställer kontraktperioden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten och marknadsläget för fastigheter. Som en följd av dessa överväganden har ett fåtal leasingavtals kontraktperioder bedömts vara längre.

Hexatronic har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingkulden vid övergångstidpunkten. Marginell låneränta motsvarande moderbolagets upplåningsränta har tillämpats. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Nyttjanderättsavtal med ett nyanskaffningsvärde understigande ca 50 KSEK har klassificerats som lågvärdesavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

	Utgående balans 31 dec 2018 före övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömda omklassificeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömda justeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömd justerad ingående balans 1 jan 2019
MSEK				
Nyttjanderätt lokaler	-	-	180 685	180 685
Leasingskulder, räntebärande	-	-	180 685	180 685

Not 3 Intäkter

Januari-december 2018					
Geografiska marknader	Sverige	Övriga Europa	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768
<u>Kategori</u>					
Varor	577 281	245 678	365 625	337 805	1 526 389
Tjänster	<u>29 420</u>	<u>41 959</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71 379</u>
Summa	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	606 701	287 637	365 625	337 805	1 597 768

Januari-december 2017					
Geografiska marknader	Sverige	Övriga Europa	Nordamerika	Övriga världen	Summa
Intäkter externa kunder	788 891	227 488	16 757	266 283	1 299 419
<u>Kategori</u>					
Varor	743 403	227 488	16 757	266 283	1 253 931
Tjänster	<u>45 488</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45 488</u>
Summa	788 891	227 488	16 757	266 283	1 299 419
<u>Tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Vid en given tidpunkt	788 891	227 488	16 757	266 283	1 299 419
Över tid	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	788 891	227 488	16 757	266 283	1 299 419

Not 4 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>				
Företagsinteckningar	157 350	57 166	100	100
Aktier i dotterbolag	281 484	338 190	82 504	134 258
Summa	438 834	395 356	82 604	134 358

Not 5 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2018

Blue Diamond Industries LLC

Den 2 januari 2018 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Blue Diamond Industries LLC för 26,8 MUSD. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 2,5 MUSD baserat på de kommande två räkenskapsårens EBITDA.

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

Köpeskilling per 2 januari 2018

Likvida medel	222 898
Villkorad 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	105 111

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 900 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2016/17. Totalt kassaflöde, exklusive förvärvsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -218 296 KSEK. Goodwill är hänförlig till dels den intjäningsförmåga som bolaget förväntas ge och dels till de synergieffekter som förväntas genom sammanslagning av koncernens och Blue Diamond Industries verksamheter.

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 301 956 KSEK. Blue Diamond Industries bidrog koncernmässigt med ett nettoresultat på 21 138 KSEK för samma period.

Professional Quality Management Services Ltd. ("PQMS")

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

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

Köpeskilling per 8 juni 2018

Likvida medel	11 376
Egetkapitalinstrument (91 029 aktier, baserat på aktiekursen per tillträdesdagen)	5 279
Villkorad köpeskilling (ej erlagd)	10 357
Summa köpeskilling	27 012

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	755
Materiella anläggningstillgångar	2 684
Kundkontrakt och kundrelationer	13 078
Varumärke	3 799
Kundfordringar	9 051
Övriga fordringar	4 915
Leverantörsskulder	-3 253
Övriga skulder	-10 818
Summa identifierbara nettotillgångar	20 211
Goodwill	6 753

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 324 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2018. Totalt kassaflöde, exklusive förvärvsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -10 620 KSEK. Goodwill är hänförlig till den intjäningsförmåga som bolaget förväntas ge.

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

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

Den nettoomsättning från PQMS som ingår i koncernens resultaträkning sedan 8 juni 2018 uppgår till 35 535 KSEK. PQMS bidrog koncernmässigt med ett nettoresultat på -184 KSEK för samma period.

Om PQMS skulle ha konsoliderats från 1 januari 2018, skulle koncernens resultaträkning för perioden 1 januari 2018 till 31 december 2018 ökat med en nettoomsättning på 56 348 KSEK och ett nettoresultat på 1 902 KSEK.

Gordon Franks Training Ltd. ("GFT")

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

Smart Awards Ltd. ("SAL")

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

Opternus GmbH ("Opternus")

Den 1 november 2018 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Opternus för 10 MEUR. Därtill kommer en eventuell tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 2,5 MEUR baserat på de kommande tre räkenskapsårens EBITDA.

Köpeskilling per 1 november 2018

Likvida medel	94 020
Egetkapitalinstrument (218 776 aktier, baserat på aktiekursen per tillträdesdagen)	10 414
Villkorad köpeskilling (ej erlagd)	22 507
Summa köpeskilling	126 941

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	7 259
Materiella anläggningstillgångar	2 407
Övriga immateriella anläggningstillgångar	451
Kundkontrakt och kundrelationer	19 036
Varumärke	43 327
Kundfordringar	19 487
Varulager	8 712
Övriga fordringar	1 760
Leverantörsskulder	-9 460
Övriga skulder	-34 001
Summa identifierbara nettotillgångar	58 978
Goodwill	67 963

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 811 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsåret 2018. Totalt kassaflöde, exklusive förvärvsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till -86 761 KSEK. Goodwill är hänförlig till den intjäningsförmåga som bolaget förväntas ge.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskilling ska koncernen betala maximalt 26 025 KSEK, fördelat på maximalt 11 061 KSEK baserat på EBITDA för perioden 1 oktober 2018 – 31 december 2019, maximalt 8 849

KSEK baserat på EBITDA för perioden 1 januari 2020 – 31 december 2020 samt maximalt 6 116 KSEK baserat på EBITDA för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021.

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling, 22 507 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 Opternus. Verkligt värde på kundfordringar uppgår till 19 487 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Opternus som ingår i koncernens resultaträkning sedan 1 november 2018 uppgår till 28 221 KSEK. Opternus bidrog koncernmässigt med ett nettoresultat på 1 383 KSEK för samma period.

Om Opternus skulle ha konsoliderats från 1 januari 2018, skulle koncernens resultaträkning för perioden 1 januari 2018 till december 2018 ökat med en nettoomsättning på 163 346 KSEK och ett nettoresultat på 8 675 KSEK.

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, %	Oktober-december	Januari-december
Nettoomsättning 2018	443 159	1 597 768
Påverkan av förvärv	-111 230	-371 076
Jämförbar nettoomsättning	331 929	1 226 692
Nettoomsättning 2017	324 994	1 299 419
Omsättningsökning	118 165	298 349
%	36%	23%
Organisk tillväxt	6 935	-72 727
%	2%	-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-december 2018	1 597 768
Nettoomsättning januari-december 2017	1 299 419

Årlig tillväxt, rullande 12 månader **23%**

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

Soliditet

%	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital	494 415	415 259
Balansomslutning	1 303 134	777 098
Soliditet	38%	53%

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet

%	2018-12-31	2017-12-31
Omsättningstillgångar	708 405	564 268
Varulager	-334 282	-236 925
<i>Omsättningstillgångar - varulager</i>	<i>374 123</i>	<i>327 343</i>
Kortfristiga skulder	394 347	255 936
Kassalikviditet	95%	128%

Kassalikviditet beräknas som omsättningstillgångar minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Kärnrörelsekapital

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Varulager	334 282	236 925
Kundfordringar	261 774	204 062
Leverantörsskulder	-173 772	-140 886
Kärnrörelsekapital	422 284	300 101

Kärnrörelsekapital beräknas som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.