

Pressmeddelande 2014-10-27



Hexatronic Scandinavia AB (publ), orgnr 556168-6360

Bokslutskommuniké 2014

(Helåret 1 september 2013 - 31 augusti 2014 och kvartalsrapport 4, 1 juni 2014 till 31 augusti 2014)

Framgångsrika förvärv, genomförda integrationer och uppfyllda finansiella mål.

- Koncernen har i grunden förändrats genom förvärvet av Ericssons tidigare fiberkabelverksamhet i Hudiksvall.
- Koncernen omsätter en halv miljard vilket var det långsiktiga tillväxtmålet som ursprungligen skulle nås om 4-5 år. Koncernen är 6-7 gånger så stor mätt i såväl omsättning som i antal medarbetare som föregående år.
- Trots stora utmaningar i integration av förvärv, stort IT-systembyte och uppbyggnaden av ny koncernstruktur har resultatnivåer kunnat nås väl över de uppsatta finansiella målen. EBITDA-marginalen är 12,1% och EBIT-marginalen 11,1%. Motsvarande marginaler utan jämförelsestörande poster är 11,0 % (EBITDA) respektive 9,8 % (EBIT).

HEXATRONIC PARTNER COMPANIES



Koncernen i korthet

- 497 mkr i omsättning
- 60 mkr i rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)
- 601 % i årlig tillväxt under bokslutsåret
- Inga räntebärande skulder
- Fem rörelsedrivande bolag
- 143 anställda
- 450 mkr i börsvärde
- 1 200 aktieägare

Helåret 13/14 (1 september 2013 till 31 augusti 2014, 12 månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 497 295 kkr (70 958 kkr). Omsättningen utan jämförelsestörande poster (enligt rapport Q2) är ca 457 295 kkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) 60 372 kkr (4 308 kkr), motsvarande en EBITDA marginal på 12,1%. EBITDA utan jämförelsestörande poster (enligt rapport Q2) är ca 50 372 kkr, motsvarande en EBITDA marginal på 11 %.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 55 013 kkr (2 902 kkr), motsvarande en EBIT marginal på 11,1%
- Nettoresultatet uppgick till 41 476 kkr (2 433 kkr), motsvarande en nettomarginal på 8,3 %.
- Resultat per aktie före utspädning 1,96 kronor (totalt antal aktier vid periodens utgång 24 342 857).
- Styrelsen föreslår bolagsstämman att utdelning inte lämnas för räkenskapsåret 2013/14.

Kvartalsrapport 4 (1 juni 2014 till 31 augusti 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 140 259 kkr (13 983 kkr).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15 976 kkr (145 kkr).
- EBITDA marginalen var 11,4 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 15 458 kkr (- 257 kkr).
- Nettoresultatet uppgick till 10 972 kkr (-115 kkr).
- Negativt kassaflöde från löpande verksamheten under kvartalet med 20,3 mkr. Det beror främst på ökad kapitalbindning i kundfordringar pga förändrad affärsmix och fakturering till stora kunder med långa kredittider.

Händelser under fjärde kvartalet (1 juni 2014 till 31 augusti 2014)

- Hexatronic tecknar distributionsavtal med Al Baud i Qatar. Al Baud skall stärka Bolagets närvaro i Qatar och Dubai.
- Hexatronic tecknar avtal om förvärv av Proximion AB.
- Hexatronic undertecknar distributionsavtal med Tawasol.
- Henrik Larsson Lyon tillträdde som VD.

Händelser efter periodens utgång

- Hexatronic slutför förvärvet av Proximion. Proximion konsolideras per den 1 september 2014.
- Hexatronic slutför installationen av nytt IT system i Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB.

VD har ordet

Ett fint bolag med goda tillväxtmöjligheter!

Jag började min anställning 6 augusti 2014. Det har varit en hektisk tid att lära känna Bolaget, dess medarbetare och dess kunder.

Hexatronic-koncernen är ett bolag i snabb förändring. Det sista året har varit fullt av utmaningar men också många framgångar i arbetet att skapa en ny industrikoncern i kommunikationsbranschen.

Vi har många spännande utmaningar framför oss:

- *Vi skall öka vår närvaro på marknaden och arbeta med att få hela koncernen ännu mer kundfokuserad. Vi vill vara den leverantör som är smidigast och mest effektiv att arbeta med.*
- *Vi skall fortsätta arbeta med vår effektivitet i produktion och supply-chain. Vi har en utmaning att ständigt korta våra ledtider, minska vår kapitalbindning och samtidigt se till att vi ger våra kunder en mycket god service.*
- *Vi kommer att se över det övergripande kunderbudandet för att säkerställa att vi som koncern arbetar på det mest effektiva sättet ut mot marknaden. Vi vill samtidigt värna om det entreprenörskap och de snabba beslutsvägar som idag finns i Bolagen inom koncernen.*
- *Med vårt förvärv av Proximion (1 september) så tillförs vi både en högteknologisk verksamhet med en spännande framtid inom fiberteknologi och koncernen tillförs en mycket hög kompetens inom fiberteknologi.*

Under den korta tid jag varit här kan jag konstatera att det är ett fantastiskt bolag som har byggts under mycket kort tid. Framtiden ser ljus ut med en marknad i tillväxt och stor potential att utveckla våra bolag i koncernen. Vår resa har bara börjat. Jag ser goda tillväxtmöjligheter både på kort och på lång sikt.

Vi arbetar nu också med strategin hur vi skall fortsätta att utveckla Bolaget ytterligare och skapa ny tillväxt.

Jag ser med tillförsikt fram emot vår fortsatta tillväxtresa!"

Med vänlig hälsning

Henrik Larsson-Lyon, Koncernchef Hexatronic Scandinavia AB (publ)

Styrelseordförande har ordet

”Ett fantastiskt år!

Bokslutsåret 2013/14 går till historien som året då Hexatronic-koncernen tog sin nya form. Vi påbörjade arbetet redan för flera år sedan då vi beslöt att bygga en teknikhandelskoncern. Med tiden har det utkristalliserats att vi skall behålla vår ursprungliga fokusering på kommunikationssystem och lösningar.

Då vi, efter ett antal mindre förvärv i vår bransch, fick möjligheten att förvärva Ericssons tidigare fiberkabelverksamhet i Hudiksvall tog vi ett jättekälv i vår utveckling. Hösten 2013 tecknades avtal med Ericsson och vi tillträdde verksamheten 1 december 2013. Då verksamheten hade varit på Ericssons säljlista under flera år och beslut om dess slutgiltiga nedläggning var fattat i maj 2013 var det en verksamhet med stor förbättringspotential som vi tog över. Resten av vårt bokslutsår har handlat om att integrera, lära känna varandra och att återigen få igång verksamheten i dess nya tappning. Alla medarbetare, gamla som nya, har gjort ett fantastiskt arbete och den kämpaglöd som finns är beundransvärd.

I all verksamhet är kunden den viktigaste komponenten. Kan inte vi, som Hexatronic, ha ett komplett kunderbudande som är det bästa på marknaden så kommer vi inte att lyckas med våra långsiktiga mål. Vi har under året arbetat hårt med att se till att våra löften till befintliga och nya kunder uppfylls eller överträffas. Detta är ett arbete som alltid måste fortsätta och vi har det alltid som prioritet 1. Vår största kund är Ericsson och dess dotterbolag världen över. Att de skall förbli en stor och nöjd kund är mycket viktigt för oss. Vi kommer i framtiden att satsa ytterligare resurser på att förstärka vår support till Ericsson. Samtidigt arbetar vi aktivt med att bygga upp relationerna med befintliga och nya kunder utanför Ericsson sfären.

Finansiellt och operationellt var det stora risker vi tog i förvärvet av Hudiksvallsverksamheten. Det är ett stort ansvar att ta över en nedlagd verksamhet som är fyra gånger så stor som du själv. Bolaget har dock visat under året att alla kalkyler, planer och åtgärder som gjordes upp inför tillträdet har kunnat infrias. Vi har tjänat pengar sedan dag ett och kassaflödet har hanterats på ett bra sätt.

I augusti slutfördes den sista större enskilda aktiviteten i att separera verksamheten i Hudiksvall från Ericsson. Vi klippte då datasystemskopplingarna till Ericssons SAP/R3-system och körde igång vårt eget nyinstallerade IT system. Det har varit ett jättestor projekt som slutförts under en kort tid, på ett sätt som inte kan betraktas på annat sätt än som världsklass. Jag vill passa på att tacka inblandad personal från Ericsson, våra externa konsulter och naturligtvis de medarbetare inom koncernen som gjort detta möjligt.

I augusti tillträdde också Henrik Larsson Lyon, vår nye koncernchef. Han har tagit sig in i sin roll på rekordtid. Det skall bli ett nöje att tillsammans med Henrik och övriga medarbetare arbeta med att skapa ett nytt långsiktigt, lönsamt och internationellt telekombolag med säte, huvudsaklig verksamhet, produkt-/systemdesign samt teknikutveckling i Sverige.

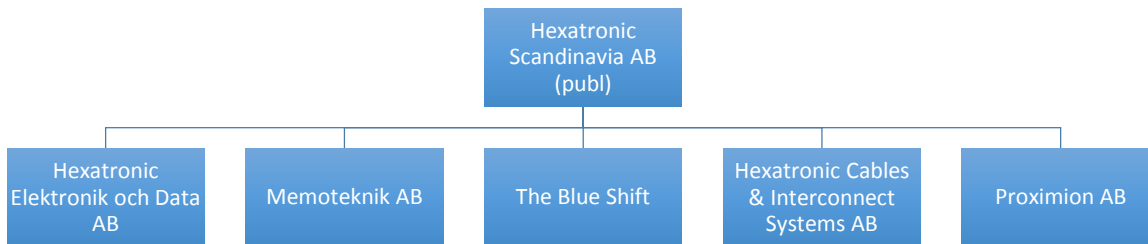
Entreprenörskap är fantastiskt! Välkomna på den fortsatta resan!

Med vänlig hälsning

Göran Nordlund, Styrelsens ordförande Hexatronic Scandinavia AB (publ)

Verksamheten

Koncernen Hexatronic Scandinavia AB (publ)



Hexatronic koncernen driver sin verksamhet från Göteborg, Hudiksvall, Stockholm och Skellefteå. Verksamheten drivs i fem bolag: Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB, Memoteknik AB, Hexatronic Elektronik & Data AB, The Blue Shift AB och Proximion AB (från 1 september 2014). Antal anställda är 143 per 31/8.

Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB, Hudiksvall, marknadsför, utvecklar och producerar i första hand fiberkabel och fiberkabellösningar. HCI äger och marknadsför flera världsledande varumärken som t.ex. Ribbonet. HCI är ojämförligt den största enheten inom koncernen. Bolaget står för ca 67 % av omsättningen och har 118 anställda. Se vidare www.hexatronic.com.

Memoteknik AB, Skellefteå, marknadsför, utvecklar och producerar produkter och lösningar för fibernät. I huvudsak mekaniska lösningar för större strukturerade bredbandsnät. Memoteknik marknadsför de flesta av sina produkter under varumärket Lightmate®. Memoteknik står för ca 5 % av koncernens omsättning och har 6 anställda. Se vidare www.memoteknik.se

Hexatronic Elektronik & Data AB, Göteborg, består av tre affärsområden Network, Components och Site Solutions. Network marknadsför och levererar aktiva och passiva komponenter/produkter för bredbandslösningar. Components marknadsför lösningar och komponenter inom främst kundspecifika kablage och kontaktdon. Site Solutions utvecklar och marknadsför produkter och lösningar för datacenters och annan fiberkommunikationsinfrastruktur. Hexatronic Elektronik & Data står för ca 11 % av koncernens omsättning och har 10 anställda. Se vidare www.hexatronic.se

The Blue Shift AB, Stockholm, utvecklar fiberkommunikationslösningar för stora operatörer men också telekomleverantörer. Bolaget har en hög kompetens på passiv fiberkommunikationsstruktur och samarbetar med flera världsledande leverantörer i hela världen. Stor del av produktsortimentet är framtaget och certifierat av Bolaget självt. Stor del av Bolagets leveranser kan betecknas som OEM leveranser, dvs stora volymer till ett fåtal kunder med relativt låg marginal. The Blue Shift står för ca 17 % av koncernens omsättning och har 6 anställda. Se vidare www.blueshift.se.

Proximion AB, Kista, utvecklar fiberkommunikationsprodukter och system baserade på sk fiber-gitter. Produkterna är patenterade och produktionsutrustningen är utvecklad och producerad av Bolaget självt. Detta innebär att lösningar är väl skyddade mot t.ex. kopiering. Proximion säljer sina produkter i huvudsak till världens ledande systemhus inom telekomindustrin. Produkternas höga teknikinnehåll tillåter Bolaget att hålla relativt höga marginaler. Under kommande bokslutsår beräknas Proximion stå för ca 7 % av koncernens omsättning. Bolaget har 20 anställda. Se vidare www.proximion.com.

Hexatronic Scandinavia AB (publ), Göteborg, är moderbolaget i koncernen. Verksamheten är helt inriktad på att supporta resten av koncernen med ekonomi och finanstjänster. I Bolaget ligger också alla Investor Relations (IR) aktiviteter. Bolaget har 3 anställda och har endast intern omsättning. Se vidare www.hexatronicsscandinavia.se

Förvärvet av Ericssons kabelverksamhet i Hudiksvall

Förvärvet av Ericssons kabelverksamhet i Hudiksvall har skett som en rörelseöverlåtelse och det nya Bolaget inom koncernen heter Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB (HCI). Förvärvet har slutförts i två etapper, en per kvartal 2 och den sista delen under kvartal 3. Från och med kvartal 4 är alla delar konsoliderade i koncernen i ett fullt kvartal.

Förvärvet av verksamheterna finansierades delvis med en kredit på köpeskillingen. Krediten har givits av Ericsson som säljare. Vid rapporttidens utgång så uppgår denna förvärvskreditskuld till 43 mkr. Den är inte räntebärande. Skulden skall betalas av vid ytterligare tre tillfällen där den sista betalningen skall ske i december 2015. Den sista betalningen är den största och uppgår till ca 28 mkr. Styrelsen gör bedömningen att köpeskillingen kommer att kunna betalas i sin helhet från koncernens eget framtida kassaflöde.

I förvärvet ingick varulager både för fiberkabel- och kopparkabelproduktion. Dessa varulager köptes med en rabatt på kurant varulager. Denna rabatt resultatförs per kvartal med en summa som skall motsvara rabatten på levererat, rabatterat varulager. Samtidigt har det under året tagits kostnader och gjorts avsättningar för framtida kostnader som beräknas komma som en direkt följd av förvärvet. Styrelsen är av uppfattningen att de redovisade vinsterna i resultaträkningen med avdrag för de tidigare definierade omsättning- och resultatpåverkande posterna (40 respektive 10 mkr under kvartal 2) motsvarar nivåer för verksamheten utan snedvridande förvärvseffekter.

Nuvarande varulager är upptaget till verkligt värde med ett avdrag för kvarvarande varulagerrabatt på ca 19,9 mkr. Denna rabatt kommer successivt att påverka resultatet positivt om och när den utnyttjas. Ledningen har i bokslutet gjort en bedömning av varulagervärdet och gjort erforderliga inkuransavsättningar samt avser att fortsatt arbeta ner lagernivån.

Vid förvärvet av kopparkabelproduktionen som skedde den 16 april i år förvärvades också anläggningstillgångar till ett värde av 2,7 mkr. Dessa har ökat anläggningstillgångarna med motsvarande belopp och kommer att skrivas av enligt plan.

Förvärvet av Proximion AB

Förvärvet av Proximion har skett som en aktieöverlåtelse. Förvärvet har slutförts per den 1 september 2014 och Proximion kommer att konsolideras fullt ut from Q1 bokslutsåret 2014/15.

Proximion marknadsför, säljer, utvecklar och producerar högteknologiska produkter för fiberkommunikation. Proximions produkter används för att effektivisera dataöverföring på längre avstånd i fibernät. Tillverkning av produkterna sker i Proximions högteknologiska anläggning i Kista. Bland kunderna återfinns 7 av de 10 största leverantörerna av systemprodukter för fibernät.

Förvärvet av Proximion har gjorts för att ytterligare stärka Hexatronics tillväxtpotentialer inom fiberkommunikation. Proximion skall fortsätta att verka som ett självständigt bolag inom Hexatronic-koncernen samtidigt som de marknadssynergier som finns mellan koncernens bolag skall nyttjas.

Proximion har sitt ursprung i ett forskningsprojekt i slutet av 1990-talet och har sedan början på 2000-talet utvecklat ett flertal innovativa produkter som installerats i fibernät världen över. För kommande räkenskapsår 2014 räknar Proximion med att omsätta mellan 30 och 35 mkr med en rörelsemarginal upp emot 20 procent.

Proximion har ett 20-tal anställda i Kista.

Köpeskillingen är 53,8 mkr, varav 15,6 mkr betalas kontant och 38,2 mkr erläggs genom en apportemission av aktier i Hexatronic. Därtill kommer en tilläggsköpeskillning på 8 mkr baserat på de kommande två årens resultat. Proximion är skuldfritt och hade en kassa på ca 18,5 mkr vid tillträdet. Eget kapital i Proximion är vid tillträdet 21,5 mkr. Apportemissionen utgörs av 2 073 684 nyemitterade aktier i Hexatronic som emitterades till kursen 18,40 kr. De nyemitterade aktierna innebär en utspädning på ca 8,5 procent.

Säljare av Proximion var, förutom ledning och personal, också, via Proximion Holding AB, Balder Fastighets AB och Erik Selin. Samtliga större ägare i Proximion omfattas av en lock-up på 12, 18 respektive 24 månader med 1/3-del av aktieposten vid varje tillfälle.

Marknaden

Koncernen drar fördel av det ständigt stigande behovet av bredband. Den största anledningen idag till det ökande behovet är vår ökade konsumtion av video över Internet. Tjänster som Netflix, YouTube, etc växer snabbt. Detta kommer att driva den underliggande marknaden i många år till. Dessutom kommer utbyggnaden av 4G nät ge en ytterligare marknadstillväxt under de närmaste åren, detta samtidigt som utrustning och produkter för FTTH (fiber-to-the-home) och andra bredbandslösningar fortsätter att öka.

Koncernen säljer i första hand sina produkter på nordiska marknaden, men vi finns representerade i större delen av Europa och säljer också till resten av världen via samarbetspartners, i första hand Ericsson. Våra slutkunder är telekomoperatörer, nätägare, telekomföretag och systemhus, samtidigt som en stor del av våra produkter distribueras via grossister.

Koncernens finansiella mål

Lönsamhet: EBITDA marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på minst 10 %. Bolaget skall uppnå målet under 2014. För bokslutsåret var EBITDA marginalen 12,1 och för fjärde kvartalet var EBITDA marginalen 11,4 %.

Tillväxt: Alla bolag i koncernen skall växa mer än sin marknad organiskt. Koncernen eftersträvar en genomsnittlig årlig tillväxt på minst 20 % från och med bokslutsåret 2013/14. Tillväxten kommer att vara både organisk och förvärvsdriven.

Finansiell stabilitet: Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten var 41 % vid utgången av rapportperioden.

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

Långsiktigt tillväxtmål: I kvartalsrapport 1/2014 lämnade koncernen ett långsiktigt tillväxtmål: "Koncernen skulle nå en lönsam omsättning om minst 500 mkr inom 5 år (tom bokslutsår 2016/17)". Det långsiktiga tillväxtmålet avgavs pga det stora förvärvet av HCI och därmed behovet att förklara den framtida koncernens målsättningar. Målet har nu i samband med denna bokslutskommuniké i princip uppnåtts och därför tas detta mål bort från Koncernens finansiella mål.

Förutom att ta bort det långsiktiga tillväxtmålet enligt ovan är koncernen finansiella mål oförändrade sedan tidigare.



Utsikter för kommande bokslutsår (1 september 2014 till 31 augusti 2015)

Bolaget och samtliga dotterbolag ska fortsätta att arbeta med stora kunder och större projekt där bolagens 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.

Marknaden för fiberoptiska/bredbandsprodukter och de andra marknader där koncernens bolag arbetar är och kommer att förbli tillväxtmarknader i många år framåt.

Under det kommande året kommer fortsatt konsolidering av den nuvarande koncernstrukturen att prioriteras. Koncernen kommer också att arbeta hårt med de organiska tillväxtmöjligheter som finns i den existerande koncernen.

Styrelsen ser att framtida underhålls- och uppgraderingsinvesteringar i anläggningstillgångar i koncernen kommer att vara i storleksordningen 10 mkr per år. Ovanpå detta kan expansionsinvesteringar komma. Expansionsinvesteringar kommer endast att göras då marknaden för sådana nya eller modifierade produkter finns, eller i nära samarbete med befintliga kunder. Volymökningar i nuvarande produktmix kan hanteras väl med nuvarande produktionsanläggningar via effektivitetsförbättringar och inrättande av flera skift i befintliga anläggningar.

Bolaget fortsätter också att vara öppet för ytterligare förvärv om rätt tillfälle skulle yppa sig. Förvärv skall i första hand vara kompletterande antingen marknads- eller produktmässigt. Koncernen prioriterar inte förvärv där kostnadssynergier skall tillvaratas för att uppnå bra avkastning på förvärvsinvesteringen.

Koncernen lämnar inte prognoser. Koncernen kommer även i fortsättningen att publicera finansiella mål (se tidigare avsnitt).

Övrig information och övriga kommentarer till kommunikén

Koncernen har vid rapporttidens utgång 143 anställda medarbetare.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god. Likvida medel uppgick per den 31 augusti till 28,3 mkr ner från 58,8 mkr förra perioden. Tillgängliga medel är 78,3 mkr inklusive checkkredit. Koncernen har inga räntebärande skulder. Under Q4 har ytterligare 5,5 mkr amorterats av förvärvskrediten från Ericsson. Per 31/8 återstår 43 mkr (långfristig del 32,1 mkr och kortfristig del 10,9 mkr).

Koncernen har under året tecknat ett avtal med Nordea om en rörelsekreditram och en ytterligare ram för företagsförvärv. Rörelsekrediten är på 50 mkr. Förvärvskrediten är villkorad, ett positivt kreditkommittébeslut hos Nordea. Kreditkommittébesluten tas inför varje eventuellt, framtida förvärv.

Kassaflödet för perioden (1 sep- 31 augusti) uppgick till 28 mkr varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,1 mkr jämfört med 38,4 mkr efter kvartal 3. Fjärde kvartalet genererar ett



negativt kassaflöde på totalt 30,5 mkr, varav negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på 20,3 mkr, resterande kommer från investeringar och amorteringar.

Översikten på kassaflödet från verksamheten nedan visar dynamiken i kassaflödet efter förvärvet av Ericssons kabelverksamhet i Hudiksvall (Hexatronic Cables & Interconnect Systems).

Översikt av kassaflöde från verksamheten	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2
	2014-06-01	2014-03-01	2013-12-01
Den löpande verksamheten	2014-08-31	2014-05-31	2014-02-28
Rörelseresultat före finansiella poster	15 458	15 492	24 515
Övriga ej kassaflödespåverkande poster såsom avsättningar och avskrivningar	339	10 047	13 575
Finansiella poster	-975	70	0
Betald inkomstskatt	-132	-157	-491
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 690	25 452	37 599
Ökning (-) /minskning (+) varulager (1)	16 846	-3 653	-29 933
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar (2)	-33 805	16 306	-102 907
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	13 399	-7 736	-6 994
Ökning (+) /minskning (-) Leverantörsskulder (3)	-27 059	6 731	63 318
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-4 342	4 333	25 008
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-34 961	15 981	-51 508
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 272	41 433	-13 909

Det negativa kassaflödet i fjärde kvartalet om 20,3 mkr är främst beroende på förändringar i rörelsekapitalet.

1. Varulagret har minskat efter god försäljning i kvartal 4.
2. Kundfordringarna påverkas negativt av långa kredittider till stora kunder. Skillnaden beror också på skillnader i affärsmix, bl.a. har OEM affärer, dvs stora affärer där Bolaget producerar för tredje part i lågkostnadsländer en högre kapitalbindning. Under senare delen av året har också stora leveranser skett i projekt med långa betalningstider. Dessa affärsvillkor har i flera fall förhandlats innan Hexatronic förvärvade rörelsen. Under fjärde kvartalet stod dessa typer av affärer för en större del av totalvolymen än tidigare.
3. Minskningen av leverantörsskulden beror främst på att vi sålt mer lagervaror samt att vi fått något minskad genomsnittlig kredittid till leverantörerna.

Ledningen i Bolaget arbetar med att minska kapitalbindningen i kundfordringar och lager samt att bibehålla eller förbättra villkoren med leverantörerna.

The Blue Shift (TBS) har av Ericsson förvärvat begagnad produktionsutrustning i Fjärran Östern för 2 518 kkr. Denna har flyttats till TBS egna leverantörer i lågkostnadsländer. Dessa maskiner har bedömts ha en kortare livslängd än 3 år och har följaktligen skrivits av direkt.

”Råvaror och handelsvaror ” och ”Övriga externa kostnader” har tidigare varit olika i olika Bolag inom koncernen. Periodiseringar och allokeringar har gjort att bruttomarginaler blivit missvisande på koncernnivå mellan kvartal 3 och 4. Rätt bruttomarginal borde varit i kvartal 3 38,1 % och i kvartal 4 41,7 %. EBITDA resultatet har inte påverkats.

Moderbolaget hade ingen extern omsättning under perioden och gjorde en förlust på -5 279 kkr. Koncerngemensamma tjänster kommer även fortsättningsvis faktureras till respektive dotterbolag. Moderbolagets eget kapital är totalt 65 492 kkr varav bundet 1 237 kkr.

Aktien

Bolagets aktie är sedan 15 april listad på Nasdaq OMX First North under tickern **HTRO**.

Under innevarande bokslutsår har tre stycken aktie-emissioner genomförts:

1. Riktad nyemission om 3 mkr till ledande befattningshavare inom koncernen (dec 2013).
2. Företrädesemission om 19,2 mkr (dec 2013).
3. Riktad nyemission om 27 mkr (feb 2014).

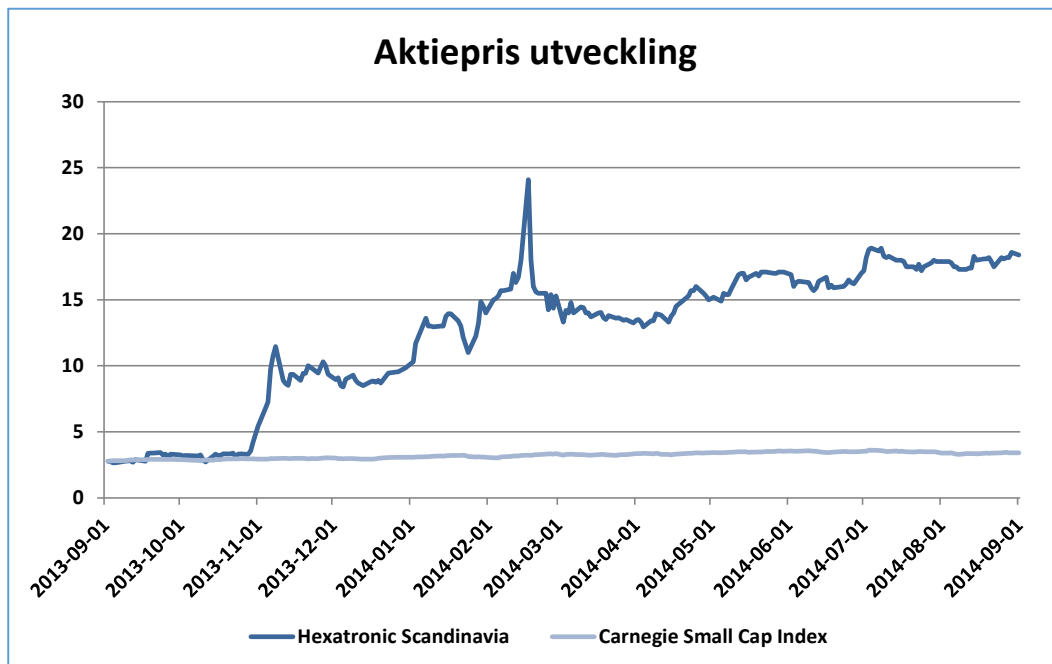
Årsstämman den 19 december 2013 har givit Styrelsen bemyndigande att, med eller utan företrädesrätt, emittera upptill 2 000 000 st aktier vid förvärv och/eller finansiering av verksamheten och att utge teckningsoptioner upp till 350 000 st till nya eller befintliga befattningshavare i koncernen. Bemyndigandet för de 2 000 000 aktierna utnyttjades tillfullo i den riktade nyemissionen februari 2014. Bemyndigandet för teckningsoptionerna har ej utnyttjats idag och har därmed makulerats eftersom teckningsoptionsbemyndigandet ej har registrerats hos Bolagsverket inom 6 månader efter stämman. Totalt antal aktier är innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram 24 342 857 st.

Existerande teckningsoptionsprogram är:

1. Tidigare teckningsoptionsprogram per 2012-12-19 riktat till Bolagets personal uppgår till 600 000 optioner, lösentidpunkt är 2015-12-01 - 2015-12-31.
2. Tidigare ägarna till the Blue Shift (via ERRO Holding AB) erhöll vid förvärvet 720 000 teckningsoptioner, lösentidpunkt är 2016-09-01 - 2016-09-30.
3. Under innevarande bokslutsår har ett teckningsoptionsprogram utgivits avseende 1 500 000 teckningsoptioner riktade till Bolagets personal, lösentidpunkt 2016-12-01 - 2016-12-31.

Antal aktieägare är vid periodens slut ca 1 200 st.

Aktieutveckling på Aktietorget och från den 15 april på Nasdaq First North under räkenskapsåret.



Bolaget börsvärde är vid räkenskapsåret slut 452 mkr.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisningen tillgänglig från 4 december
 Årsstämma den 18 december 2014
 Delårsrapport Q1 den 16 januari 2015
 Delårsrapport Q2 den 10 april 2015
 Delårsrapport Q3 den 3 juli 2015
 Bokslutskommuniké den 22 oktober 2015
 Årsstämma den 18 december 2015
 Delårsrapport Q1 den 15 januari 2016

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

Samma redovisningsprinciper som tillämpats i föregående års årsredovisning har tillämpats vid upprättandet av denna bokslutskommuniké, vilka överensstämmer med Bokföringsnämndens allmänna råd.

Hisings Backa den 27 oktober 2014.

Henrik Larsson Lyon
Verkställande Direktör
Hexatronic Scandinavia AB
Org nr 556168-6360
Exportgatan 47 B
422 46 Hisings Backa
Tel: 0706-50 34 00

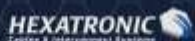
För eventuella frågor angående denna bokslutskommuniké kontakta:

- Göran Nordlund Styrelseordförande, 070-433 13 20
- Henrik Larsson Lyon Verkställande Direktör, 070-650 34 00

Hexatronic Scandinavia AB (publ) är en teknik-koncern. I koncernen finns bolagen Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB (Hudiksvall, www.hexatronic.com), Hexatronic Elektronik och Data AB (Göteborg, www.hexatronic.se), Memoteknik AB (Skellefteå, www.memoteknik.se) The Blue Shift AB (Stockholm, www.blueshift.se) och Proximion AB (Kista, www.proximion.com). Huvuddelen av koncernens ingående bolag utvecklar, marknadsför och levererar system, produkter och komponenter för bredbandskommunikation. Bolagen säljer sina produkter till operatörer, telekombolag, nätägare, återförsäljare och systemintegratörer. Koncernen har sitt säte i Göteborg och har ca 140 st anställda. Hexatronic omsatte ca 500 mkr under räkenskapsåret 2013/14 med en EBITDA marginal på 12 %. Koncernen är listad på Nasdaq OMX First North under tickern HTRO. Bolagets Certified Advisor (CA) är Redeye AB. För mer information se www.hexatronicscandinavia.se



HEXATRONIC PARTNER COMPANIES



Koncernens resultaträkning

	Kvartal 4 2014-06-01 2014-08-31	Helår 2013-09-01 2014-08-31	Kvartal 4 2013-06-01 2013-08-31	Helår 2012-09-01 2013-08-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>				
Nettoomsättning	140 259	497 295	13 983	70 958
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	16
	140 259	497 295	13 983	70 974
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Råvaror och handelsvaror	-94 131	-293 925	-10 161	-46 912
Övriga externa kostnader	-10 820	-67 790	-1 446	-8 934
Personalkostnader	-19 332	-75 208	-2 231	-10 820
Rörelseresultat före avskrivningar	15 976	60 372	145	4 308
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-518	-5 359	-402	-1 406
Rörelseresultat	15 458	55 013	-257	2 902
<u>Resultat från finansiella poster</u>				
Övriga ränteintäkter	0	0	40	41
Räntekostnader	-355	-525	46	-566
Resultat efter finansiella poster	15 104	54 488	-171	2 377
Skatt på årets resultat	-4 132	-13 012	56	56
Periodens resultat	10 972	41 476	-115	2 433

Koncernens balansräkning	Helår 2014-08-31	Helår 2013-08-31
<u>Tillgångar</u>		
Anläggningstillgångar	13 415	5 011
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Varulager	78 081	11 034
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Kundfordringar	141 363	11 020
Aktuell skattefordran	0	77
Övriga fordringar	6 616	3 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	677	371
Summa kortfristiga fordringar	148 657	14 488
<u>Kassa och bank</u>	28 289	290
Summa omsättningstillgångar	255 027	25 812
Summa tillgångar	268 442	30 823

Koncernens balansräkning

	Helår 2014-08-31	Helår 2013-08-31
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>		
<u>Eget kapital</u>		
Aktiekapital	1 217	615
Bundna reserver	190	304
Fria reserver	66 268	12 020
Årets resultat	41 476	2 433
Summa eget kapital	109 152	15 371
<u>Avsättningar</u>		
Uppskjuten skatt	102	93
Avsättning	19 383	0
Summa avsättningar	19 485	93
<u>Långfristiga skulder</u>		
Checkkredit	0	3 412
Övriga långfristiga skulder	32 120	0
Låneskulder	0	4 597
Summa långfristiga skulder	32 120	8 009
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Leverantörsskulder	53 571	3 867
Aktuell skatteskuld	13 013	0
Övriga skulder	15 832	1 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 269	1 944
Summa kortfristiga skulder	107 685	7 350
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	268 442	30 823
Ställda säkerheter	157 166	17 580
Ansvarsförbindelser	4 591	0

Förändring Eget Kapital

	Helår 2014-08-31	Helår 2013-08-31
Eget kapital vid periodens ingång	15 371	11 113
Emissioner under året	52 305	1 825
Periodens resultat	41 476	2 433
Eget Kapital vid periodens utgång	109 152	15 371

Koncernens kassaflödesanalys	Kvartal 4	Helår	Kvartal 4	Helår
	2014-06-01	2013-09-01	2013-06-01	2012-09-01
	2014-08-31	2014-08-31	2013-08-31	2013-08-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Netto in- och utbetalningar kunder, leverantörer och anställda	-19 165	19 892	-3 594	-2 928
Erlagd ränta	-975	-1 145	87	-525
Betald/ Återbetald inkomstskatt	-132	-602	474	169
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 271	18 145	-3 033	-3 284
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-1 859	-6 321	-94	-5 898
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-1 859	-6 321	-94	-5 898
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Förändringar långfristiga skulder	-6 535	-31 485	764	7 202
Periodens nyemissioner	-1 845	47 659	1 805	1 825
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-8 380	16 174	2 569	9 027
<u>Periodens kassaflöde</u>	-30 510	27 999	-558	-155
Likvida medel vid periodens början	58 799	290	849	446
Kursdifferens i likvida medel	0	0		0
Likvida medel vid periodens slut	28 289	28 289	290	290

Koncernens nyckeltal	Kvartal 4	Helår	Kvartal 4	Helår
	2014-06-01	2013-09-01	2013-06-01	2012-09-01
	2014-08-31	2014-08-31	2013-08-31	2013-08-31
Nettomsättningstillväxt	903%	601%	81%	81%
EBITDA marginal	11,4%	12,1%	6,1%	6,1%
Rörelsemarginal	11,0%	11,1%	4,1%	4,1%
Soliditet	40,7%	40,7%	49,4%	49,9%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,4507	1,9556	-0,0078	0,2005
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,4141	1,7964	-0,0075	0,1925
Resultat per anställd (tkr)	81	329	162	162
Kassalikviditet	1,6	1,6	2,0	2,0
Antal anställda	136	126	15	15
Antal aktier	24 342 857	24 342 857	13 500 000	13 500 000
Genomsnittligt antal aktier	24 342 857	21 208 571	12 700 000	12 133 333
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	26 496 405	23 087 926	13 203 226	12 636 559