

Hexatronic Group AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2024

Fortsatt starkt kassaflöde och viss återhämtning inom Fiber Solutions

Andra kvartalet (1 april – 30 juni 2024)

- Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 2 024 MSEK (2 258). Omsättningen minskade organiskt med 18 procent.
- EBITA minskade med 45 procent till 222 MSEK (405), motsvarande en EBITA-marginal om 11,0 procent (17,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 49 procent till 192 MSEK (377), motsvarande en rörelsemarginal om 9,5 procent (16,7).
- Nettoresultatet minskade med 66 procent till 89 MSEK (259).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,44 SEK (1,27).
- Våra nya fokusområden Harsh Environment och Data Center utvecklades positivt med en stark organisk och förvärvsdriven tillväxt under det andra kvartalet.
- Skuldsättning (nettoskuld/ EBITDA (proforma), R12) uppgick till 2,2 ggr, jämfört med 1,7 per 31 december 2023.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 221 MSEK (348).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Hexatronic meddelade förändringar i bolagets koncernledning. Jakob Skov, Head of focus area Harsh Environment, blev från och med april 2024 en del av bolagets koncernledning och i juni 2024 tillträdde Pernilla Grennfelt i en ny roll som Head of Investor Relations och anslöt då också koncernledningen.
- Årsstämman beslutade för tiden intill slutet av nästa årsstämma om omval av styrelseledamöterna Erik Selin, Helena Holmgren och Jaakko Kivinen, samt om nyval av Magnus Nicolin, Diego Anderson, Linda Hernström och Åsa Sundberg. Magnus Nicolin valdes till styrelseordförande.
- Hexatronic har valts av NOVOS FIBER som strategisk partner på den amerikanska marknaden och omfattar Hexatronics helhetslösning för fiber till hemmet (FTTH). Avtalet löper initialt över en period om tre år och förväntas generera försäljning om ca 400 MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

| MSEK | Q2 | | | Jan-Jun | | | R12 | Helår |
|--|-------|-------|------|---------|-------|------|---------|-------|
| | 2024 | 2023 | Δ % | 2024 | 2023 | Δ % | 2023/24 | 2023 |
| Nettoomsättning | 2 024 | 2 258 | -10% | 3 805 | 4 373 | -13% | 7 583 | 8 150 |
| EBITA | 222 | 405 | -45% | 390 | 769 | -49% | 855 | 1 234 |
| EBITA-marginal | 11,0% | 17,9% | | 10,3% | 17,6% | | 11,3% | 15,1% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 192 | 377 | -49% | 329 | 717 | -54% | 734 | 1 122 |
| Nettoresultat | 89 | 259 | -66% | 150 | 483 | -69% | 513 | 846 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,44 | 1,27 | -65% | 0,75 | 2,36 | -68% | 2,54 | 4,17 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 221 | 348 | | 492 | 376 | | 1 060 | 944 |
| Likvida medel | 650 | 677 | -4% | 650 | 677 | -4% | 650 | 813 |

Fortsatt starkt kassaflöde och viss återhämtning inom Fiber Solutions

Andra kvartalet innebar en sekventiell försäljningstillväxt för koncernen om 14 procent. Detta är primärt hänförligt till en viss återhämtning av marknaden för Fiber Solutions och positiva säsongeffekter samt fortsatt god utveckling inom våra nya fokusområden. Det är även glädjande att vår lönsamhet har följt samma riktning under kvartalet, trots fortsatt prispress, och stärktes till 11,0 procent från 9,4 procent under föregående kvartal vilket kan förklaras av ett högre kapacitetsutnyttjande och kostnadsbesparingsprogrammet som vi offentliggjorde i november. Samtidigt fortsätter vår affär att generera ett starkt operativt kassaflöde, som i kvartalet uppgick till 221 MSEK, motsvarande en kassagenerering om 115 procent.

Sekventiellt förbättrad lönsamhet och tillväxt

Andra kvartalet 2023 var bolagets historiskt starkaste kvartal både sett till försäljning och lönsamhet. Jämfört med föregående år minskade försäljningen med 10 procent under andra kvartalet. EBITA-marginalen var 11,0 procent under kvartalet jämfört med 17,9 procent under motsvarande kvartal föregående år. Jämfört med första kvartalet ökade dock försäljningen med 14 procent och EBITA-resultatet med 33 procent vilket innebar en lönsamhetsförbättring med drygt 1,6 procentenheter. Lönsamhetsförbättringen gentemot föregående kvartal drevs av högre volymer i flera av våra fabriker samt av tidigare kommunicerat kostnadsbesparingsprogram, som delvis motverkats av en fortsatt prispress under kvartalet.

Marginellt förbättrad efterfrågan med fortsatt prispress inom Fiber Solutions

I USA såg vi en svagt ökad efterfrågan för både duktförsäljningen inom Blue Diamond Industries samt inom vår systemförsäljning för fiber till hemmet (FTTH). Vi slöt ett avtal om cirka 400 MSEK över tre år med Novus Fiber vilket är ett ytterligare kvitto på styrkan i vårt erbjudande för FTTH-system. För duktförsäljningen såg vi en ökad prispress som vi bedömer kommer att bestå under året. Arbetet med den nya duktfabriken i Utah befinner sig just nu i färdigställandefasen enligt den tidigare kommunicerade planen.

I Europa såg vi fortsatt svag efterfrågan med prispress i de flesta marknader. Marknaderna i Storbritannien och Tyskland var fortsatt svaga under kvartalet.

Försäljningen i APAC utvecklades positivt främst beroende på ett par större projekt.

Nya fokusområden utvecklas fortsatt starkt

Våra nya fokusområden Harsh Environment och Data Center utvecklades positivt med en stark organisk och förvärvsdriven tillväxt under det andra kvartalet. Tillsammans utgör de en väsentlig del av koncernen – cirka 27 procent av försäljningen i det andra kvartalet.

Försäljningen inom Harsh Environment uppgick till 297 MSEK under det andra kvartalet, en ökning från 153 MSEK under motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Fibron Cable även om den organiska tillväxten också var stark.

Försäljningen inom Data Center uppgick till 250 MSEK under det andra kvartalet, jämfört med 190 MSEK under motsvarande period föregående år. Ökningen drivs av både organisk tillväxt och förvärvet av USNet. Under kvartalet har vi slagit samman USNet med DCS för att bilda ett starkare bolag inom datacenter i USA. Efter kvartalets utgång ingicks en avsiktsförklaring om att förvärva delar av Isländska Endor för att ytterligare bredda vårt erbjudande inom hårdvara och tjänster för datacentermarknaden, samt för att stärka vår kundbas och närvaro i Island, Sverige och Tyskland.

Som vi tidigare kommunicerat är vår förvärvsagenda primärt fokuserad på att stärka våra erbjudanden och närvaro inom Harsh Environment och Data Center.

Fortsatt minskad nettoskuld och god finansiell flexibilitet

Vi har en fortsatt god finansiell flexibilitet för långsiktigt värdeskapande. Den räntebärande nettoskulden (dvs. exklusive IFRS 16) minskade under kvartalet från 2 102 MSEK till 1 996 MSEK. Under de tre senaste kvartalen har vi minskat den räntebärande nettoskulden med cirka 500 MSEK.

Den räntebärande nettoskulden i förhållande till proforma EBITDA på rullande 12 månader, vilket återspeglar våra bankvillkor, ökade från 1,7 gånger till 1,9 gånger under kvartalet. Inklusivt IFRS 16 motsvarar det en ökning från 2,0 gånger till 2,2 gånger under kvartalet. Ökningen beror på en lägre lönsamhet under andra kvartalet jämfört med det rekordstarka andra kvartalet föregående år.

Utsikter för andra halvåret och framöver

Vi bedömer att marknaden inom Harsh Environment och Data Center kommer att vara fortsatt stark under resten av året och lång tid framöver, främst pådrivet av investeringar inom försvar, energi och AI.

Enligt vår tidigare bedömning bedömer vi att marknaden för Fiber Solutions kommer att vara fortsatt svag under det

tredje kvartalet med en successivt ökad efterfrågan från den senare delen av 2024. Vi förväntar oss dock en återgång till den säsongsvariation som rådde före pandemin, dvs en lägre aktivitet under det fjärde och det första kvartalet.

Vi fortsätter se starka underliggande strukturella trender som stödjer den fortsatta utbyggnaden av fiberoptiska system globalt.

Orderboken per utgången av det andra kvartalet motsvarade cirka 2,5 månaders försäljning där vi bedömer en normaliserad orderbok är 2 till 3 månader.

Avslutningsvis vill jag välkomna våra nya medlemmar i styrelsen som tillför ökad internationell tyngd och viktig branschexpertis.

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa.

Henrik Larsson Lyon

VD och Koncernchef
Hexatronic Group AB (publ)



Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet (1 april – 30 juni 2024)

Nettoomsättning och tillväxt

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet minskade med 10 procent till 2 024 MSEK (2 258). Organiskt minskade omsättningen i kvartalet med 18 procent och är primärt hänförlig till svagare försäljning inom Fiber Solutions i Tyskland, Storbritannien och USA. Tillväxten från förvärv uppgick till 7 procent och är hänförlig till Fibron Cable, USNet, ATG och MConnect. Valutakurseffekterna under kvartalet uppgick till 1 procent.

Försäljningen i Övriga Europa i kvartalet minskade med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det berodde på fortsatt svag efterfrågan med prispress i de flesta marknader, vilket till viss del kompensades av stark försäljning i Finland. Förvärvet av Fibron Cable fortsätter att bidra positivt och i linje med vår förväntan. Nordamerika uppvisade en negativ försäljningsutveckling om 9 procent i kvartalet. Förvärven av Rochester Cables och USNet bidrog positivt men motverkades av en minskad duktförsäljning för Blue Diamond Industries. Inom APAC ökade försäljningen med 17 procent, där ett par större projekt bidrog till den positiva utvecklingen. Försäljningen i Sverige minskade med 6 procent, där vi såg en något lägre aktivitet inom FTTH marknaden.

Försäljningen inom Fiber Solutions minskade med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras framför allt av svagare marknad med anledning av höga finansieringskostnader och kostnadsinflation. Försäljningen inom Harsh Environment hade en tillväxt om 95 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen drivs av förvärven av Rochester Cable och Fibron Cable. Försäljningen inom Data Center ökade med 31 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningstillväxten drivs av bolagen DCS och IDS, men även till viss del hänförlig till förvärvet av USNet.

| Analys av förändring av nettoomsättning (MSEK) | Q2 2024 | | Q2 2023 | |
|--|--------------|-------------|--------------|------------|
| | 2024 | (%) | 2023 | (%) |
| Föregående års kvartal | 2 258 | - | 1 662 | - |
| Organisk tillväxt | -403 | -18% | 120 | 7% |
| Förvärv och strukturförändringar | 154 | 7% | 386 | 23% |
| Valutakurseffekter | 15 | 1% | 90 | 5% |
| Innevarande kvartal | 2 024 | -10% | 2 258 | 36% |

| Geografisk nettoomsättning (MSEK) | Q2 2024 | Fördelning (%) | Tillväxt (%) |
|-----------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Sverige | 165 | 8% | -6% |
| Övriga Europa | 922 | 46% | -16% |
| Nordamerika | 755 | 37% | -9% |
| APAC och Övriga världen | 182 | 9% | 17% |
| Totalt | 2 024 | 100% | -10% |

| Nettoomsättning fokusområden (MSEK) | Q2 2024 | Fördelning (%) | Tillväxt (%) |
|-------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Fiber Solutions | 1 477 | 73% | -23% |
| Harsh Environment | 297 | 15% | 95% |
| Data Center | 250 | 12% | 31% |
| Totalt | 2 024 | 100% | -10% |

EBITA

EBITA minskade med 45 procent till 222 MSEK (405) i kvartalet, motsvarande en EBITA-marginal om 11,0 procent (17,9). Den lägre EBITA marginalen påverkades negativt av prispress i flera marknader samt av ett lägre kapacitetsutnyttjande i våra fabriker, vilket innebar högre rörelsekostnader i förhållande till intäkter samt en lägre bruttovinstmarginal.

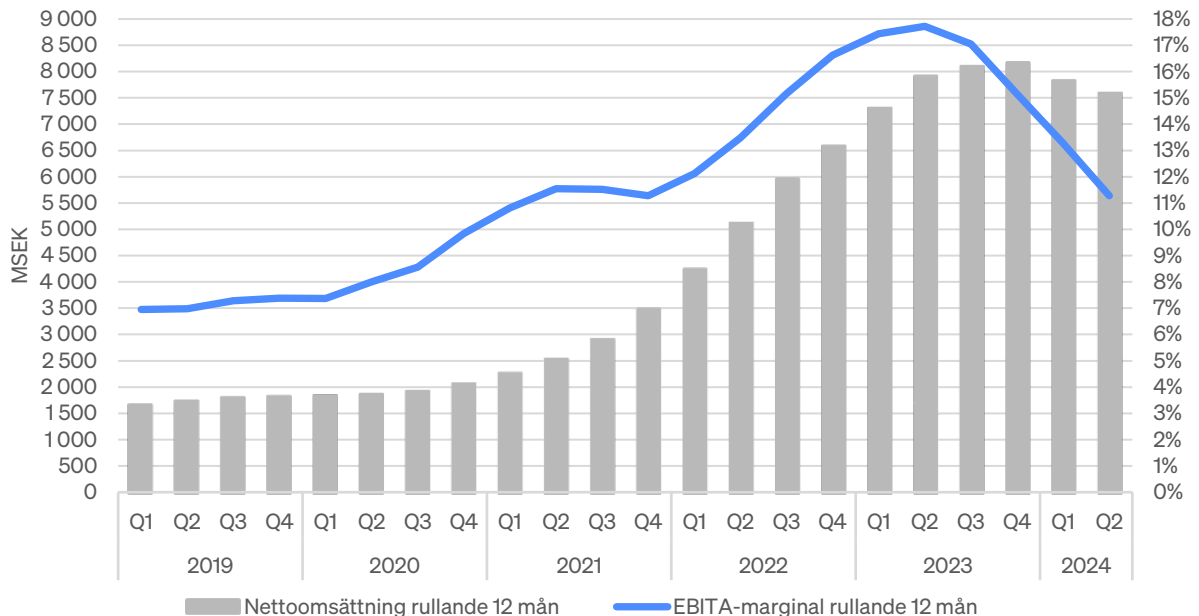
Finansiella poster

Finansnettot i kvartalet uppgick till -59 MSEK (-36) varav räntenettet uppgick till -49 MSEK (-51), realiserade och orealiserade valutakursdifferenser till -1 MSEK (14) och övriga finansiella poster till -9 MSEK (1). I övriga finansiella poster ingår omvärdering av tilläggsköpeskilling och förvärsoption med -6 MSEK (2).

Resultat

Resultat efter skatt för det andra kvartalet uppgick till 89 MSEK (259) och resultat per aktie efter utspädning minskade med 65 procent och uppgick till 0,44 SEK (1,27). Skatten för kvartalet uppgick till -44 MSEK (-82) vilket innebar att genomsnittlig effektiv skattesats i koncernen uppgick till 33,1 procent (24,1) för kvartalet. Den effektiva skattesatsen har under kvartalet påverkas negativt med anledning av ej avdragsgilla räntor.

Nettoomsättning (MSEK) och EBITA marginal (%) sedan 2019, rullande 12 månader



Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 221 MSEK (348) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 28 MSEK (38). Rörelsekapitalet påverkas framförallt av ökade leverantörsskulder vilket förklaras av högre aktivitet i våra fabriker. Denna ökning motverkades till viss del av ökade kundfordringar med anledning av högre försäljning jämfört med första kvartalet 2024. Arbetet med att optimera våra lagernivåer har fortsatt under kvartalet, vilket resulterat i en mindre ökning.

Under kvartalet uppgick kassaflödet från koncernens investeringsverksamhet till -146 MSEK (-208). Investeringarna i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -95 (-198) främst drivet av kapacitetsinvesteringar i USA. Kassaflödeseffekt kopplat till rörelseförvärv efter avdrag för förvärvade likvida medel uppgick till -51 MSEK (-10) och avser framförallt utbetalning av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärven av Fibron Cable samt utnyttjande av förvärsoption kopplat till Qubix.

Under kvartalet uppgick kassaflödet från koncernens finansieringsverksamhet till -212 MSEK (-4). Förändringen förklaras främst av amortering av term loan och utnyttjad RCF om -242 MSEK (-51), amortering av leasingsskuld -33 MSEK (-22) samt tecknande av aktier via teckningsoptionsprogram om 63 MSEK (16).

Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till -137 MSEK (136).

Perioden (1 januari – 30 juni 2024)

Nettoomsättning och tillväxt

Koncernens nettoomsättning under perioden minskade med 13 procent till 3 805 MSEK (4 373). Organiskt minskade omsättningen under perioden med 22 procent och är primärt hänförligt till svagare marknad inom Fiber Solutions i Tyskland, Storbritannien och USA. Tillväxten från förvärv uppgick till 9 procent och är hänförligt till Fibron Cable, Rochester Cable, USNet, ATG och MConnect. Valutakurseffekterna under perioden uppgick till 0 procent.

Försäljningen i Övriga Europa i perioden minskade med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det berodde på den svagare utvecklingen inom Fiber Solutions i framför allt Tyskland och Storbritannien, vilket till viss del kompenseras av stark försäljning i Finland. Förvärvet av Fibron Cable har under perioden bidragit positivt och i linje med vår förväntan. Under det första halvåret har Nordamerika uppvisat en negativ försäljningsutveckling om 8 procent. En minskad duktförsäljning i Blue Diamond Industries, kompenseras till viss del av både organisk och förvärvsdriven tillväxt genom bolagen inom Harsh Environment och Data Center. Inom APAC och Övriga världen minskade försäljningen med 6 procent. Framst på grund av ett sjökabelprojekt som levererades till Sydkorea under första kvartalet föregående år, vilket till viss del kompenseras av ett par större projekt som levererades under det andra kvartalet. Försäljningen i Sverige minskade med 7 procent, där vi såg en något lägre aktivitet inom FTTH marknaden.

Försäljningen inom Fiber Solutions minskade med 28 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras framför allt av svagare marknad med anledning av höga finansieringskostnader och kostnadsinflation. Försäljningen inom Harsh Environment hade en tillväxt om 172 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drivs av förvärven av Rochester Cable och Fibron Cable. Försäljningen inom Data Center ökade med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningstillväxten drivs av bolagen DCS och IDS, men även till viss del hänförlig till förvärvet av USNet.

| Analys av förändring av nettoomsättning (MSEK) | Jan-Jun 2024 | | Jan-Jun 2023 | |
|--|--------------|-------------|--------------|------------|
| | 2024 | (%) | 2023 | (%) |
| Föregående år | 4 373 | - | 3 050 | - |
| Organisk tillväxt | -969 | -22% | 455 | 15% |
| Förvärv och strukturförändringar | 389 | 9% | 700 | 23% |
| Valutakurseffekter | 13 | 0% | 168 | 6% |
| Innevarande period | 3 805 | -13% | 4 373 | 43% |

| Geografisk nettoomsättning (MSEK) | Jan-Jun 2024 | Fördelning (%) | Tillväxt (%) |
|-----------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Sverige | 330 | 9% | -7% |
| Övriga Europa | 1 708 | 45% | -19% |
| Nordamerika | 1 446 | 38% | -8% |
| APAC och Övriga världen | 321 | 8% | -6% |
| Totalt | 3 805 | 100% | -13% |

| Nettoomsättning fokusområden (MSEK) | Jan-Jun 2024 | Fördelning (%) | Tillväxt (%) |
|-------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Fiber Solutions | 2 744 | 72% | -28% |
| Harsh Environment | 556 | 15% | 172% |
| Data Center | 506 | 13% | 36% |
| Totalt | 3 805 | 100% | -13% |

EBITA

EBITA minskade med 49 procent till 390 MSEK (769) under perioden, motsvarande en EBITA-marginal om 10,3 procent (17,6). Den lägre EBITA marginalen påverkades negativt av prispress i flera marknader samt ett lägre kapacitetsutnyttjande i våra fabriker, vilket innebar högre rörelsekostnader i förhållande till intäkter samt en lägre bruttovinstmarginal.

Finansiella poster

Finansnettot under perioden uppgick till -106 MSEK (-77) varav räntenettot uppgick till -99 MSEK (-79), realiserade och orealiserade valutakursdifferenser till 7 MSEK (15) och övriga finansiella poster till -14 MSEK (-13). I övriga finansiella poster ingår omvärdering av tilläggsköpeskilling och förvärvsoption med -9 MSEK (-8).

Resultat

Resultat efter skatt under perioden uppgick till 150 MSEK (483). Resultat per aktie efter utspädning minskade med 68 procent och uppgick till 0,75 SEK (2,36). Skatten för perioden uppgick till -73 MSEK (-157) vilket innebar att genomsnittlig effektiv skattesats i koncernen uppgick till 32,8 procent (24,5). Den effektiva skattesatsen har under perioden påverkas negativt med anledning av ej avdragsgilla räntor.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 492 MSEK (376) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 180 MSEK (-302). Med anledning av högre aktivitet i våra fabriker under det andra kvartalet, har leverantörsskulder ökat jämfört med december 2023. Samtidigt har kassaflödet påverkats negativt av högre försäljningstillväxt under det andra kvartalet jämfört med sista kvartalet föregående år, vilket bidragit till ökade kundfordringar. I linje med vår plan, har vi fortsatt arbetet med att optimera våra lager.

Under perioden uppgick kassaflödet från koncernens investeringsverksamhet till -306 MSEK (-931). Investeringarna i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -163 MSEK (-325) främst drivet av kapacitetsinvesteringar i USA. Kassaflödeseffekt kopplat till rörelseförvärv efter avdrag för förvärvade likvida medel uppgick till -131 MSEK (-606) och avser framförallt utbetalning av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärven av Fibron Cable, USNet samt utnyttjande av förvärvsoption kopplat till Qubix. Därtill, under perioden har ett mindre tilläggsförvärv samt en mindre investering i ett joint-venture bolag påverkat kassaflödet.

Under perioden uppgick kassaflöde från koncernens finansieringsverksamhet till -368 MSEK (657). Förändringen förklaras främst av amortering av term loan och utnyttjad RCF om -367 MSEK (-51), amortering av leasingskuld -65 MSEK (-42) samt tecknande av aktier via teckningsoptionsprogram om 63 MSEK (16).

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -182 MSEK (102).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens nettoskuld

Koncernens nettoskuld uppgick till 2 572 MSEK vid rapportperiodens utgång jämfört med en nettoskuld om 2 678 MSEK per 31 december 2023. Skuldsättning (nettoskuld / EBITDA (proforma), R12) per 30 juni 2024 uppgick till 2,2, i jämförelse med 1,7 per 31 december 2023.

Koncernens räntebärande nettoskuld, vilket motsvarar nettoskuld exklusive leasingkulder, uppgick till 1 996 MSEK per 30 juni 2024 jämfört med 2 111 MSEK per 31 december 2023.

Disponibla medel

Disponibla medel per 30 juni 2024, inklusive utnyttjade kreditfaciliteter, uppgick till 1 846 MSEK jämfört med disponibla medel om 1 732 MSEK per 31 december 2023.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 30 juni 2024 till 3 806 MSEK vilket motsvarade 18,75 SEK per utestående aktie vid rapportperiodens utgång före utspädning, i jämförelse med eget kapital om 3 438 MSEK per 31 december 2023.

Marknaden

Utbyggnaden av fiberoptisk infrastruktur är avgörande för att stödja dagens digitala behov, driva ekonomisk tillväxt och möjliggöra framtida teknisk utveckling. I takt med att datavolymerna fortsätter att öka har behovet av investeringar i fibernätverk blivit allt tydligare, och den omfattande utbyggnaden av datacenter är en viktig indikator på denna trend.

Utrullningen av FTTH fortsätter i jämn takt och flera statliga initiativ på Hexatronics strategiska tillväxtmarknader förväntas främja den fortsatta utbyggnaden av fiberoptisk infrastruktur under de kommande åren. FTTH Council FTTH/B Market Panorama och global rankingdata om penetrationsgrad från september 2023 visar att andelen hushåll som abonnerar på en tjänst via FTTH/FTTB fortfarande är låg i Tyskland (10%), Storbritannien (17%) och USA (24%). Samtidigt är det totala antalet hushåll i dessa länder högt, vilket tyder på en betydande potential. Enligt FTTH Council Europas och RVA:s prognoser kommer 120 miljoner hushåll i Tyskland, Storbritannien och USA att ha tillgång till fiberoptisk anslutning år 2028. På mogna marknader, som Sverige med en penetrationsgrad på 70%, satsar man på att underhålla och förbättra befintlig infrastruktur och uppgradera transportnäten. Behovet av transportnät ökar ständigt över hela världen i takt med att nya nät etableras och befintliga förbättras. Hexatronics erbjudande ger kostnadseffektiva helhetslösningar för alla fiberoptiska projekt, från stamnät till drop-anslutningar, för att stödja de framtida marknadsbehoven.

Den accelererande digitaliseringen har lett till en expansiv marknad för datacenter. Den snabba utvecklingen av AI, högpresterande datorsystem och kapacitetskrav från leverantörer av molntjänster är huvudfaktorer bakom den snabba tillväxten. Marknaden kan delas in i segmenten hyperscale, enterprise och colocation. Efterfrågan inom hyperscale ökar snabbast – de högpresterande processorerna i dessa datacenter klarar av att driva AI och dess tillämpningar. Som ett alternativ till egna datacenter söker sig många företag nu även till anläggningar för colocation för att minska kostnaderna samtidigt som man behåller kontrollen och ägandet av de fysiska serverna. I den massiva utbyggnaden av datacenter världen över är strukturerade kabelsystem och expertkunskap inom installation och omlokalisering av datacenter mycket eftertraktade. Hållbara och innovativa lösningar kommer sannolikt att vara avgörande för att lyckas på den energiintensiva marknaden för datacenter.

Inom Harsh Environment ökar marknaderna för energi och försvar kraftigt. Energisektorn driver på en omfattande utbyggnad av havsbaserad infrastruktur. Några av världens största länder vänder sig till havet för att öka energiproduktionen från förnybara energikällor. När energisektorn expanderar till havs uppstår en enorm efterfrågan på undervattensrobotar eller ROV:er för att hantera utbyggnad och underhåll av infrastrukturen under ytan. ROV:erna är i sin tur helt beroende av dynamiska kablar som tillhandahåller kraft, hydraulik och fiberanslutningar för att utföra sina uppdrag. Med anledning av den förnyade oron i världen fortsätter försvarsmarknaden att expandera. Särskilt flyg- och marina verksamheter kräver sofistikerade optiska sensor- och kommunikationssystem. Dessutom ökar acceptansen och användningen av optiska lösningar för industriella tillämpningar, vilket visar på framtida potential.

Förvärv

Förvärv under kvartalet

Inga förvärv har genomförts under kvartalet.

Förvärv under året

| Bolag | Land | Inkluderat från | Förvärvad andel, % | EBITDA, MSEK ¹ | Antal anställda |
|-----------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------------------|-----------------|
| MConnect, Ltd. | Storbritannien | 2024-02-02 | 97% | Ej väsentligt | 2 |
| SH Connectivity | Sydkorea | 2024-02-06 | 50% | N/A | - |

¹Senast redovisade helåret

Förvärv efter kvartalets utgång

Hexatronic har tecknat en avsiktsförklaring om att förvärva delar av Endor, som ägs av isländska Sýn hf och är verksamt inom tjänster för datacenter. Genom förvärvet tillförs Hexatronic ledande kompetens på området och en kundbas i Island, Sverige och Tyskland. Förvärvet kommer inte ha någon väsentlig påverkan på Hexatronics resultat.

Hållbarhet

Hexatronic strävar efter att ligga i framkant av utvecklingen av hållbara lösningar inom fiberinfrastruktur för sektorer som telekom, datalagring och energi. Att möjliggöra ständig uppkoppling bidrar till att driva på den digitala omställningen, som är nyckeln till att lösa många av dagens utmaningar och lägger grunden för grönare, smartare och säkrare samhällen.

Våra tre fokusområden inom hållbarhet är Planet, Människor och Etik. Dessa områden utgör grunden för vår färdplan för hållbarhet 2030. För att vi ska lyckas ser vi till att hållbarhet är en integrerad del av vår verksamhet och att vår företagskultur leder vägen. Vi engagerar oss och samarbetar för att hitta de bästa lösningarna och ökar medvetenheten genom utbildning, kommunikation och utbyte av bästa praxis.

Vi är stolta och aktiva medlemmar i flera nationella, europeiska och globala hållbarhetsorganisationer. Som deltagare i Global Compact åtar vi oss att följa de tio principerna i FN:s Global Compact och bidra till Agenda 2030. Varje fokusområde för hållbarhet med tillhörande mål och nyckeltal är kopplat till de globala målen för hållbar utveckling och de tio principerna. Vi är fast beslutna att underlätta digitaliseringen och driva hållbarhet inom vårt område som medlem i FTTH Sustainability Committee, som sammanställer bästa praxis för utbyggnad av fibernät och driver klimatåtgärder i värdekedjan för FTTH.

Läs om Hexatronics mål, aktiviteter och framsteg i vår Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2023.

Övriga upplysningar

Verksamhetens art

Hexatronic Group AB (publ) är en teknikkoncern specialiserad på fiberinfrastruktur. Koncernen har ett tydligt fokus på helhetslösningar med tillhörande support och utbildning och verkar inom fokusområden Fiber Solutions, Harsh Environment och Data Center.

Koncernen utvecklar, designar, tillverkar och säljer egna produkter och systemlösningar i kombination med produkter från ledande partners. Hexatronic är kundcentrerat och har lokal närvaro världen över med de strategiska nyckelmarknaderna Nordamerika, Tyskland och Storbritannien. Guidade av färdplanen för hållbarhet för 2030 arbetar Hexatronic aktivt för att integrera de tre prioriterade hållbarhetsområdena Planet, Människor och Etik i arbetet.

Samtliga belopp redovisas i miljoner kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Summeringar är gjorda baserat på heltal (kronor).

Kunder

Koncernens kunder är huvudsakligen grossister, telekomoperatörer, nätägare, telekomföretag, installatörer, systemhus, OEM's, försvarsföretag samt samlokaliseringsoperatörer för datacenter och hyperscalers.

Medarbetare

Antal anställda i hela koncernen per 30 juni 2024 var 1 999 personer, att jämföra med 1 961 anställda per 31 december 2023.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utföra koncerngemensamma tjänster. Intäkter för perioden januari till juni uppgick till 68 MSEK (62) och resultat efter finansiella poster uppgick till -48 MSEK (-109). Förändringen mot föregående år förklaras av ökad utdelning från dotterbolag delvis motverkat av negativa valutaeffekter på omvärdering av fordringar och skulder i utländsk valuta samt högre räntekostnader.

Aktiestruktur

Bolagets stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm, och ingår i segmentet Mid Cap segment. Totalt aktiekapital uppgick på balansdagen till 2 MSEK.

| Aktieslag | Antal | Motsvarande | Andel i % | Andel i % |
|--|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| | Antal aktier | Antal röster | av kapital | av röster |
| Stamaktie, 1 röst per aktie | 203 026 610 | 203 026 610 | 98,2% | 99,8% |
| C-aktie, 1/10 röst per aktie | 3 640 636 | 364 064 | 1,8% | 0,2% |
| Totalt antal aktier före återköp | 206 667 246 | 203 390 674 | 100% | 100% |
| Varav återköpta C-aktier | -3 640 636 | | 1,8% | 0,2% |
| Totalt antal aktier efter återköp | 203 026 610 | | | |

Utestående incitamentsprogram vid denna rapportens offentliggörande är:

| Utestående optionsprogram | Antal optioner | Motsvarande antal aktier | Andel av totalt aktier | Lösenkurs | Lösenperiod |
|---------------------------|------------------|--------------------------|------------------------|-----------|----------------------|
| Optionsprogram 2022/2025 | 463 000 | 463 000 | 0,2% | 96,96 | 15 maj - 15 jun 2025 |
| Optionsprogram 2023/2026 | 377 500 | 377 500 | 0,2% | 96,20 | 15 maj - 15 jun 2026 |
| Optionsprogram 2024/2027 | 381 500 | 381 500 | 0,2% | 55,30 | 13 maj - 13 jun 2027 |
| Summa | 1 222 000 | 1 222 000 | 0,6% | | |

Utöver ovan optionsprogram pågår tre långsiktiga prestationsbaserade aktiesparprogram (2022, 2023 och 2024) för 47 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen som är bosatta i Sverige. Deltagarna har totalt investerat i 234 220 sparaktier.

Deltagarna i aktiesparprogrammet kan för varje förvärd Hexatronic aktie (sparaktie), givet att vissa prestationsbaserade mål uppfylls, erhålla 2 till 6 aktier i Hexatronic vederlagsfritt (prestationsaktier). För att kunna erhålla tilldelning av prestationsaktier krävs att deltagaren förvärvar och behåller ett antal Hexatronic-aktier under hela den treåriga intjänandeperioden samt, med vissa undantag, kvarstår i anställning under samma period. För tilldelning av prestationsaktier krävs, utöver ovanstående villkor, även att vissa prestationsmål uppnås kopplat till utvecklingen av vinst per aktie efter utspädning, koncernens försäljningstillväxt, EBITA marginal och vissa hållbarhetsmål.

Avstämning av dessa mål görs för räkenskapsåren 2022–2026. Hexatronic har bedömt att samtliga ovanstående villkor är icke-marknadsbaserade villkor enligt IFRS 2.

Bolagets börsvärde vid periodens utgång uppgick till 10 519 MSEK. Baserat på uppgifter från Monitor of Modular Finance AB och därefter kända ändringar, uppgick antalet aktieägare till 61 930 vid periodens utgång. Största aktieägare i Hexatronic Group AB (publ) per 30 juni 2024 framgår av tabellen nedan.

| Ägare | Antal stamaktier | Röster |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| Handelsbanken Fonder | 14 324 647 | 7,1% |
| AMF Pension & Fonder | 13 233 270 | 6,5% |
| Accendo Capital | 12 207 134 | 6,0% |
| Jonas Nordlund, privat och via bolag | 11 062 562 | 5,5% |
| Chirp AB | 8 929 360 | 4,4% |
| Avanza Pension | 8 577 825 | 4,2% |
| Vanguard | 6 763 381 | 3,3% |
| Tredje AP-fonden | 6 236 450 | 3,1% |
| Norges Bank | 5 024 494 | 2,5% |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 4 275 360 | 2,1% |
| Övriga ägare | 112 392 127 | 55,2% |
| Totalt utestående aktier | 203 026 610 | 100,0% |

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 ca 7 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 2023 på sidorna 70-75.

Vi bedömer en fortsatt svag marknadsefterfrågan inom Fiber Solutions under de närmaste kvartalen. De huvudsakliga skälen är höga finansieringskostnader, kostnadsinflation och höga lagernivåer i vissa geografiska marknader.

Fiberoptiska nät är en kritisk infrastruktur och utbyggnadsgraden är fortfarande låg i många länder, tex USA, Tyskland och Storbritannien. Vi ser därför starka underliggande strukturella trender som stödjer utbyggnaden globalt. Framförallt privat finansierade projekt men även projekt finansierade med stöd från flera statliga investeringsprogram såsom BEAD-programmet i USA, Gigabit Strategy i Tyskland och Project Gigabit Storbritannien. Motsvarande program finns i de flesta länder.

Statliga subventioner förväntas ha en ökad positiv inverkan på marknaden framöver. I kombination med normaliserade lagernivåer förväntar vi oss en gradvis återhämtning av marknaden under den senare delen av året.

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 2023.

Granskning

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

Övrig information

Presentation av delårsrapporten

Henrik Larsson Lyon, VD för Hexatronic Group, Pernilla Linden, CFO för Hexatronic Group och Martin Åberg, vice VD för Hexatronic, kommer att presentera delårsrapporten vid en webbsänd telefonkonferens idag, 16 juli 2024 kl. 10:00 CEST.

Länk till webbsändning:

<https://ir.financialhearings.com/hexatronic-group-q2-report-2024>

Länk för anmälan till telefonkonferens:

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048745>

Presentationsmaterial och inspelning kommer att tillgängliggöras på bolagets hemsida efter presentationens slut via följande länk:

<https://www.hexatronic.com/sv/investerare/rapporter-och-presentationer>.

Offentliggörande

Denna information är sådan 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 16 juli 2024 klockan 07.00.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport juli-september 2024 den 25 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024 den 6 februari 2025

För eventuella frågor kontakta:

- Henrik Larsson Lyon, VD och Koncernchef, 070-650 34 00
- Pernilla Lindén, CFO, 070-877 58 32
- Pernilla Grennfelt, Head of Investor Relations, 070-290 99 55

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-juni 2024 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 16 juli 2024
Styrelsen för Hexatronic Group AB (publ)

Magnus Nicolin
Ordförande

Erik Selin
Styrelseledamot

Helena Holmgren
Styrelseledamot

Jaakko Kivinen
Styrelseledamot

Linda Hernström
Styrelseledamot

Åsa Sundberg
Styrelseledamot

Diego Anderson
Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon
VD och Koncernchef

Koncernens resultaträkning

| (MSEK) | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | Q2 | Q2 | Jan-Jun | Jan-Jun | Helår |
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 2 024 | 2 258 | 3 805 | 4 373 | 8 150 |
| Övriga rörelseintäkter | 13 | 22 | 36 | 46 | 90 |
| Totalt | 2 037 | 2 281 | 3 841 | 4 419 | 8 240 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Råvaror och handelsvaror | -1 174 | -1 263 | -2 234 | -2 433 | -4 646 |
| Övriga externa kostnader | -228 | -265 | -413 | -506 | -925 |
| Personalkostnader | -331 | -280 | -635 | -584 | -1 147 |
| Övriga rörelsekostnader | -7 | -13 | -21 | -22 | -60 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -75 | -55 | -148 | -103 | -228 |
| Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) | 222 | 405 | 390 | 769 | 1 234 |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | -31 | -27 | -61 | -52 | -113 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 192 | 377 | 329 | 717 | 1 122 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Finansiella poster, netto | -59 | -36 | -106 | -77 | -1 |
| Resultat efter finansiella poster | 133 | 341 | 223 | 639 | 1 121 |
| Inkomstskatt | -44 | -82 | -73 | -157 | -275 |
| Periodens resultat | 89 | 259 | 150 | 483 | 846 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 90 | 259 | 152 | 483 | 848 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 | -1 | -2 | -1 | -2 |
| Periodens resultat | 89 | 259 | 150 | 483 | 846 |
| Resultat per aktie | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK) | 0,44 | 1,28 | 0,75 | 2,38 | 4,18 |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) | 0,44 | 1,27 | 0,75 | 2,36 | 4,17 |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 |
| Koncernens rapport över totalresultatet | Q2 | Q2 | Jan-Jun | Jan-Jun | Helår |
| Periodens resultat | 89 | 259 | 150 | 483 | 846 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | -49 | 256 | 216 | 225 | -196 |
| Säkring av nettoinvesteringar | 8 | -72 | -89 | -72 | 69 |
| Skatt hänförlig till poster som kan återföras till resultaträkningen | -2 | 15 | 18 | 15 | -14 |
| Övrigt totalresultat för perioden | -42 | 198 | 146 | 168 | -142 |
| Totalresultat för perioden | 46 | 457 | 296 | 651 | 704 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 48 | 456 | 297 | 649 | 706 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -2 | 1 | -1 | 2 | -2 |
| Totalresultat för perioden | 46 | 457 | 296 | 651 | 704 |

Koncernens balansräkning

| (MSEK) | Not | 2024-06-30 | 2023-06-30 | 2023-12-31 |
|---|-----|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 3 048 | 2 805 | 2 978 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 2 417 | 2 094 | 2 279 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 17 | 6 | 5 |
| Summa anläggningstillgångar | | 5 482 | 4 905 | 5 263 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 1 375 | 1 745 | 1 393 |
| Kundfordringar | | 1 324 | 1 443 | 1 124 |
| Övriga fordringar | | 19 | 22 | 25 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 158 | 101 | 116 |
| Likvida medel | | 650 | 677 | 813 |
| Summa omsättningstillgångar | | 3 526 | 3 988 | 3 470 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 9 008 | 8 893 | 8 733 |
| Eget kapital | | 3 806 | 3 378 | 3 438 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 4 | 2 496 | 2 613 | 2 774 |
| Uppskjuten skatt | | 246 | 210 | 248 |
| Långfristiga leasingskulder | | 448 | 362 | 476 |
| Övriga långfristiga skulder | 5 | 352 | 477 | 304 |
| Summa långfristiga skulder | | 3 541 | 3 661 | 3 803 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 4 | 150 | 152 | 150 |
| Kortfristiga leasingskulder | | 129 | 70 | 91 |
| Leverantörsskulder | | 797 | 784 | 510 |
| Avsättningar | | 43 | 13 | 59 |
| Aktuella skatteskulder | | 34 | 124 | 88 |
| Övriga skulder | 5 | 121 | 270 | 249 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 387 | 441 | 347 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 661 | 1 854 | 1 493 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | 9 008 | 8 893 | 8 733 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- reserver | Säkrings- reserver | Balanserat resultat inklusive periodens resultat | Summa | Innehav utan bestäm- mande inflytande | Summa eget kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------|---|--------------------------|
| (MSEK) | | | | | | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2023 | 2 | 938 | 325 | 0 | 1 503 | 2 768 | 37 | 2 805 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 848 | 848 | -2 | 846 |
| Övrigt totalresultat | - | - | -196 | 54 | - | -142 | 0 | -142 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | -196 | 54 | 848 | 706 | -2 | 704 |
| Tecknande av aktier via teckningsoptionsprogram | - | 16 | - | - | - | 16 | - | 16 |
| Teckningsoptionsprogram | - | 5 | - | - | - | 5 | - | 5 |
| Aktierelaterade ersättningar | 0 | - | - | - | 8 | 8 | - | 8 |
| Återköp av aktier | - | - | - | - | -81 | -81 | - | -81 |
| Lämnad utdelning | - | - | - | - | -20 | -20 | - | -20 |
| Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital | 0 | 21 | 0 | 0 | -93 | -72 | 0 | -72 |
| Utgående balans per 31 december 2023 | 2 | 959 | 129 | 54 | 2 258 | 3 402 | 35 | 3 438 |
| Ingående balans per 1 januari 2024 | 2 | 959 | 129 | 54 | 2 258 | 3 402 | 35 | 3 438 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 152 | 152 | -2 | 150 |
| Övrigt totalresultat | - | - | 215 | -70 | - | 145 | 1 | 146 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | 215 | -70 | 152 | 297 | -1 | 296 |
| Pågående nyemission av aktier via teckningsoptionsprogram | - | 63 | - | - | - | 63 | - | 63 |
| Teckningsoptionsprogram | - | 2 | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Aktierelaterade ersättningar | 0 | - | - | - | 7 | 7 | - | 7 |
| Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital | 0 | 65 | 0 | 0 | 7 | 72 | 0 | 72 |
| Utgående balans per 30 juni 2024 | 2 | 1 024 | 344 | -16 | 2 417 | 3 771 | 35 | 3 806 |

Koncernens kassaflödesanalys

| (MSEK) | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 |
|---|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | Not | Q2 | Q2 | Jan-Jun | Jan-Jun | Helår |
| Rörelseresultat | | 192 | 377 | 329 | 717 | 1122 |
| Ej kassaflödespåverkande poster | 3 | 109 | 69 | 203 | 166 | 409 |
| Erhållen ränta | | 3 | 2 | 4 | 3 | 8 |
| Erlagd ränta | | -48 | -38 | -93 | -65 | -156 |
| Betald inkomstskatt | | -63 | -100 | -132 | -143 | -282 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 193 | 310 | 311 | 678 | 1100 |
| Ökning (-)/minskning (+) varulager | | -35 | 113 | 53 | 50 | 329 |
| Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar | | -79 | -46 | -144 | -299 | 26 |
| Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar | | -11 | -5 | -21 | -20 | -4 |
| Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder | | 164 | -60 | 292 | -91 | -391 |
| Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder | | -10 | 36 | 1 | 58 | -116 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | 28 | 38 | 180 | -302 | -156 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 221 | 348 | 492 | 376 | 944 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar | | -95 | -198 | -163 | -325 | -518 |
| Rörelseförvärv efter avdrag för likvida medel | | -51 | -10 | -131 | -606 | -907 |
| Förändring av finansiella anläggningstillgångar | | - | - | -12 | - | - |
| Kassaflöde från Investeringsverksamheten | | -146 | -208 | -306 | -931 | -1426 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Upptagna lån | | - | 160 | - | 835 | 1635 |
| Amortering av lån | | -242 | -51 | -367 | -51 | -688 |
| Amortering av leasingkuld | | -33 | -22 | -65 | -42 | -92 |
| Förändring av checkräkningskredit | | - | -6 | - | - | - |
| Återköp av aktier | | - | -81 | - | -81 | -81 |
| Tecknande av aktier via teckningsoptionsprogram | | 63 | 16 | 63 | 16 | 16 |
| Lämnad utdelning | | - | -20 | - | -20 | -20 |
| Kassaflöde från Finansieringsverksamheten | | -212 | -4 | -368 | 657 | 769 |
| Periodens kassaflöde | | -137 | 136 | -182 | 102 | 288 |
| Likvida medel vid periodens början | | 795 | 509 | 813 | 552 | 552 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -9 | 32 | 20 | 23 | -28 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 650 | 677 | 650 | 677 | 813 |

Koncernens nyckeltal

| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Q2 | Q2 | Jan-Jun | Jan-Jun | Q2, R12 | Helår |
| Nettoomsättningstillväxt | -10% | 36% | -13% | 43% | -4% | 24% |
| EBITA marginal | 11,0% | 17,9% | 10,3% | 17,6% | 11,3% | 15,1% |
| EBITA marginal rullande 12 månader | 11,3% | 17,7% | 11,3% | 17,7% | 11,3% | 15,1% |
| Rörelsemarginal | 9,5% | 16,7% | 8,7% | 16,4% | 9,7% | 13,8% |
| Soliditet | 42,2% | 38,0% | 42,2% | 38,0% | 42,2% | 39,4% |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK) | 0,44 | 1,28 | 0,75 | 2,38 | 2,54 | 4,18 |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) | 0,44 | 1,27 | 0,75 | 2,36 | 2,54 | 4,17 |
| Nettoomsättning per anställd (KSEK) | 1 009 | 1 171 | 1 943 | 2 338 | 3 831 | 4 211 |
| Resultat per anställd (KSEK) | 45 | 134 | 77 | 258 | 261 | 438 |
| Kassalikviditet | 130% | 121% | 130% | 121% | 130% | 139% |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 221 | 348 | 492 | 376 | 1 060 | 944 |
| Antal anställda i genomsnitt | 2 006 | 1 929 | 1 959 | 1 871 | 1 980 | 1 935 |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 | 203 026 610 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 203 434 675 | 204 602 920 | 203 434 675 | 204 773 880 | 203 434 675 | 203 454 005 |

För definition av nyckeltal, se avsnittet Definitioner alternativa nyckeltal.

Nyckeltalen som presenteras bedöms väsentliga för att beskriva koncernens utveckling då de dels utgör koncernens finansiella mål (Nettoomsättningstillväxt och EBITA-marginal) och är dels de nyckeltal koncernen styrs på. Ett antal av nyckeltalen bedöms relevanta för investerare, t.ex. resultat per aktie och antalet aktier. Övriga nyckeltal presenteras för att ge olika perspektiv på hur koncernen utvecklas och bedöms därför vara till nytta för läsaren.

Moderbolagets resultaträkning

| (MSEK) | 2024 | 2023 |
|---|------------|-------------|
| | Jan-Jun | Jan-Jun |
| Rörelsens intäkter | | |
| Nettoomsättning | 68 | 62 |
| Totalt | 68 | 62 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Övriga externa kostnader | -55 | -64 |
| Personalkostnader | -47 | -35 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | 0 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 |
| Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) | -35 | -38 |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | -1 | -2 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -37 | -39 |
| Resultat från finansiella poster | | |
| Finansiella poster, netto | -11 | -70 |
| Resultat efter finansiella poster | -48 | -109 |
| Bokslutsdispositioner | - | - |
| Resultat före skatt | -48 | -109 |
| Skatt på periodens resultat | 24 | 30 |
| Periodens resultat | -24 | -79 |

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

Moderbolagets balansräkning

| (MSEK) | 2024-06-30 | 2023-06-30 | 2023-12-31 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 7 | 5 | 6 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 | 1 | 1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 4 432 | 4 156 | 4 418 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 440 | 4 161 | 4 425 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 235 | 437 | 450 |
| Aktuella skattefordringar | 25 | 30 | 1 |
| Övriga fordringar | 0 | 1 | 2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 | 9 | 8 |
| Summa kortfristiga fordringar | 274 | 477 | 462 |
| Kassa och bank | 100 | 119 | 173 |
| Summa omsättningstillgångar | 373 | 595 | 635 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 814 | 4 757 | 5 060 |
| Eget kapital | 1 029 | 957 | 983 |
| Obeskattade reserver | 29 | 29 | 29 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 2 482 | 2 600 | 2 760 |
| Övriga långfristiga skulder | 307 | 461 | 282 |
| Summa långfristiga skulder | 2 789 | 3 061 | 3 042 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 150 | 152 | 150 |
| Leverantörsskulder | 9 | 8 | 16 |
| Avsättningar | 2 | - | 5 |
| Skulder till koncernföretag | 750 | 455 | 668 |
| Övriga skulder | 20 | 52 | 146 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 34 | 42 | 21 |
| Summa kortfristiga skulder | 967 | 710 | 1 006 |
| SUMMA EGET KAPITAL, OBESKATTADE RESERVER OCH SKULDER | 4 814 | 4 757 | 5 060 |

Noter

Not 1 Intäkter

| Januari-juni 2024 | | | | | |
|--|------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|
| Geografiska marknader | Sverige | Övriga Europa | Nord-amerika | APAC / Övr världen | Summa |
| Intäkter externa kunder | 330 | 1 708 | 1 446 | 321 | 3 805 |
| Kategori | | | | | |
| Varor | 303 | 1 522 | 1 350 | 307 | 3 482 |
| Tjänster | 27 | 186 | 97 | 14 | 323 |
| Summa | 330 | 1 708 | 1 446 | 321 | 3 805 |
| Tidpunkt för intäktsredovisning | | | | | |
| Vid en given tidpunkt | 303 | 1 406 | 1 332 | 300 | 3 341 |
| Över tid | 27 | 302 | 115 | 21 | 465 |
| Summa | 330 | 1 708 | 1 446 | 321 | 3 805 |
| | | | | | |
| Januari-juni 2023 | | | | | |
| Geografiska marknader | Sverige | Övriga Europa | Nord-amerika | APAC / Övr världen | Summa |
| Intäkter externa kunder | 354 | 2 097 | 1 579 | 342 | 4 373 |
| Kategori | | | | | |
| Varor | 335 | 1 930 | 1 520 | 340 | 4 124 |
| Tjänster | 19 | 167 | 59 | 3 | 248 |
| Summa | 354 | 2 097 | 1 579 | 342 | 4 373 |
| Tidpunkt för intäktsredovisning | | | | | |
| Vid en given tidpunkt | 335 | 1 930 | 1 520 | 340 | 4 124 |
| Över tid | 19 | 167 | 59 | 3 | 248 |
| Summa | 354 | 2 097 | 1 579 | 342 | 4 373 |

Not 2 Rörelseförvärv

Förvärv 2024

Den 2 februari 2024 förvärvade koncernen 97 procent av aktiekapitalet i MConnect, Ltd ("MConnect") för en fast köpeskillning om 0,6 MGBP på skuldfri basis. I förvärvet av MConnect ingår en köp/ sälj option att förvärva resterande 3 procent efter 2027. Båda parter har rätt att nyttja optionen och det bedöms sannolikt att optionen kommer att nyttjas, därav redovisas förvärvet till 100 procent med inget innehav utan bestämmande inflytande. Förväntad köpeskillning för resterande 3 procent redovisas som en skuld med eventuella värdeförändringar över resultaträkningen.

Förvärvet har inte haft någon materiell påverkan på Hexatronics balansräkning, omsättning och resultat för perioden.

Förvärv 2023

Den 3 mars 2023 ingick koncernen ett inkråmsförvärv av Rochester Cable ("Rochester") för en fast köpeskillning om 55 MUSD på skuldfri basis (exklusive ND/NWC justering om -4,5 MUSD).

Den 18 augusti 2023 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Fibron XB Ltd ("Fibron") för en fast köpeskillning om 25 MGBP på skuldfri basis (exklusive ND/NWC justering om -5,5 MGBP), samt en maximal nuvärdesberäknad tilläggsköpeskillning uppgående till 7 MGBP.

Den 1 september 2023 förvärvade koncernen 100 procent av aktiekapitalet ATG Technology Group Limited ("ATG") för en fast köpeskillning om 0,9 MNZD.

Den 1 oktober 2023 förvärvade koncernen 95 procent av aktiekapitalet USNet för en fast köpeskillning (exklusive ND/NWC justering) om 5,5 MUSD, samt en maximal nuvärdesberäknad tilläggsköpeskillning om 0,9 MUSD. I förvärvet av USNet ingår en köp/ sälj option att förvärva resterande 5 procent efter 2027. Båda parter har rätt att nyttja optionen och det bedöms sannolikt att optionen kommer att nyttjas, därav redovisas förvärvet till 100 procent med inget innehav utan bestämmande inflytande. Förväntad köpeskillning för resterande 5 procent redovisas som en skuld med eventuella värdeförändringar över resultaträkningen.

Nedanstående preliminära förvärvsanalys sammanfattar köpeskillning för förvärven samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Förvärven redovisas aggregerat eftersom inget av förvärven har bedömts individuellt väsentliga.

Preliminär köpeskillning (MSEK)

| | |
|--|------------|
| Likvida medel | 865 |
| Tilläggsköpeskillning (ej erlagd) | 108 |
| Kvarvarande köpeskillning (ej erlagd) | 2 |
| Option att köpa resterande 5% av USNet (ej erlagd) | 14 |
| Summa köpeskillning | 988 |

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

| | |
|---|------------|
| Likvida medel | 75 |
| Materiella och immateriella anläggningstillgångar | 225 |
| Kundrelationer | 168 |
| Finansiella anläggningstillgångar | - |
| Kundfordringar | 173 |
| Varulager | 168 |
| Övriga fordringar | 44 |
| Finansiella skulder | -132 |
| Övriga skulder | -251 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 470 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - |
| Goodwill | 518 |

Förvävsrelaterade kostnader om 23 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för räkenskapsår 2023. Totalt kassaflöde, exklusive förvävsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till 790 MSEK. Goodwill är hänförligt till den intjäningsförmåga som bolaget förväntas ge.

Enligt överenskommelse om villkorad köpeskilling ska koncernen betala maximalt 98 MSEK för Fibron baserat på EBITDA för helåret 2023 och 10 MSEK för USNet baserat på EBITDA för 2023 och 2024.

Verkligt värde på kundfordringar för förvärvet uppgår till 173 MSEK. Osäkra kundfordringar uppgår till 3 MSEK och är reserverade. Värdet för skattemässigt avdragsgill goodwill uppgår till 158 MSEK.

Den nettoomsättning som sedan förvärvsdagen ingick i koncernens resultaträkning för räkenskapsår 2023 uppgick till 688 MSEK. De förvärvade bolagen har koncernmässigt bidragit med en EBITDA på 80 MSEK sedan förvärvsdagen.

Om de förvärvade bolagen skulle ha konsoliderats från 1 januari 2023, skulle koncernens resultaträkning för perioden januari till december ökat med en nettoomsättning på 1 178 MSEK och en EBITDA på 158 MSEK.

Not 3 Ej kassaflödespåverkande poster

| (MSEK) | 2024 Q2 | 2023 Q2 | 2024 Jan-Jun | 2023 Jan-Jun | 2023 Helår |
|---|------------|------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Avskrivningar | 106 | 82 | 209 | 156 | 340 |
| Omvärdering incitamentsprogram | 11 | -14 | 18 | -3 | -12 |
| Pågående arbete, upparbetat men ej fakturerat | -12 | - | -10 | - | - |
| Förändring inkuransreserv lager | 7 | 3 | 8 | 14 | 26 |
| Övriga avsättningar | -2 | 2 | -20 | 2 | 51 |
| Valutadifferenser | 0 | -4 | -1 | -2 | 0 |
| Övriga poster | -1 | 0 | -1 | -1 | 4 |
| Totalt | 109 | 69 | 203 | 166 | 409 |

Not 4 Skulder till kreditinstitut

| (MSEK) | 2023-12-31 | Kassaflöde | | Ej kassaflödespåverkande poster | | | | 2024-06-30 |
|--|--------------|--------------|-------------|---------------------------------|------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| | | Upptagna lån | Amortering | Förvärv | Omklassificering | Valutakursförändring | Finansieringskostnader | |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 2 774 | - | -367 | - | - | 89 | 0 | 2 496 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 150 | - | - | - | - | 1 | - | 150 |
| Totalt | 2 924 | 0 | -367 | 0 | 0 | 89 | 0 | 2 646 |

Not 5 Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

| (MSEK) | 2023-12-31 | Kassaflöde | | Ej kassaflödespåverkande poster | | | 2024-06-30 |
|---------------------------------------|------------|--------------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|------------|
| | | Utbetalda köpeskillingar | Ärets förvärv | Omklassificering | Omräkningsdifferenser | Omvärdering via resultaträkningen | |
| Tilläggsköpeskilling / förvärvsoption | 461 | -125 | 17 | 11 | 2 | 9 | 375 |

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, MSEK, % | Q2 2024 | Jan-Jun 2024 | Helår 2023 |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Nettoomsättning | 2 024 | 3 805 | 8 150 |
| Valutakurseffekter | -15 | -13 | -294 |
| Påverkan av förvärv | -154 | -389 | -1 454 |
| Jämförbar nettoomsättning | 1 855 | 3 404 | 6 402 |
| Nettoomsättning motsvarande period föregående år | 2 258 | 4 373 | 6 574 |
| Organisk tillväxt | -403 | -969 | -172 |
| Organisk tillväxt % | -18% | -22% | -3% |
| Årlig tillväxt, rullande 12 månader, % | Q2 2024 | Q2 2023 | Helår 2023 |
| Nettoomsättning rullande 12 månader | 7 583 | 7 897 | 8 150 |
| Årlig tillväxt, rullande 12 månader | -4% | 54% | 24% |
| Kassalikviditet, % | 2024-06-30 | 2023-06-30 | 2023-12-31 |
| Omsättningstillgångar | 3 526 | 3 988 | 3 470 |
| Varulager | -1 375 | -1 745 | -1 393 |
| Omsättningstillgångar - varulager | 2 151 | 2 244 | 2 077 |
| Kortfristiga skulder | 1 661 | 1 854 | 1 493 |
| Kassalikviditet | 130% | 121% | 139% |
| Kärnrörelsekapital, MSEK | 2024-06-30 | 2023-06-30 | 2023-12-31 |
| Varulager | 1 375 | 1 745 | 1 393 |
| Kundfordringar | 1 324 | 1 443 | 1 124 |
| Leverantörsskulder | -797 | -784 | -510 |
| Kärnrörelsekapital | 1 902 | 2 405 | 2 008 |

| Nettoskuld, MSEK | 2024-06-30 | 2023-06-30 | 2023-12-31 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 2 496 | 2 613 | 2 774 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 150 | 152 | 150 |
| Checkräkningskredit | - | - | - |
| Likvida medel | -650 | -677 | -813 |
| Räntebärande nettoskuld | 1 996 | 2 087 | 2 111 |
| Långfristiga leasingskulder | 448 | 362 | 476 |
| Kortfristiga leasingskulder | 129 | 70 | 91 |
| Nettoskuld | 2 572 | 2 519 | 2 678 |

| EBITDA och EBITDA (proforma) R12, MSEK | Q2 2024 | Q2 2023 | Helår 2023 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Rörelseresultat (EBIT), R12 | 734 | 1 310 | 1 122 |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, R12 | 121 | 87 | 113 |
| EBITA, R12 | 855 | 1 397 | 1 234 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, R12 | 272 | 181 | 228 |
| EBITDA, R12 | 1 127 | 1 578 | 1 462 |
| EBITDA (proforma), R12 | 1 152 | 1 725 | 1 574 |

| Skuldsättning, ggr | Q2 2024 | Q2 2023 | Helår 2023 |
|--|------------|------------|---------------|
| Nettoskuld | 2 572 | 2 519 | 2 678 |
| EBITDA (proforma), R12 | 1 152 | 1 725 | 1 574 |
| Nettoskuld / EBITDA (proforma), R12 | 2,2 | 1,5 | 1,7 |

Definitioner alternativa nyckeltal

Bruttovinstmarginal

Nettoomsättning minus råvaror och handelsvaror, genom nettoomsättning i procent.

EBITDA (proforma), R12

Rullande 12 månaders rapporterad EBITDA plus proforma förvärvad EBITDA, innan tillträde.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar genom nettoomsättning i procent.

EBIT (rörelseresultat)

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat genom nettoomsättning i procent.

Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

Antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt beräknas som årets netto-omsättning justerad för valutakurseffekter och förvärv i förhållande till föregående års netto-omsättning justerad för förvärv.

Förvärvsdriven tillväxt

Förvärvsdriven tillväxt är baserad på nettoomsättning från förvärvade verksamheter under de följande 12 månaderna efter förvärvsdagen.

Årlig tillväxt

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

Kassalikviditet

Beräknas som omsättningstillgångar minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Kärnrörelsekapital

Beräknas som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, inklusive leasingskulder, minus likvida medel.

Skuldsättning

Nettoskuld genom EBITDA (proforma), R12

Genomsnittligt antal utestående aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden med tillägg för ett vägt antal aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktie, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare genom genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare genom genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Eget kapital per aktie

Totalt eget kapital genom antal utestående aktier justerat för ej registrerade emissioner.

Antal anställda

Antal anställda vid periodens utgång.

Detta är Hexatronic

Hexatronic skapar hållbara nätverk över hela världen. Vi samarbetar med kunder på fyra kontinenter – från teleoperatörer till nätverksägare – och erbjuder ledande, högklassig fiberteknik för alla tänkbara användningsområden.

Hexatronic Group (publ) grundades i Sverige 1993 och koncernen är listad på Nasdaq OMX Stockholm. Våra globala varumärken omfattar Viper, Stingray, Raptor, InOne, and Wistom®.

Hexatronic Group AB (publ) Org nr 556168-6360

Hexatronic Group AB (publ)

Sofierogatan 3a, 412 51 Göteborg, Sverige

www.hexatronicgroup.com