

hms networks

DELÅRSRAPPORT 2017
JANUARI - SEPTEMBER

Första nio månaderna

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 28 % till 882 Mkr (687), vilket motsvarar en ökning med 25 % i lokala valutor
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 181 Mkr (110), motsvarande en rörelsemarginal på 21 % (16)
- Orderingen för de första nio månaderna ökade med 31 % till 916 Mkr (698)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 171 Mkr (119)
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 123 Mkr (75) och resultat per aktie till 2,62 kr (1,62)
- På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 1 147 Mkr (862), vilket motsvarar en ökning på 29 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet på rullande tolv månader uppgick till 221 Mkr (124) motsvarande en rörelsemarginal på 19 % (14)

Kvartalet

- Tredje kvartalets omsättning uppgick till 305 Mkr (254), motsvarande en ökning på 20 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet uppgick till 65 Mkr (55) motsvarande en rörelsemarginal på 21 % (21)
- Orderingen under tredje kvartalet uppgick till 289 Mkr (252)



VD kommentar

Den goda utvecklingen från senaste kvartalen fortsätter och vi kan lägga ännu ett kvartal med rekordförsäljning bakom oss, 305 Mkr, vilket ger oss sju kvartal i rad med obruten ökning av vår försäljning.

Kvartalets tillväxt på 20 % är helt organisk, utan någon medvind från valutor. Vi ser en god efterfrågan på våra större marknader till följd av stark konjunktur och hög investeringstakt av automationslösningar inom industrin.

På kostnadssidan har vi säsongsmässigt lägre kostnader under tredje kvartalet. Detta tillsammans med god omsättning och stabil bruttomarginal, ger ett rörelseresultat på ny rekordnivå, 65 Mkr, motsvarande en EBIT marginal om 21 %.

Vårt underliggande kassaflöde är fortsatt starkt och uppgick till 62 Mkr under kvartalet vilket ytterligare förstärker vår finansiella position.

Under året har vi genomfört en förstärkning av vår organisation med syfte att skapa en effektiv plattform för kommande års tillväxt, med tydliga ansvar för våra produktlinjer och en globalt optimerad marknadsorganisation.

Vi ser redan nu positiva effekter av detta i form av nya innovativa produkter och hög aktivitet inom vår marknadsorganisation. Under kvartalet har vi exempelvis lanserat vår nya eWON Netbiter LC, som möjliggör koppling av värdefull driftdata från industriella maskiner direkt till amerikanska PTC's ThingWorx molnlösning. Här möjliggörs helt nya lösningar för att optimera och utveckla underhåll och service av viktiga produktionsutrustningar. Ett bra exempel på hur HMS adderar värde genom att industriell hårdvara möter IT mjukvara, precis som vi säger HMS – Hardware Meets Software.

Ett annat exempel är att vi nu inom vårt IXXAT varumärke genomfört en generationsväxling till nya CANfd teknologin för de flesta av våra IXXAT produkter. Detta ger våra kunder inom transport, fordon och maskinutrustning möjlighet att kombinera den etablerade CAN teknologin med den nya CANfd standarden, som förväntas få stort genomslag kommande år.

Vi känner oss redo att fortsätta växa vidare med våra ambitiösa tillväxtnål kommande år - en långsiktig årlig tillväxt på 20 % per år och en rörelsemarginal högre än 20 %.

Vårt fokus är att driva fortsatt tillväxt inom våra verksamhetsområden. Vi arbetar vidare med att balansera vår långsiktiga tillväxtstrategi med en återhållsam syn på kostnader. Långsiktigt bedömer vi att marknaden för industriell datakommunikation kommer att utgöra ett intressant tillväxtområde och vi fortsätter fokusera kring vårt motto "HMS – Connecting Devices".

"Den goda utvecklingen från senaste kvartalen fortsätter och vi kan lägga ännu ett kvartal med rekordförsäljning bakom oss"

Staffan Dahlström,
VD, HMS Networks AB



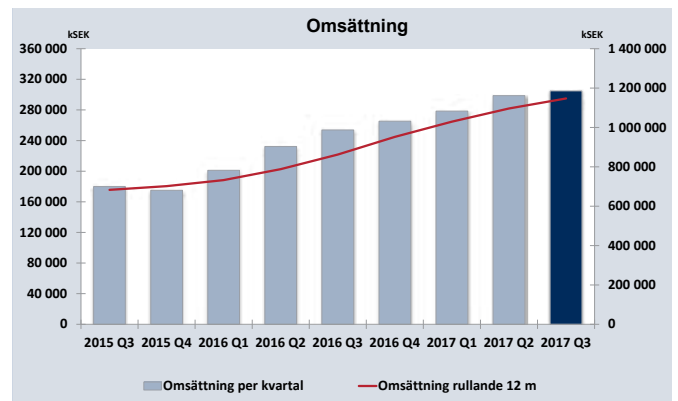


Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 147 Mkr (862) motsvarande en ökning på 33 %. Totalt för de senaste fyra kvartalen har förändringen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens nettoomsättning positivt med 33 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period. Ordergången för den senaste 12 månadersperioden uppgick till 1 183 Mkr (856).

Nettoomsättningen för årets första nio månader 2017 uppgick till 882 Mkr (687), vilket motsvarar en ökning med 28 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har bidragit med positiv effekt om 20 Mkr på omsättningen. De, under föregående år, förvärvade dotterbolagen eWON och Intesis har under de första nio månaderna påverkat omsättningen positivt med 208 Mkr (121). Ordergången för de första nio månaderna ökade med 218 Mkr till 916 Mkr (698).

Omsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 305 Mkr (254) motsvarande en ökning på 20 %. Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har inte haft någon påverkan på omsättningen under tredje kvartalet. Ordergången för kvartalet uppgick till 289 Mkr (252), varav 286 Mkr (244) med beräknad leverans under nästkommande tolv månader.



Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Kvartalsöversikt	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015
Nettoomsättning (Mkr)	305	299	279	265	254	232	201	175
Ordergång (Mkr)	289	328	299	267	252	247	199	157
Bruttomarginal (%)	60,9	61,8	61,0	61,5	62,2	60,9	59,2	60,5
EBITDA (Mkr)	77	71	68	51	65	44	30	23
EBITDA (%)	25,1	23,7	24,5	19,1	25,4	18,8	14,8	13,1
Rörelseresultat (Mkr)	65	59	57	40	55	35	20	14
Rörelsemarginal (%)	21,2	19,9	20,6	14,9	21,5	15,0	10,1	8,2
Avkastning på eget kapital (%)	24,4	24,0	24,8	16,4	25,0	18,4	9,9	3,0
Resultat per aktie före utspädning (kr)*	0,90	0,86	0,86	0,55	0,79	0,56	0,28	0,08
Resultat per aktie efter utspädning (kr)*	0,90	0,86	0,86	0,55	0,79	0,56	0,27	0,08
Eget kapital per aktie (kr)*	14,76	14,32	13,94	13,35	12,55	12,00	10,86	10,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)*	1,33	1,21	1,13	0,77	1,49	1,00	0,11	0,39

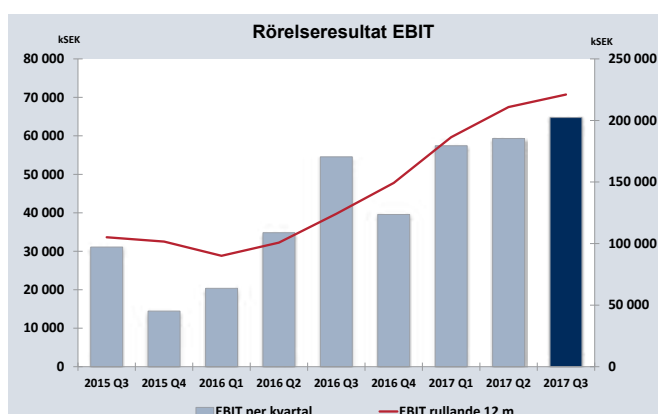
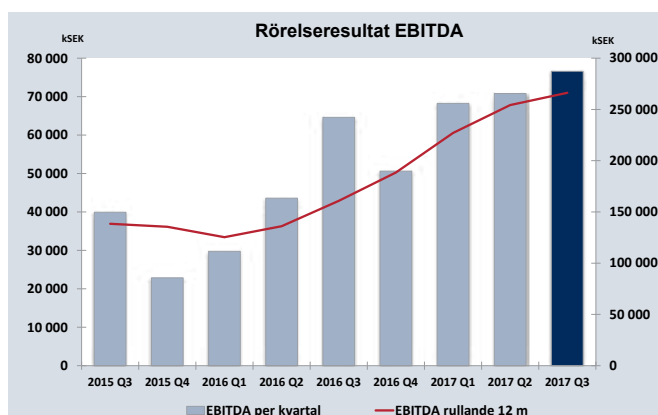
*Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 genomförda aktiespliten 4:1.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA för den senaste 12 månadersperioden uppgick till 266 Mkr (161), motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 23 % (19). Rörelseresultat EBIT för de senaste tolv månaderna uppgick till 221 Mkr (124), motsvarande en rörelsemarginal på 19 % (14). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 14 Mkr jämfört med närmast föregående tolv månaders period.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA för de första nio månaderna 2017 uppgick till 216 Mkr (138), motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 24 % (20). Rörelseresultatet EBIT för de första nio månader 2017 uppgick till 181 Mkr (110), motsvarande en rörelsemarginal på 21 % (16). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat resultatet för årets första nio månader positivt med 10 Mkr. Under de första nio månaderna, har de under föregående år genomförda förvärven av eWON och Intesis, påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 78 Mkr (29, inkl. förvärvskostnader).

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 77 Mkr (65) för tredje kvartalet motsvarande en rörelsemarginal EBITDA på 25 % (25). Rörelseresultat EBIT för årets tredje kvartal uppgick till 65 Mkr (55), motsvarande en rörelsemarginal på 21 % (21). Förändringar i valutakurser har påverkat kvartalets resultat positivt med 2 Mkr.



De två graferna visar rörelseresultat EBITDA samt EBIT per kvartal. Staplarna refererar till skalan på axeln till vänster. Linjen visar rörelseresultatet den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 707 Mkr (610). Totalt antal aktier vid periodens utgång var 46 818 868. Koncernens soliditet uppgick till 50 % (44).

Den sista december 2016 avslutades aktiesparprogrammet från 2013. Under de första kvartalet 2017 har därför 112 468 aktier, varav 22 636 som prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

Styrelsen i HMS Networks AB (publ) har med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2016 fattat beslut om köp av egna aktier. Syftet med återköpet var att säkerställa HMS åtaganden att leverera aktier enligt HMS aktiesparprogram. Totalt förvärvades 90 200 aktier till ett värde av 7,8 Mkr. Totalt innehav av egna aktier vid periodens slut var 101 732 aktier.

Koncernen, förändring av eget kapital

Tkr

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	636 444	455 482	455 482
Summa totalresultat för perioden	122 115	89 355	115 001
Återköp av egna aktier	-7 828	0	0
Nyemission	0	92 715	92 715
Aktierelaterad ersättning	2 723	1 782	2 430
Utdelning	-46 717	-29 184	-29 184
Utgående eget kapital	706 737	610 150	636 444

Skatt

Första nio månadernas skattekostnad uppgick till 48 Mkr (29). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skatte-situation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Valutapåverkan

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Valutasäkringskontrakt omvärderas vid varje balansdag och får dessutom en effekt när de löses. Värdeförändringen till följd av omvärderingen av rörelserelaterade balansposter och lösen av valutasäkringskontrakt redovisas under posterna övriga rörelse-intäkter och övriga rörelsekostnader. Värdeförändring avseende säkring av nettoinvestering redovisas i övrigt totalresultat. Värdeförändring på andra balansposter i utländsk valuta, till exempel likvida medel, redovisas i finansnettot. Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkts- och kostnadsposten.

Kvartalets rörelseintäkter utgörs ungefär till 63 % av euro, 24 % av amerikanska dollar, 9 % av japanska yen och 4 % av svenska kronor och övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 59 % i euro, 29 % i amerikanska dollar samt 2 % i japanska yen. Rörelsekostnader utgörs till 45 % av euro, 14 % av amerikanska dollar, 4 % av japanska yen och 37 % av svenska kronor och övriga valutor.

Koncernen tillämpar en policy för valutasäkring som närmare beskrivs i bolagets årsredovisning.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 171 Mkr (119) under det första nio månaderna.

Första nio månadernas investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 12 Mkr (8) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7 Mkr (21). Investeringar i immateriella tillgångar består till övervägande del av utveckling av teknikplattformar. För de första nio månaderna uppgick avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader till 17 Mkr (13) och nedskrivningar till 3 Mkr (2).

Förvärvet av IXXAT i februari 2013 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 255 Mkr före skatt, varav ca 144 Mkr fördelats på teknologiplattformar, varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 8 Mkr. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 6 Mkr under de första nio månaderna 2017.

Förvärvet av eWON i februari 2016 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 233 Mkr före skatt varav ca 20 Mkr fördelats på varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 2 Mkr. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 1 Mkr under de första nio månaderna 2017.

Förvärvet av Intesis i juni 2016 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 131 Mkr före skatt varav ca 18 Mkr fördelats på varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 2 Mkr. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 1 Mkr under de första nio månaderna 2017.

Under årets andra kvartal utbetalades en utdelning på totalt 47 Mkr (29).

Under det tredje kvartalet tecknades ett förnyat finansieringsavtal med den befintliga banken. Avtalet gäller en revolverande facilitet om 45 Meur som löper över tre år med möjlighet att förlänga ytterligare ett plus ett år. Finansieringsavtalet ersätter det tidigare finansieringsavtal som löpte till februari 2019. Det nya avtalet kommer att sänka koncernens upplåningskostnad, samt ger en högre flexibilitet.

Av koncernens befintliga lån har totalt 32 Mkr (45) amorterats och 443 Mkr lösts under de första nio månaderna 2017. Under det tredje kvartalet har upptagits 360 Mkr i lån från det förnyade bankavtalet. Dessa förnyade lån är amorteringsfria. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 82 Mkr (90) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 81 Mkr (30). Koncernens nettoskuld uppgick till 319 Mkr (450).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel uppgick till 0,2 Mkr (0,5) och upplåningen till 0 Mkr (0).

HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Mid Cap, sektorn Information Technology. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 46 818 868, varav 101 732 aktier innehas i eget förvar.

Aktiesparprogram

Bolaget har idag fyra aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds tillsvidareanställda att spara aktier i ett årligt aktiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta uppgår till mellan 47 % och 60 % i de olika programmen. Bolaget har åtagit sig att förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt ge deltagare i programmet 2 aktier för varje sparad aktie. Den 30 september 2017 uppgick totalt antal sparade aktier i förvar till ca 282 000 varav ca 189 000 ingående i de fyra pågående programmen.

Viktiga händelser

- **Aktiesparprogrammet 2013 avslutades**

2016-12-31 avslutades aktiesparprogrammet från 2013. Under första kvartalet 2017 har därför 112 468 aktier, varav 22 636 som prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.
- **Återköp av egna aktier**

Styrelsen i HMS Networks AB (publ) ("HMS") har med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2016 fattat beslut om köp av egna aktier. Syftet med återköpet är att säkerställa HMS åtaganden att leverera aktier enligt HMS aktiesparprogram. Totalt förvärvades 90 200 aktier till ett värde av 7,8 Mkr under första kvartalet 2017. Totalt innehav av egna aktier vid periodens slut var 101 732 aktier.
- **HMS årsstämma 2017**

HMS årsstämma genomfördes den 26 april 2017.
- **Aktieutdelning**

HMS årsstämma fastställde en utdelning på 4,00 kr (2,50), vilket efter den senare genomförda aktiespliten 4:1 motsvarar 1,00 kr (0,63). Utbetalningen gjordes under andra kvartalet.
- **Aktiesplit 4:1**

Under andra kvartalet genomfördes en aktiesplit 4:1, det totala antalet aktier uppgår till 46 818 868 efter spliten. Alla nyckeltal i rapporten som relaterar till aktieantal har omräknats även historiskt.
- **Förvärvsanalysen för Intesis**

Förvärvsanalysen från förvärvet av Intesis har under andra kvartalet 2017 blivit definitivt eftersom ett år passerat sedan förvärvet. Inga förändringar har gjorts jämfört med den preliminära förvärvsanalysen som presenterades i not 34 i bolagets årsredovisning för 2016.
- **Tecknande av förnyat finansieringsavtal**

Ett förnyat finansieringsavtal om 45 Meur tecknades under det tredje kvartalet. I samband med upptagande av förnyade lån ur detta avtal löstes tidigare lån. Samtliga förnyade lån är amorteringsfria. Avtalet löper över tre år med möjlighet till förlängning med först ett år och därefter ytterligare ett år.

Byggnader



Energi



Medicinteknik



Tillverkning



Transport



Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av designwins, ett bredare produkterbudande framför allt inom området Industrial Internet of Things (IIoT) och Wireless, kompletterande teknologiplattformar från tidigare genomförda förvärv samt en expansion av HMS säljkanaler i enlighet med den fastlagda strategin.

Den globala konjunkturutvecklingen bedöms som allt stabilare, dock är dess effekter på marknaden för HMS produkterbudande samt valutapåverkan svårbedömda. HMS långsiktiga mål är oförändrade: En långsiktig tillväxt på i genomsnitt 20 % per år och en rörelsemarginal över 20 %.

Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2017 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 30 september 2017.

För de nya redovisningsprinciperna som träder i kraft 1 januari 2018 (IFRS 9 och IFRS 15) utvärderar koncernen för närvarande effekterna av införandet av dessa standarder. Analyserna måste färdigställas innan slutliga effekter kan kvantifieras.

I övrigt tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

HMS tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal (mätt som inte definieras enligt IFRS).

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2016. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte uppkommit.

Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på bolagets årsstämma 2017 har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Jan Svensson, Investment AB Latour representerande 26 % av aktierna, Staffan Dahlström representerande 14 % av aktierna, Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder AB representerande 9 % av aktierna, Per Trygg, SEB Fonder representerande 9 % av aktierna samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Jan Svensson till ordförande.

Aktieägare som önskar lämna förslag till HMS valberedning kan göra det via e-post till: valberedning@hms.se eller med brev till adressen: HMS Networks AB, Att: Valberedningen, Box 4126, 300 04 Halmstad, senast den 1 februari 2018.

Kort om bolaget

Strategier

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS huvudsakliga fokus är organisk tillväxt. Expansion på existerande marknad ska ske med förbättrat och utökat produkterbjudande, ny teknologi, hög service och nya försäljningskanaler. Viss tillväxt kan ske genom selektiva förvärv av verksamheter som kan utgöra värdefulla komplement till bolagets organiska tillväxtstrategi.

UTVECKLINGSSTRATEGI – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande kring datakommunikation i industriella nätverk.

PRODUKTSTRATEGI – HMS marknadsför fem tydliga produktlinjer, vilka till viss del baseras på en gemensam teknisk plattform;

- Anybus Embedded – inbyggda nätverkskort
- Anybus Gateways – kommunikationsöversättare mellan olika nätverk samt för trådlös kommunikation
- IXXAT – kommunikationsplattformar för industriella maskiner och utrustningar
- eWON Remote Solutions – fjärrövervakning och styrning av industriella styrsystem
- Intesis – kommunikationsöversättare mellan olika nätverk inom byggnadsautomation.

PRODUKTIONSSTRATEGI – HMS bibehåller en egen lågvolymproduktion i de egna fabriker i Halmstad, Nivelles och Igualada. Volymproduktion sker i nära samarbete med underleverantörer (i Europa och Asien) för att uppnå flexibilitet i kostnader och utnyttja volymmässiga skalfördelar.

MARKNADSSTRATEGI – Anybus nätverkskort marknadsförs och säljs till aktörer inom industri- och infrastrukturautomation och Anybus Gateways till systemintegratörer, maskinbyggare och slutanvändare inom industri- och infrastrukturautomation. IXXAT kommunikationsplattformar marknadsförs och säljs till maskinbyggare inom industriella applikationer och medicinsk utrustning samt till fordonsindustrin. eWON marknadsförs och säljs till stor del genom ett nätverk av distributörer till en stor bredd av kunder, från apparattillverkare till ägare av installationer som behöver fjärrövervakning/styrning. Intesis produkter marknadsförs och säljs till tillverkare och systemintegratörer samt slutanvändare inom byggnadsautomation.

SÄLJSTRATEGI – Försäljning sker via egna säljkontor och distributörer på definierade nyckelmarknader i 10 länder. På bolagets övriga marknader i mer än 50 länder sker försäljning främst via agenter/distributörer.

Affärsmodell

HMS har format sina affärsmodeller efter respektive marknad och produktlinje. För Embedded gäller ramavtal, så kallade design-wins, med relativt lång säljcykel och konstruktionsfas i nära samarbete med kund och därefter säkra långsiktiga intäkter. För Gateways och eWON är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder eller prognos. För IXXAT och Intesis produkter är affärsmodellen en kombination av ovan nämnda modeller.

Rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2017 presenteras den 16 februari, 2018
- Delårsrapport kvartal 1 2018 presenteras den 24 april, 2018
- Årsstämma kommer att hållas den 25 april, 2018
- Halvårsrapport 2018 presenteras 19 juli, 2018

Halmstad 2017-10-26

Staffan Dahlström

Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

CEO Staffan Dahlström, telefon 035-17 29 01 eller

CFO Gunnar Högberg, telefon 035-17 29 95

Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och/eller lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande klockan 07:50 den 27 oktober 2017.

Revisors rapport över översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HMS Networks AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Halmstad 26 oktober 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson

Auktoriserad revisor

Koncernens nyckeltal

	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Q1-Q4 2016	1610-1709 12 månader
Nettoomsättningstillväxt (%)	20,1	41,2	28,4	30,5	35,7	33,1
Bruttomarginal (%)	60,9	62,2	61,2	60,9	61,0	61,3
Rörelsemarginal EBIT (%)	21,2	21,5	20,6	16,0	15,7	19,3
EBITDA (Mkr)	77	65	216	138	188	266
EBITDA (%)	25,1	25,4	24,5	20,1	19,7	23,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	5,7	4,8	16,1	12,6	16,9	19,6
Avkastning på eget kapital (%)	24,4	25,0	24,3	18,7	18,4	22,5
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)*	5,4	6,6	5,4	6,6	6,2	5,4
Kapitalomsättningshastighet	0,86	0,73	0,83	0,82	0,85	0,82
Nettoskulsättningsgrad	0,45	0,74	0,45	0,74	0,66	0,45
Soliditet (%)	50,0	43,6	50,0	43,6	45,3	50,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Tkr)	3 793	4 352	12 044	8 462	11 081	14 664
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	676	6 124	6 581	21 254	27 778	13 105
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (Tkr)	-2 659	-2 955	-7 789	-7 628	-10 356	-10 517
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	-9 168	-7 252	-26 361	-20 663	-28 929	-34 656
Antal anställda (genomsnitt)	491	466	481	441	467	480
Omsättning per anställd (Mkr)*	2,3	1,9	2,4	2,0	2,0	2,4
Eget kapital per aktie, kr**	14,76	12,55	14,38	11,41	13,63	14,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr**	1,33	1,49	3,67	2,58	3,34	4,44
Totalt antal aktier, genomsnitt, tusental**	46 819	46 309	46 819	46 309	46 691	46 787
Aktier i eget förvar, genomsnitt, tusental**	102	124	102	124	124	107
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt, tusental**	46 717	46 185	46 717	46 185	46 567	46 680

* Nyckeltalen har i förekommande fall omräknats till rullande 12 månaders värden.

**Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 genomförda aktiespliten 4:1.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Q1-Q4 2016	1610-1709 12 månader
Nettoomsättning	304 795	253 856	881 978	687 056	952 282	1 147 204
Kostnad för sålda varor och tjänster	-119 074	-95 887	-341 932	-268 723	-370 964	-444 173
Bruttoresultat	185 721	157 968	540 045	418 333	581 318	703 031
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-61 524	-53 687	-184 633	-159 039	-226 029	-251 623
Administrationskostnader	-24 681	-18 434	-72 478	-58 616	-78 987	-92 850
Forsknings- och utvecklingskostnader	-35 663	-29 515	-103 884	-86 755	-119 079	-136 208
Övriga rörelseintäkter	898	0	2 458	0	0	2 458
Övriga rörelsekostnader	0	-1 795	-26	-4 184	-7 911	-3 753
Rörelseresultat	64 752	54 538	181 481	109 739	149 313	221 055
Finansiella intäkter	0	144	768	3 568	419	0
Finansiella kostnader	-6 253	-3 728	-12 049	-9 223	-9 999	-15 205
Resultat före skatt	58 499	50 953	170 200	104 084	139 734	205 850
Skatt	-16 380	-14 267	-47 656	-29 144	-39 269	-57 781
Periodens resultat	42 120	36 686	122 544	74 941	100 466	148 069
Resultat per aktie före utspädning, kr*	0,90	0,79	2,62	1,62	2,16	3,17
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	0,90	0,79	2,61	1,62	2,16	3,16

* Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 genomförda aktiespliten 4:1.

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Q1-Q4 2016	1610-1709 12 månader
Periodens resultat	42 120	36 686	122 544	74 941	100 466	148 069
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	-714	-1 141	628	-2 338	483	3 449
Valutakursdifferenser	-10 668	17 673	-1 601	25 624	21 662	-5 563
Valutasäkring i nettoinvestering	3 347	-7 090	874	-12 034	-9 620	3 288
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-633	1 811	-330	3 162	2 010	-1 482
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-8 668	11 253	-429	14 414	14 535	-308
Summa totalresultat för perioden	33 452	47 939	122 115	89 355	115 001	147 761

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	744 427	745 289	744 433
Övriga immateriella anläggningstillgångar	262 466	292 852	285 851
Materiella anläggningstillgångar	41 295	39 284	38 977
Uppskjuten skattefordran	5 001	1 320	1 440
Andra långfristiga fordringar	2 106	2 181	2 174
Summa anläggningstillgångar	1 055 295	1 080 926	1 072 874
Varulager	102 451	89 545	86 095
Kundfordringar	135 349	117 739	123 170
Övriga kortfristiga fordringar	39 034	21 667	24 976
Likvida medel	82 257	89 554	99 036
Summa omsättningstillgångar	359 091	318 505	333 278
SUMMA TILLGÅNGAR	1 414 385	1 399 431	1 406 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	706 737	610 150	636 444
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	398 204	451 961	433 603
Uppskjuten skatteskuld	87 656	84 748	88 121
Summa långfristiga skulder	485 860	536 709	521 724
Kortfristiga räntebärande skulder	3 391	87 995	86 095
Leverantörsskulder	89 126	60 588	64 275
Övriga kortfristiga skulder	129 270	103 989	97 615
Summa kortfristiga skulder	221 788	252 572	247 984
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 414 385	1 399 431	1 406 152

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Q1-Q4 2016	1610-1709 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	63 302	54 926	174 052	109 549	149 530	214 033
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	- 1 390	13 665	-2 670	9 703	5 792	-6 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61 912	68 591	171 382	119 252	155 322	207 451
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 448	-8 607	-18 456	-298 836*	-308 236*	-27 856
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-84 414	-46 354	-168 340	248 131	231 313	-185 158
Periodens kassaflöde	- 26 950	13 631	- 15 415	68 546	78 399	-5 563
Likvida medel vid periodens början	110 164	75 546	99 036	19 503	19 503	419 697
Omräkningsdifferenser i likvida medel	- 958	378	- 1 365	1 505	1 135	-1 735
Likvida medel vid periodens slut	82 257	89 554	82 257	89 554	99 036	412 399

*Förvärvet av eWONS påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för eWONS likvida medel uppgick till -152 198 Tkr i Q1 2016. Likvida medel i eWON uppgick till 26 783 Tkr.

Förvärvet av Intesis påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Intesis likvida medel uppgick till -118 996 Tkr i Q2 2016. Likvida medel i Intesis uppgick till 28 686 Tkr.

Kvartalsdata för koncernen

Försäljning per region Tkr	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015
EMEA	185 410	184 490	175 160	162 139	157 289	144 356	121 420	99 757
Americas	64 183	62 193	64 530	63 714	53 359	48 548	46 424	40 938
Asia	55 203	51 977	38 833	39 373	43 208	39 223	33 230	34 379

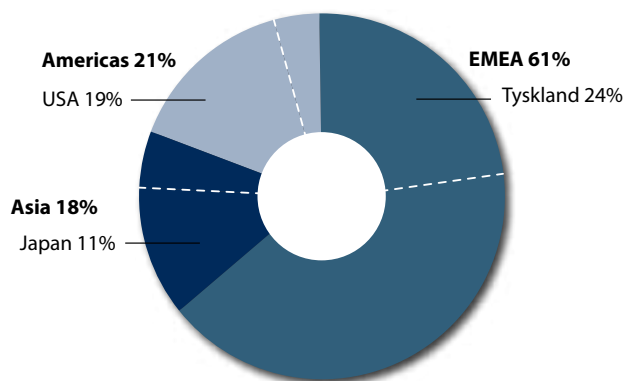
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015
Nettoomsättning	304 795	298 659	278 523	265 226	253 856	232 127	201 073	175 074
Bruttoresultat	185 721	184 527	169 797	162 986	157 968	141 330	119 035	105 993
<i>Bruttomarginal</i>	<i>60,9%</i>	<i>61,8%</i>	<i>61,0%</i>	<i>61,5%</i>	<i>62,2%</i>	<i>60,9%</i>	<i>59,2%</i>	<i>60,5%</i>
Rörelseresultat	64 752	59 307	57 422	39 574	54 538	34 827	20 374	14 440
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>21,2%</i>	<i>19,9%</i>	<i>20,6%</i>	<i>14,9%</i>	<i>21,5%</i>	<i>15,0%</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,2%</i>
Resultat före skatt	58 499	55 715	55 985	35 650	50 953	35 977	17 154	11 913

Försäljning

Geografisk fördelning av försäljning under de första nio månaderna 2017 framgår av grafen till höger.

Anybus stod för 58 % (61) av koncernens intäkter, IXXAT för 13 % (13), Remote Solutions produkter för 20 % (20) och Intesis för 7 % (2).

Samtliga produktgrupper baseras på gemensamma teknologier samt marknadsförs och säljs i gemensamma sälkanaler varför en fullständig segmentredovisning ej rapporteras.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Q1-Q4 2016	1610-1709 12 månader
Nettoomsättning	3 025	2 286	10 071	10 164	14 168	14 075
Bruttoresultat	3 025	2 286	10 071	10 164	14 168	14 075
Administrationskostnader	-3 065	-2 286	-10 158	-10 164	-14 187	-14 181
Rörelseresultat	-40	0	-87	0	-19	-106
Resultat från andelar i dotterbolag	0	0	0	0	50 000	50 000
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	40	0	87	0	0	87
Resultat före skatt	0	0	0	0	49 981	49 981
Skatt	0	0	0	0	-49	-49
Periodens resultat	0	0	0	0	49 931	49 931

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337 324	337 324	337 324
Summa anläggningstillgångar	337 324	337 324	337 324
Övriga fordringar	569	845	255
Likvida medel	165	500	406
Summa omsättningstillgångar	734	1 345	662
SUMMA TILLGÅNGAR	338 058	338 669	337 986
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	149 361	153 974	203 905
Skulder			
Leverantörsskulder	342	65	50
Skulder till koncernföretag	185 427	181 703	131 198
Övriga kortfristiga skulder	2 928	2 928	2 833
Summa kortfristiga skulder	188 697	184 696	134 081
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	338 058	338 669	337 986

Definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Andel av resultat efter finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen exklusive jämförelsestörande poster.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar och exklusive jämförelsestörande poster.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Långfristiga och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

GENOMSnittligt ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Under året genomsnittligt antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättningen i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

NETTOSKULD

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående antal konvertibler och optioner.

RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar minus likvida medel och korta skulder.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld.

Alternativa nyckeltal

HMS presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på

samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

EBITDA Tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Q1-Q4 2016	1610-1709 12 månader
Rörelseresultat	64 752	54 538	181 481	109 739	149 313	221 055
Avskrivningar	11 827	10 067	34 150	28 162	39 184	45 172
EBITDA	76 579	64 605	215 631	137 901	188 498	266 227

HMS Networks AB (publ) är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2016 uppgick till 952 Mkr sker till mer än 90 procent utanför Sverige. Vid huvudkontoret i Halmstad samt i Ravensburg, Nivelles och Igualada bedrivs produktutveckling och delar av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Japan, Kina, Tyskland, USA, Italien, Frankrike, Belgien, Spanien, Indien, England, Finland och Danmark. HMS har över 500 anställda och producerar nätverkskort samt gateways för att koppla ihop olika nätverk under varumärkena Anybus®, IXXAT® och Intesis® samt produkter för fjärrövervakning under varumärket eWON®. HMS är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Mid Cap, Information Technology.



Our vision

"In a world where all devices are intelligent and networked... HMS is the leader in making industrial devices and systems communicate – for a more productive and sustainable world."

Our mission

"We drive innovation in collaboration with partners and customers creating leading technologies, products and solutions bringing value to real-world challenges"

HMS Networks AB (publ)
Org.Nr. 556661-8954
Box 4126 | 300 04 Halmstad | Sweden
Tel: +46 35 172 900 Fax: +46 35 172 909
<http://investors.hms.se>

Hms Connecting Devices™