

HMS Networks AB

Delårsrapport januari – september 2007

Fortsatt tillväxt med stark underliggande lönsamhet

- Nettoomsättningen under perioden ökade med 21,8% till 203,3 MSEK (166,9).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 40,8 MSEK (40,7). Justerat för kostnader i samband med börsintroduktionen uppgick rörelseresultatet till 45,6 MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,4%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 22,7 MSEK (10,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 24,7 MSEK (25,9) och resultat per aktie uppgick till 2,31 kr (2,48).

- Vi är nöjda med utvecklingen, främst på den mest konkurrensutsatta marknaden i Tyskland, som ger HMS en fortsatt organisk tillväxt på strax över 20%. Produktmixen i tredje kvartalet har varit god och ger en rörelsemarginal på 22,4% för perioden, exklusive kostnader för börsnoteringen, säger Nicolas Hassbjer, VD för HMS.



HMS Networks är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2006 uppgick till 227 Mkr sker till mer än 90 % utanför Sverige. Vid huvudkontoret i Halmstad bedrivs all utveckling och huvuddelen av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Tokyo, Peking, Karlsruhe, Chicago, Milano och Mulhouse. HMS har 150 anställda och producerar nätverkskort samt produkter för att koppla ihop olika nätverk under varumärket Anybus®. Nätverkskortet byggs in i automationsutrustning såsom tex robotar, styrsystem, motorer och sensorer. Därigenom kan delkomponenter i maskiner kommunicera med varandra samt med olika nätverk. HMS grundades 1988 och har de senaste 10 åren haft en genomsnittlig organisk tillväxt på 35 % per år. HMS är noterat på OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Small Cap, Information Technology.

VD kommentar

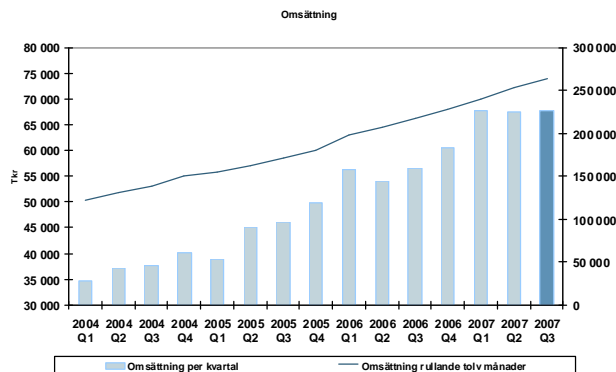
Fredagen 19 oktober noterades HMS Networks AB:s aktie på OMX Nordic Exchange i Stockholm. Intresset för bolagets börsnotering var stort. Introduktionskursen sattes till 74 kr och aktien övertecknades 3 gånger på denna prisnivå. Trots att vi under det senaste året ägnat mycket tid och kraft åt förberedelser för börsnotering kan HMS uppvisa en fortsatt stark tillväxt och lönsamhet. Bruttomarginalen har förbättrats till 51,6% på rullande tolv månader. På kortare sikt har vi normalt vissa variationer i mix av kunder och produkter vilket ger variationer i bruttomarginalen mellan enskilda kvartal. Vi är nöjda med utvecklingen under perioden och för närvarande slutförs flytt till nya lokaler som ger oss möjlighet till fortsatt expansion.



Tredje kvartalet

Omsättningstillväxt

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 67,8 MSEK (56,5), vilket var 20,1 % högre än för motsvarande kvartal föregående år. Under årets tredje kvartal har koncernens bruttomarginal fortsatt förbättrats, framför allt beroende på en gynnsam produktmix. Orderingen för det tredje kvartalet uppgick till 69,8 MSEK (58,1) motsvarande en ökning på 20,1 %. För de senaste tolv månaderna uppgick nettoomsättningen till 263,9 MSEK, motsvarande en tillväxt på 21,8 %.

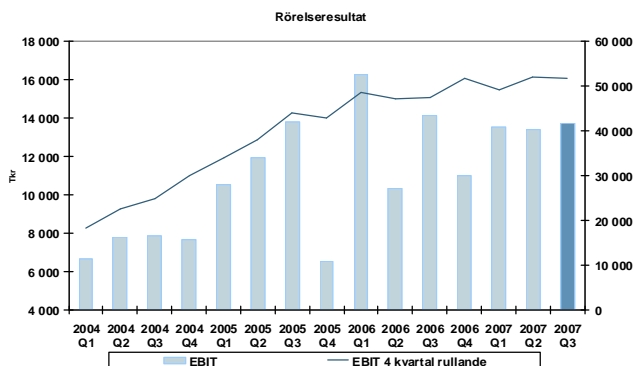


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 13,8 MSEK (14,1). Rörelsemarginalen uppgick till 20,3 % (25,0). Tredje kvartalet 2007 belastas av kostnader för börsnotering med 2,9 MSEK. Justerat för dessa kostnader av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 16,7 MSEK vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 24,6 %.

Rörelseresultatet för de senaste fyra kvartalen uppgick till 51,8 MSEK (47,3). Kostnader för den genomförda börsintroduktionen belastar resultatet med 4,8 MSEK. Justerat för dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 56,6 MSEK (47,3), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 21,4 % (21,8).



Grafen visar rörelseresultat per kvartal i staplarna med skalan på axeln till vänster. Linjen visar rörelseresultatet den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger. Grafen visar resultat utan justering för engångskostnader för börsnoteringen som belastar Q2 och Q3.

Första nio månaderna

Hög volymtillväxt och marginal

Samtliga regioner uppvisar en tillväxt under perioden. Framför allt i regionen EMEA (Europe, Middle East, Africa) där den tyska marknaden visat styrka, har försäljningsökningen varit god. Omsättningen för de första nio månaderna uppgick till 203,3 MSEK (166,9), vilket motsvarar en tillväxt på 21,8 % jämfört med samma period föregående år.

För perioden januari till september uppgick rörelseresultatet till 40,8 MSEK (40,7). Årets första nio månader har belastats med kostnader för börsintroduktionen om 4,8 MSEK. Justerat för dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 45,6 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 22,4 %.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 22,7 MSEK (10,0), beroende på det förbättrade resultatet före avskrivningar samt en lägre ökningstakt av rörelsekapitalbehov i verksamheten. Periodens investeringar uppgick till 3,7 MSEK. Vid periodskiftet uppgick likvida medel till 26,1 MSEK (34,1) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 20,0 MSEK. Därmed disponerar bolaget totalt 46,1 MSEK per den 30 september 2007.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 11,0 MSEK (10,3). För innevarande år har skattekostnaden beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 177,8 MSEK. Totalt antal aktier vid periodens utgång var 10 571 650. Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår antalet aktier till 11 152 900. Koncernens soliditet uppgick till 50,8 %.

Koncernen, förändring av eget kapital

| Eget kapital | Per den 30 sep | | Helår 2006 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2007 | 2006 | |
| Tkr | | | |
| Ingående eget kapital den 1 januari | 153 158 | 119 294 | 119 294 |
| Omräkningsdifferenser | -103 | -84 | 181 |
| Överföring | | 149 | 149 |
| Betalning teckningsoptioner | | -376 | 260 |
| Nyemission | | | 2 |
| Periodens resultat | 24 695 | 25 879 | 33 274 |
| Utgående eget kapital | 177 750 | 144 862 | 153 158 |

Viktiga händelser under årets nio första månader

Bolaget har genomfört en börsintroduktion på OMX Nordic Exchange i Stockholm. Introduktionspriset fastställdes till 74 SEK per aktie och första handelsdag var den 19 oktober 2007. Bolagets aktie handlas under kortnamnet HMS på OMX Nordic Exchange i kategorin Small Cap, Information Technology.

Bolaget har beslutat att flytta den svenska verksamheten till nya lokaler i Halmstad. Detta beslut, som tidigare presenterats, togs för att kunna säkerställa framtida expansionsbehov. Genom att samla den svenska verksamheten i en byggnad kan HMS ytterligare förbättra kommunikation, samarbete och effektivitet. Flytten kommer att genomföras i två etapper under årets fjärde kvartal och beräknas innebära en kostnadsbelastning för fjärde kvartalet på 3,5 MSEK.

Bolaget har i en långsiktig satsning genomfört en förstärkning av försäljnings- och marknadsorganisationen. Under november månad sammanfaller flera av de viktigaste automationsmässorna under året. HMS deltar med egna montrar på de större mässorna i Lyon, Chicago, Tokyo och Nürnberg där nya produkter presenteras.



Riskhantering

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning samt i det prospekt som upprättats i samband med den nyligen genomförda börsintroduktionen. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker ej tillkommit.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2006. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som tillämpades 2006.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7,6 Mkr (0). Periodens rörelseresultat har belastats med kostnader i samband med de pågående förberedelserna inför en börsintroduktion uppgående till 4,8 MSEK. Likvida medel uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och upplåningen till 124,2 MSEK (161,6).

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké presenteras 14/2 2008.
Bolagsstämma hålls i Halmstad 30/4 2008.
Delårsrapport presenteras 30/4 2008.

Styrelsens och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagens och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Halmstad 2007-11-08

Urban Jansson

Jörgen Centerman

Ray Mauritsson

Sebastian Ehmrooth

Staffan Dahlström

Nicolas Hassbjer
Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av VD Nicolas Hassbjer eller CFO Gunnar Högberg på telefon 035-17 29 00.
HMS Networks AB
Stationsgatan 37
SE 302 45 Halmstad
<http://investors.hms.se>
Org. Nr: 556661-8954

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING | Tkr | Q3 2007 | Q3 2006 | Q1-Q3 2007 | Q1-Q3 2006 | Helår 2006 | Q406-Q307 12 mån |
|---|-----|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------------|
| Nettoomsättning | | 67 807 | 56 474 | 203 346 | 166 887 | 227 438 | 263 897 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | | -29 346 | -27 295 | -96 777 | -80 676 | -111 594 | -127 695 |
| BRUTTORESULTAT | | 38 461 | 29 179 | 106 569 | 86 210 | 115 844 | 136 203 |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | | -11 304 | -7 709 | -31 276 | -22 029 | -32 167 | -41 414 |
| Administrationskostnader | | -3 630 | -2 396 | -10 104 | -7 153 | -9 903 | -12 854 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -5 339 | -4 354 | -17 888 | -14 131 | -19 487 | -23 244 |
| Övriga rörelsekostnader | | -4 438 | -585 | -6 496 | -2 181 | -2 550 | -6 865 |
| RÖRELSERESULTAT | | 13 750 | 14 135 | 40 805 | 40 716 | 51 737 | 51 826 |
| Finansiella intäkter | | 98 | 0 | 305 | 233 | 556 | 628 |
| Finansiella kostnader | | -2 018 | -1 794 | -5 404 | -4 815 | -6 662 | -7 250 |
| Resultat före skatt | | 11 830 | 12 341 | 35 706 | 36 134 | 45 631 | 45 203 |
| Skatt | | -3 338 | -3 890 | -11 011 | -10 255 | -12 357 | -12 614 |
| PERIODENS RESULTAT | | 8 492 | 8 451 | 24 695 | 25 879 | 33 274 | 32 520 |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 8 020 | 8 142 | 23 912 | 25 362 | 32 783 | 31 263 |
| Resultat hänförligt till minoriteten | | 472 | 309 | 783 | 517 | 491 | 757 |
| Nyckeltal | | | | | | | |
| Nettoomsättningstillväxt (%) | | 20,1 | 22,2 | 21,8 | 28,1 | 26,3 | 21,8 |
| Bruttomarginal (%) | | 56,7 | 51,7 | 52,4 | 51,7 | 50,9 | 51,6 |
| Rörelsemarginal EBIT (%) | | 20,3 | 25,0 | 20,1 | 24,4 | 22,7 | 19,6 |
| Rörelsemarginal EBITA (%) | | 21,8 | 25,9 | 21,4 | 25,3 | 23,6 | 21,2 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) | | 17,1 | 16,5 | 17,1 | 16,5 | 18,6 | 17,1 |
| Avkastning på eget kapital (%) | | 19,6 | 20,0 | 19,6 | 20,0 | 24,3 | 19,6 |
| Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%) | | 8,1 | 8,2 | 8,1 | 8,2 | 11,7 | 8,1 |
| Kapitalomsättningshastighet | | 0,77 | 0,64 | 0,77 | 0,64 | 0,69 | 0,77 |
| Skuldsättningsgrad | | 0,72 | 1,12 | 0,72 | 1,12 | 1,07 | 0,72 |
| Soliditet (%) | | 50,8 | 43,0 | 50,8 | 43,0 | 46,6 | 50,8 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | 197 | 626 | 1 758 | 7 812 | 8 643 | 8 824 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | 780 | 960 | 1 991 | 1 673 | 2 633 | 2 951 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | | 776 | 547 | 2 283 | 1 447 | 3 174 | 4 010 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | | 996 | 492 | 2 715 | 1 474 | 1 964 | 3 205 |
| Antal anställda (genomsnitt) | | 144 | 115 | 138 | 110 | 119 | 134 |
| Omsättning per anställd | | 1,8 | 1,9 | 1,8 | 2,0 | 1,9 | 1,8 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | | 0,76 | 0,80 | 2,31 | 2,48 | 3,21 | 3,03 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | | 0,70 | 0,74 | 2,10 | 2,31 | 3,00 | 2,80 |
| Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, kr | | 0,96 | 0,77 | 2,13 | 0,98 | 2,79 | 3,88 |
| Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, kr | | 0,89 | 0,72 | 1,97 | 0,91 | 2,59 | 3,60 |
| Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental | | 10 570 | 10 220 | 10 350 | 10 220 | 10 220 | 10 320 |
| Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental | | 11 397 | 10 977 | 11 397 | 10 977 | 11 020 | 11 397 |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING | Tkr | 2007-09-30 | 2006-09-30 | 2006-12-31 |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Goodwill | | 236 071 | 236 071 | 236 071 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 13 799 | 14 050 | 14 522 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 9 345 | 4 748 | 10 059 |
| Uppskjuten skattefordran | | 1 155 | 1 155 | 1 155 |
| Summa anläggningstillgångar | | 260 370 | 256 024 | 261 807 |
| Varulager | | 20 015 | 13 360 | 17 249 |
| Kundfordringar | | 37 596 | 27 144 | 25 057 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 6 470 | 5 976 | 7 528 |
| Likvida medel | | 26 063 | 34 086 | 17 326 |
| Summa omsättningstillgångar | | 90 144 | 80 566 | 67 160 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 350 514 | 336 590 | 328 967 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | 175 670 | 143 543 | 151 864 |
| Minoritets andel av eget kapital | | 2 080 | 1 320 | 1 294 |
| Summa eget kapital | | 177 750 | 144 862 | 153 158 |
| Skulder | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 128 371 | 161 909 | 138 173 |
| Uppskjuten skatteskuld | | 3 209 | 2 995 | 3 329 |
| Summa långfristiga skulder | | 131 580 | 164 904 | 141 502 |
| Leverantörsskulder | | 20 515 | 15 034 | 20 707 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 20 669 | 11 790 | 13 599 |
| Summa kortfristiga skulder | | 41 184 | 26 824 | 34 306 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 350 514 | 336 590 | 328 967 |

| KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN | Tkr | Q3 2007 | Q3 2006 | Q1 – Q3 2007 | Q1 – Q3 2006 | Helår 2006 |
|--|-----|--------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 10 703 | 10 081 | 30 151 | 21 345 | 36 508 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | -400 | -2 221 | -7 462 | -11 352 | -7 987 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 10 303 | 7 860 | 22 689 | 9 993 | 28 520 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -924 | -1 831 | -3 696 | -3 076 | -36 949 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -4 611 | -1 789 | -10 256 | -12 432 | -13 847 |
| Periodens kassaflöde | | 4 767 | 4 240 | 8 737 | -5 515 | -22 276 |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början | | 21 296 | 29 847 | 17 326 | 39 602 | 39 602 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 26 063 | 34 086 | 26 063 | 34 086 | 17 326 |

Kvartalsdata

| Fakturering per | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| region,tkr | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 | 2006 |
| EMEA | 42 618 | 43 681 | 39 418 | 36 265 | 33 844 | 31 319 | 34 743 |
| Americas | 13 018 | 12 379 | 13 789 | 11 608 | 12 223 | 11 290 | 11 728 |
| Asia | 12 171 | 11 490 | 14 617 | 12 679 | 10 407 | 11 548 | 9 785 |

| Resulträkning i | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| sammandrag,tkr | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 | 2006 |
| Nettoomsättning | 67 807 | 67 550 | 67 824 | 60 552 | 56 474 | 54 157 | 56 256 |
| Bruttoresultat | 38 461 | 35 313 | 32 630 | 29 634 | 29 179 | 26 673 | 30 358 |
| <i>Bruttomarginal</i> | 56,7% | 52,3% | 48,1% | 48,9% | 51,7% | 49,3% | 54,0% |
| Rörelseresultat | 13 750 | 13 385 | 13 549 | 11 021 | 14 135 | 10 322 | 16 259 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | 20,3% | 19,8% | 20,0% | 18,2% | 25,0% | 19,1% | 28,9% |
| Resultat före skatt | 11 830 | 11 935 | 11 821 | 9 497 | 12 341 | 8 751 | 15 042 |

Moderbolaget

| MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING | Q3 | Q3 | Q1-Q3 | Q1-Q3 | Helår | Q4 06-Q3 07 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Tkr | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 | 12 månader |
| Nettoomsättning | 100 | | 100 | | | 100 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | | | | | | |
| BRUTTORESULTAT | 100 | 0 | 100 | 0 | 0 | 100 |
| Administrationskostnader | -923 | -4 | -1 898 | 23 | -315 | -2 235 |
| Övriga rörelsekostnader | -3 900 | | -5 800 | | | -5 800 |
| RÖRELSERESULTAT | -4 723 | -4 | -7 598 | 23 | -315 | -7 935 |
| Finansiella kostnader | -1 454 | -1 777 | -4 617 | -4 683 | -6 400 | -6 394 |
| Resultat före skatt | -6 177 | -1 781 | -12 215 | -4 600 | -6 715 | -14 329 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 880 | 1 880 |
| PERIODENS RESULTAT | -6 177 | -1 781 | -12 215 | -4 600 | -4 835 | -12 449 |

| MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING | 2007-09-30 | 2006-09-30 | 2006-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Tkr | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 289 113 | 289 113 | 289 113 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 289 113 | 289 113 | 289 113 |
| Övriga fordringar | 375 | | 15 |
| Likvida medel | 86 | 14 | 582 |
| Summa omsättningstillgångar | 460 | 14 | 597 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 289 574 | 289 127 | 289 710 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 102 527 | 109 585 | 114 824 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 124 175 | 161 606 | 132 894 |
| Leverantörsskulder | | 1 | 75 |
| Skulder till koncernföretag | 58 136 | 17 900 | 41 605 |
| Övriga kortfristiga skulder | 4 735 | 36 | 312 |
| Summa kortfristiga skulder | 62 871 | 17 936 | 41 992 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 289 574 | 289 127 | 289 710 |

Filename: Q3 Rapport 2007 Draft5.doc
Directory: \\Ntserver\economy\HMS Networks Holding AB\IFRS\2007
Template: C:\Documents and Settings\cal\Application
Data\Microsoft\Templates\Normal.dot
Title: Q3 Rapport
Subject: Financial Reports
Author: CFO Gunnar Högberg
Keywords:
Comments:
Creation Date: 11/8/2007 6:52:00 AM
Change Number: 7
Last Saved On: 11/8/2007 7:12:00 AM
Last Saved By: Carina Landström Ring
Total Editing Time: 24 Minutes
Last Printed On: 11/8/2007 7:20:00 AM
As of Last Complete Printing
Number of Pages: 7
Number of Words: 2 400 (approx.)
Number of Characters: 13 685 (approx.)