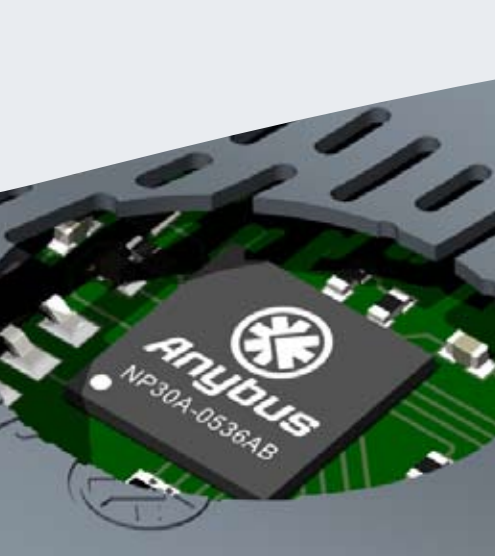
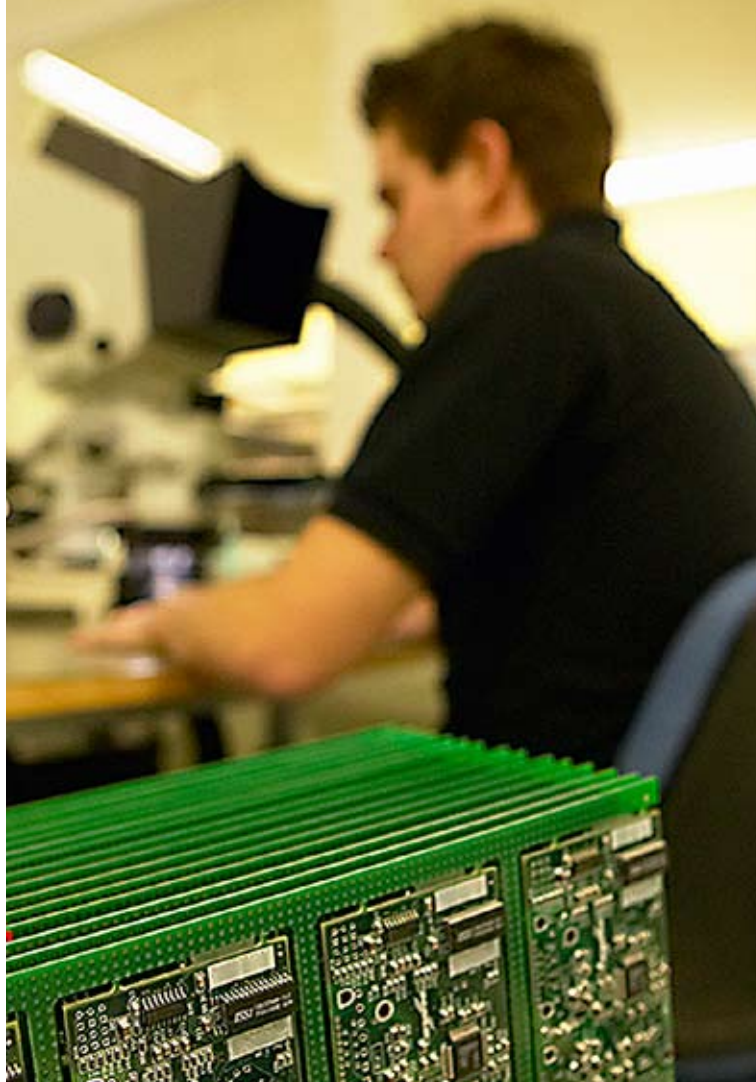




Innehåll

1	2007 i sammandrag
2	Detta är HMS
4	VDs kommentarer
6	Marknaden för industriella nätverk
10	Experter på industriell nätverkskommunikation
12	HMS kunder
13	Medarbetare
14	Så skapar HMS värde för aktieägarna
17	HMS-aktien
18	HMS bolagsstyrning
20	Styrelse och revisorer
21	Ledande befattningshavare
22	Ordlista
23	Förvalningsberättelse
27	Resultaträkning för koncernen
28	Balansräkning för koncernen
30	Kassaflödesanalys för koncernen
31	Förändring eget kapital för koncernen
32	Resultaträkning för moderbolaget
33	Balansräkning för moderbolaget
34	Kassaflödesanalys för moderbolaget
35	Förändring av eget kapital för moderbolaget
36	Noter
56	Revisionsberättelse



Nyckeltal

Finansiell data i korthet (Mkr)	HMS Networks			f.d. HMS Networks ¹⁾
	(IFRS) 2007 ⁴⁾	(IFRS) 2006 ⁴⁾	(IFRS) 2005 ⁴⁾	(RR) ³⁾ 2004 ⁴⁾
Nettoomsättning	269,5	227,4	180,1	149,8
Tillväxt i nettoomsättning, %	19	26	20	31
Bruttovinst	141,3	115,8	93,1	80,6
Bruttomarginal, %	52	51	52	54
Rörelseresultat	54,5	51,7	42,9	30,1
Rörelsemarginal, %	20	23	24	20
Periodens resultat	29,8	33,3	21,7	22,1
Eget kapital ²⁾	182,2	153,2	119,3	58,6
Totala tillgångar	350,1	329,0	332,7	83,2
Soliditet ²⁾ %	52	47	36	70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,7	28,5	6,6	30,7
Medelantal anställda, st	144	119	98	88

1) F.d. HMS Networks är bolagets föregångare. F.d. HMS Networks utgör motsvarigheten till bolaget ur ett operativt hänseende och utgjorde det moderbolag som var föregångare till bolaget. Genom att presentera finansiell information för f.d. HMS Networks ges möjlighet att få en bild av den operativa utvecklingen för bolaget.

2) Inkl. minoritetsintressen.

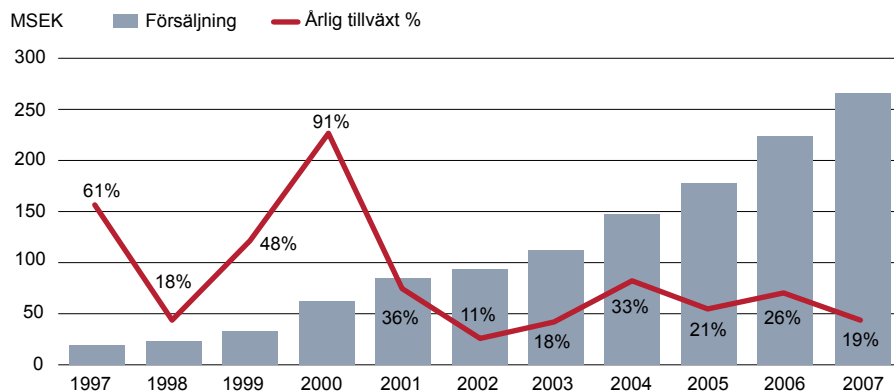
3) Skillnaderna i redovisningarna enligt IFRS och RR utgörs för HMS del främst av redovisning av immateriella tillgångar i enlighet med IAS 38 samt redovisning av finansiella instrument i enlighet med IAS 39.

4) Reviderade räkenskaper.

2007 i sammandrag

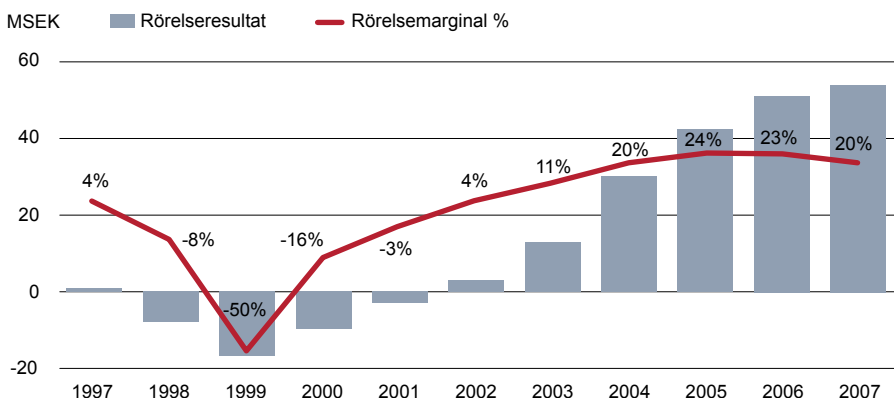
- Nettoomsättningen ökade till 269,5 Mkr (227,4). Justerat för negativa valutaeffekter om 7,5 Mkr uppgick tillväxten till 21,8%.
- Rörelseresultatet förbättrades till 54,5 Mkr (51,7). Justerat för engångskostnader för flytt av verksamheten uppgick rörelsemarginalen till 21,6% (22,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 33,7 Mkr (28,5).
- Resultat efter skatt, inklusive kostnader för börsnotering, uppgick till 29,8 Mkr (33,3) och resultat per aktie uppgick till 2,81 kr (3,21).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,00 kr per aktie.
- HMS slutförde under året en långsiktig satsning i att förstärka försäljnings- och marknadsorganisationen.
- I oktober 2007 noterades bolagets aktie på Stockholmsbörsen.
- HMS flyttade under året sin svenska verksamhet inklusive huvudkontoret till nya lokaler i Halmstad.

Försäljningsutveckling



HMS koncernen uppvisar en stabil tillväxt som över de senaste 10 åren har uppgått till i genomsnitt 30% per år. Justerat för förändringar i valutakurser jämfört med närmast föregående år uppgick 2007 års tillväxt till 22%. Mer än 90% av bolagets försäljning sker till marknader utanför Sverige.

Resultatutveckling



Under åren 1998 till 2000 genomförde bolaget en omfattande investering i form av utökade resurser inom försäljning, marknadsföring, utveckling, tillverkning samt utbyggnad av koncernens organisation. Kostnaderna för denna investering belastade i huvudsak resultatet. Under 2007 avslutade bolaget en liknande utbyggnad av koncernens verksamhet. Förstärkning av bolagets resurser i form av en större försäljnings- och marknadsorganisation, satsningar på utvecklingsavdelningen och produktionskapacitet samt en förstärkt administration har genomförts för att förbereda bolaget för ytterligare expansion.

Detta är HMS

HMS Networks AB utvecklar och tillverkar kommunikationstekniska produkter och lösningar för industriell automation. Företaget grundades 1988 och har sitt säte i Halmstad där all utveckling och huvuddelen av tillverkningen sker. HMS, med sammanlagt 155 anställda, har försäljningskontor i Tokyo, Peking, Karlsruhe, Chicago, Milano och Mulhouse. Försäljningen 2007 uppgick till 270 Mkr, varav mer än 90 procent sker utanför Sverige. Aktien är sedan oktober 2007 noterad på Stockholmsbörsen.



Nätverkskommunikation för industri

HMS utvecklar och tillverkar nätverkskort som möjliggör kommunikation mellan automationsenheter och industriella nätverk eller mellan två nätverk. I mycket enkla termer betyder det att HMS är specialister på hur exempelvis en motor eller industrirobot kan styras. Företagets verksamhet bygger på denna kunskap. Ett nätverkskort fungerar som en kommunikationscentral i en maskin eller i ett nätverk.

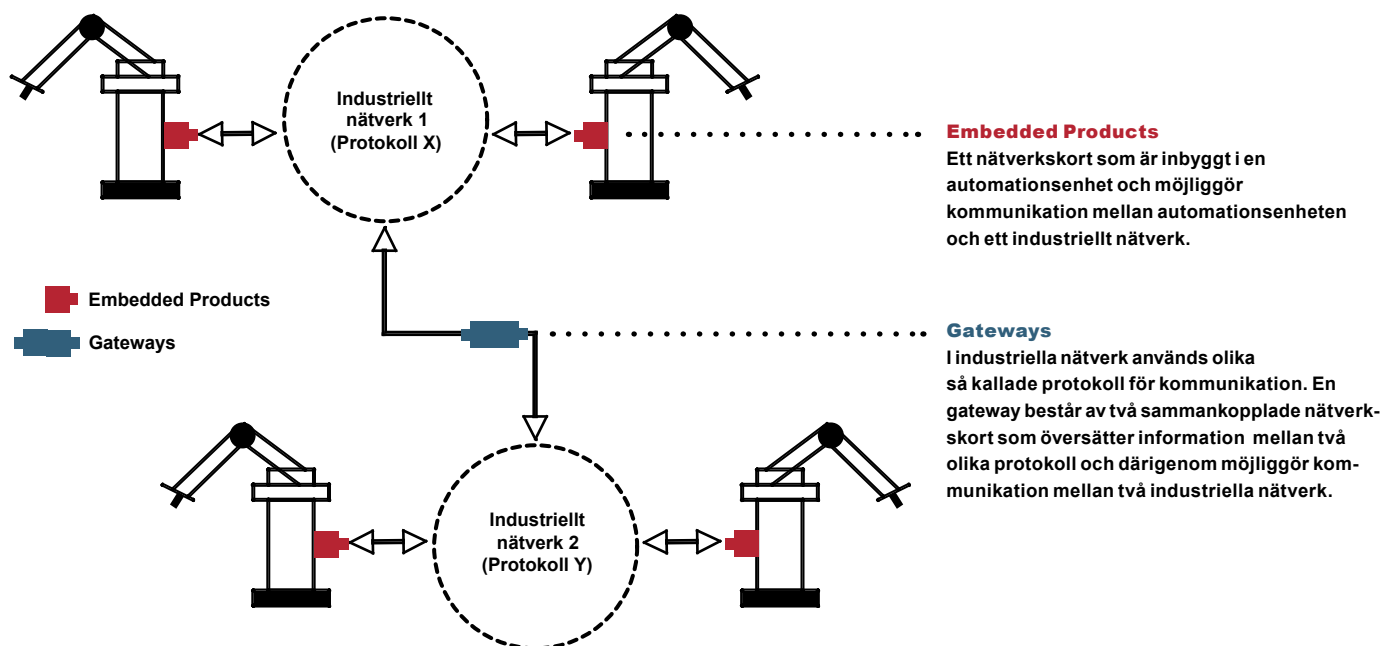
HMS produkter kan delas in i två produktkategorier, nämligen Embedded Products och Gateways. Embedded, eller inbäddad på svenska, innebär att produkten är inbyggd i en annan produkt. Inom Embedded Products är nätverkskortet avsedda för automationsenheter, exempelvis industrirobotar eller motorstyrningar.

Med kunskapen från Embedded Products har HMS utvecklat sitt andra produktområde, Gateways. En gateway är inte ett nätverkskort, utan snarare två kombinerade kort, men fungerar på ett

liknande sätt. Den är dock inte en del av en maskin utan ligger utanför, som en port mellan ett nätverk och en maskin eller mellan två nätverk. En gateway kan liknas vid en trafikväxlare som översätter informationen från ett nätverk så att den kan tas emot av ett annat nätverk.

HMS produkter säljs och marknadsförs under varumärket Anybus®. Sammantaget erbjuder HMS produkter en möjlighet till komplett sammanlänkning och därmed styrning och övervakning av produktionsenheter inom industriell automation.

HMS kommunikationslösningar för industriella nätverk

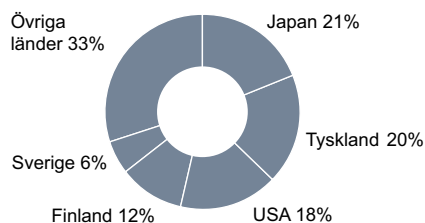




HMS kunder

HMS har en kundbas på över 1 100 företag. Embedded Products marknadsförs direkt mot såväl Original Equipment Manufacturers (OEMs) som små specialiserade automationsleverantörer. Gateways marknadsförs mot slutkunder, nätverksintegratörer, distributörer som serverar ägare till automationssystem, vanligtvis inom diskret tillverkningsindustri, eller till OEMs inom automation och som marknadsför produkterna under sina egna varumärken.

Produktförsäljning per geografisk marknad 2007



Effektiva nätverk ger högre produktivitet

För slutkunder består nyttan av HMS produkter i att de bidrar till en effektiv användning av industriella nätverk, vilket leder till ökad produktivitet och förbättrad kvalitet i produktionen.

För automationstillverkarna innebär det lägre kostnader att låta en specialiserad tillverkare av nätverkskort, som HMS, sköta utvecklingen av korten. Ledtider kan kortas i och med att HMS snabbt kan leverera kundanpassade lösningar tack vare sin upparbetade kunskapsbas och specialisering. Antalet industriella nätverksprotokoll, det vill säga språk, ökar och trenden går mot en högre grad av variation snarare än mot standardisering. Det råder även en stor regional variation avseende vilka protokoll som används. En global leverantör av automationsenheter måste därför ha tillgång till ett brett sortiment av kommunikationslösningar för industriella nätverk. Att åstadkomma det internt är kostsamt.



HMS affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra flexibla, innovativa och pålitliga kommunikationslösningar för att koppla samman produktionsutrustning med industriella nätverk samt för att koppla samman olika industriella nätverk med varandra.



HMS finansiella mål:

- Tillväxt på i genomsnitt 20 procent per år
- Rörelsemarginal över 20 procent



HMS övergripande strategi är fortsatt fokus på nätverkskommunikation, främst i en industriell miljö. HMS ska växa hos befintliga kunder samt utveckla distributions- och försäljningskanaler för att kostnadseffektivt nå nya kunder.

VDs kommentarer



Nicolas Hassbjer är inte bara VD i HMS utan också dess grundare. Under 2008 kommer kan han fira tjugo år tillsammans med företaget som hunnit bli ett internationellt ledande bolag med över 150 anställda.

” 2007 blev en milstolpe i företagets utveckling med en betydande förstärkning av företagets organisation och en börsintroduktion. Trots dessa satsningar uppnådde bolaget uppsatta lönsamhets- och tillväxtmål.

–Förstärkningen av organisationen är något vi påbörjade redan under 2006 efter att ha genomgått en period av målmedveten tillväxt med fokus på lönsamhet. Vi behövde helt enkelt en ny kostym att växa i, menar Nicolas Hassbjer och förklarar att det är en naturlig utveckling för ett företag som HMS att perioder av satsningar på ökad lönsamhet varvas med perioder då företaget planerar och anpassar verksamheten för framtida tillväxt.

Den förstärkning Nicolas pratar om är en tillväxtplan som antogs under 2005 och som dels innebär att företaget ökat antalet anställda från 100 till 155 på två år dels att hela den svenska verksamheten flyttat till nya lokaler. HMS har med stöd av tillväxtplanen också under de två senaste åren etablerat två nya försäljningskontor, ett i Italien och ett i Frankrike. Utöver det har en helt ny produktplattform utvecklats med stora investeringar i bl.a. ett eget nätverkschip.

–Det är framför allt på försäljningsidan vi ökat i personalstyrka förklarar Nicolas och berättar att personalen inom försäljning fördubblats i antal på två år, samtidigt som produktionsstyrkan utökats med ett andra skift. Han tillägger att han är nöjd med det faktum att bolaget förbättrade såväl resultatet som nettoomsättningen.

–Flera av de mest kostsamma förändringarna som vår tillväxtplan medfört implementerades under 2007 och belastade årets resultat. Bland annat var det då vi hade flest nyrekryteringar samtidigt som vi flyttade hela vår svenska verksamhet till nya lokaler. Ändå blev rörelsemarginalen 20,2%, vilket över-

träffar uppsatta mål. Omsättningen ökade med 18,5 procent och 21,8% justerat för negativa valutaeffekter. Det känns naturligtvis tillfredsställande, inte minst är det roligt att visa för våra nytillkomna aktieägare att HMS verksamhet utvecklas i positiv riktning.

HMS aktie noterades under hösten på OMX Nordiska Börs i Stockholm. Även detta innebar mycket arbete och kostnader som belastar nettoresultatet under 2007. Att HMS nu finns på börsen tycker Nicolas är glädjande samtidigt som det innebär ett ökat ansvar.

–Naturligtvis känner jag mig som grundare både hedrad och lite stolt över aktieägarnas förtroende. Det är ju i slutändan människor som låter det bolag jag en gång startade förvalta deras pengar. Det inger respekt och samtidigt ett ansvar. Jag vill ju att de ska få valuta för sina investerade pengar och jag hoppas på ett långsiktigt ägande från så många som möjligt. Det blir ett ömsesidigt beroende, precis som med personalen.

–Inför kommande år ser jag framför allt två utmaningar. Den ena är att nå de uppsatta lönsamhets- och tillväxtmålen på 20 procent per år. HMS produkter har långa säljcykler, vilket leder till att det tar tid att se den fulla effekten av nya produkter och förstärkningen av försäljningsorganisationen. Investeringarna under 2007 innebär ökade kostnader på kort sikt. Fokus under 2008 kommer därför att ligga på att öka effekten av förstärkningarna genom att förbättra våra processer. Den andra utmaningen hänger ihop med den första: Det gäller att få alla våra medarbetare att känna sig som en naturlig del av HMS och att vi

använder våra nya resurser rätt genom att optimera organisationen.

Nicolas menar att det är oerhört viktigt att medarbetarna inom HMS kan fungera tillsammans och känna sig som en del av en helhet. Därför har HMS varit noggranna med att redan från början rekrytera personer vars värderingar ligger i linje med företagets. Engagemang, tillväxt, prestigelöshet, långsiktighet och mod är några av företagets ledord. Alla nya medarbetare får dessutom ta del i ett introduktionsprogram.

–Vi har målmedvetet rekryterat rätt medarbetare, och strävar efter att hjälpa de nya medarbetarna att komma in i sina nya roller och förstå hela företaget. Samtidigt tycker jag att vi lyckats väl med att vidareutveckla våra befinliga medarbetare och chefer i sina roller. Många erfarna medarbetare har under året växt inom organisationen och utvecklats mycket väl i sina nya roller. Jag känner att vi nu har rätt förutsättningar för att kunna fortsätta vår tillväxt säger Nicolas Hassbjer och avslutar:

–Tack alla medarbetare, kunder, leverantörer och aktieägare för ert engagemang och förtroende!

Halmstad den 31 mars 2008

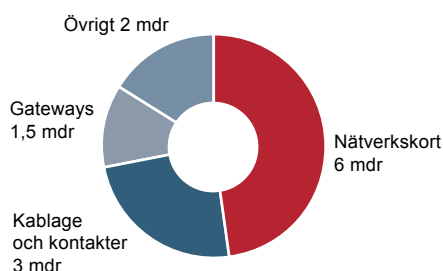
Nicolas Hassbjer, vd

Långsiktig tillväxt – HMS marknad

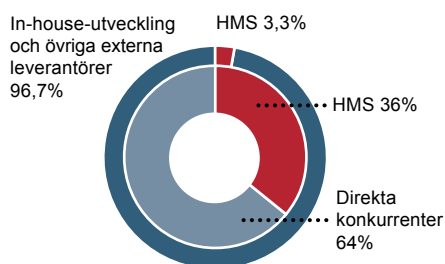
HMS omvärld utgörs i första hand av marknaden för industriella nätverk som under 2007 beräknades vara värd omkring 12,5 miljarder kronor globalt. Användningen av industriella nätverk i världen ökar samtidigt som allt fler tillverkare av automationsutrustning väljer att använda sig av oberoende externa leverantörer av nätverkslösningar. För HMS skapar detta goda förutsättningar för långsiktig tillväxt.



Delmarknadernas andel av den totala marknaden (12,5 mdr) för industriella nätverk



Marknadsandel av nätverkskort



Ytterringen visar totalmarknad för nätverkskort (6 mdr).

Innerringen visar HMS marknadsandel i förhållande till direkt konkurrerande lösningar.

Den totala världsmarknaden för industriell automation beräknas vara värd cirka 665 miljarder kronor och kan delas in i ett antal delmarknader.

Två huvudkategorier utgörs av marknaden för processautomation respektive diskret automation. Dessa svarar vardera för cirka hälften av det totala marknadsvärdet. Processautomation avser automation av en hel tillverkningsprocess som inte stoppas eller ändras frekvent. Exempel på branscher med helautomatiserade tillverkningsprocesser är pappersindustri och kemisk industri. Dessa efterfrågar i stor utsträckning kompletta automationssystem för tillverkning, styrning och övervakning.

Med diskret automation avses automation av enskilda tillverkningsmoment. Bilindustrin är ett exempel på en bransch där diskret automation är vanlig. Inom diskret automation är efterfrågan på individuella automationsprodukter som drivenheter och robotar framträdande. Det går dock inte att dra en gräns mellan olika branscher när det gäller efterfrågan eftersom många tillverkande företag kombinerar processautomation med diskret automation.

Den delmarknad HMS verkar på är marknaden för industriella nätverk. Industriella nätverk används för att koppla samman drivenheter och övervakningssystem, eller andra automationsenheter, med varandra. Denna marknad är en del av såväl marknaden för processautomation som marknaden för diskret automation. Efterfrågan på olika produkter för

industriella nätverk är emellertid större inom ramen för diskret automation.

Den totala världsmarknaden för industriella nätverk beräknades 2006 vara värd omkring 12,5 miljarder kronor. Denna kan i sin tur delas in i marknaderna för industriella nätverkskort, gateways, kablar och kontakter samt övrigt. HMS delmarknader svarar för 60 procent av värdet av denna marknad. Värdet av marknaden för industriella nätverkskort uppgick 2006 till cirka 6 miljarder kronor medan värdet för gateways uppgick till 1,5 miljarder kronor. I diagrammet till vänster visas delmarknadernas respektive andel av den totala marknaden för industriella nätverk.

HMS två stora produktområden är nätverkskort och gateways. Inom området nätverkskort uppgick HMS försäljning till 199,1 Mkr (165,2). Detta motsvarar 3,3% av totalmarknaden för nätverkskort. Marknadsandelen i förhållande till direkt konkurrerande lösningar inom detta segment bedöms ha ökat till 36%.

På marknaden för gateways uppgick HMS försäljning till 59,9 Mkr (48,7) vilket motsvarar ungefär 4 procent av den totala marknadens omsättning.

Förutsättningar för tillväxt

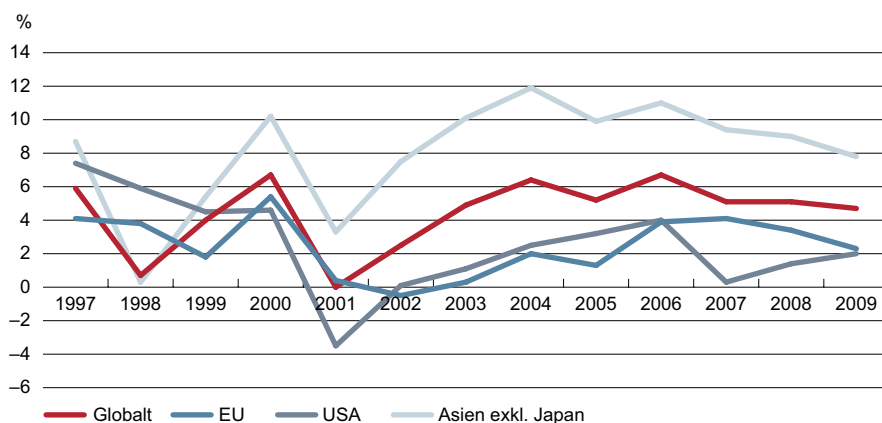
Tillväxten på HMS marknad påverkas framförallt av tre faktorer, nämligen tillväxten inom industriell automation, graden av användning av industriella nätverk samt graden av användning av oberoende externa leverantörer av nätverkslösningar.



Tillväxt industriell automation

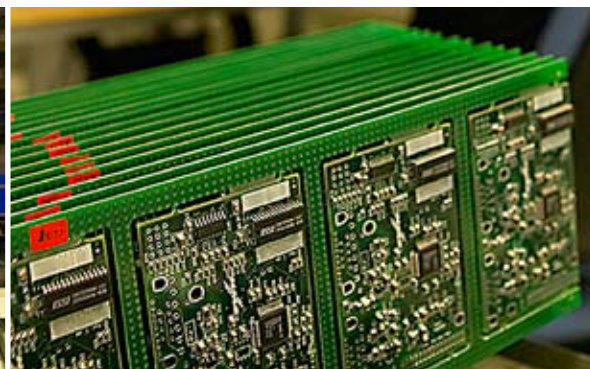
Tillväxten av industriell automation är nära kopplad till tillväxten för tillverkningsindustrin. Under perioden 1997–2006 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxten för industriproduktionen i världen till 4,3 procent. Det kan jämföras med BNP-tillväxten som under samma period uppgick till 3,9 procent per år. Prognosen för den genomsnittliga marknadstillväxten för industriell automation under åren 2007–2009 visar på en årlig tillväxt på cirka 5 procent per år.

Industriell produktion 1997–2009



Drivkrafter för tillväxt inom industriell automation per geografiskt område





Orsakerna till detta är framför allt två: För det första förväntas efterfrågan på ny produktionsutrustning öka till följd av de tillverkande företagens behov av ökad produktivitet och förbättrad kvalitet i tillverkningsprocesserna. För det andra förväntas efterfrågan på automationsutrustning i starkt växande ekonomier som t.ex. Kina öka som en följd av ett stort antal nyetableringar av produktionsanläggningar.

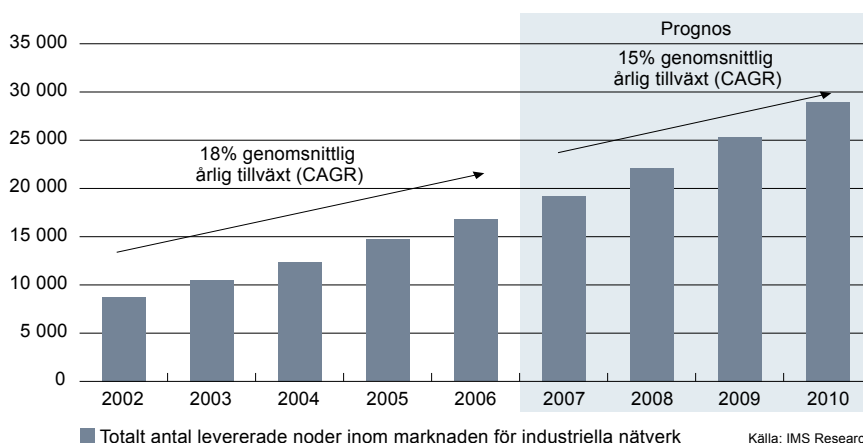
Marknaden för industriella nätverk växer

Industriella nätverk har fått ökad betydelse sedan de först introducerades på 1980-talet. Det beror dels på att alternativen är dyra, dels på att industriella nätverk är mer effektiva än alternativen.

Att använda kablar för att överföra information mellan olika automationsenheter eller mellan styrsystem och automationsenheter medför stora kostnader för såväl utrustning som underhåll.

Med industriella nätverk kan större mängder information överföras mellan enheter, vilket innebär att mer intelligens kan byggas in i automationsenheterna så att de kan utföra vissa styruppgifter självständigt. Det leder i sin tur till att det blir enklare att bygga komplexa system och enklare att underhålla systemen. Exempelvis kan mer komplexa och intelligenta automationsenheter själva utföra diagnostiktester och förmedla information som ligger till grund för servicebeslut. Med mer komplexa enheter ökar också möjligheterna att decen-

Utveckling av marknaden för industriella nätverk



traliserat produktionsprocesser så att det blir möjligt att göra lokala felsökningar samt stoppa och ändra delar i processen utan att andra delar störs.

Tillväxten på marknaden för industriella nätverk kan mätas genom tillväxten av antalet nätverksnoder, vilket är den anslutningspunkt en automationsenhet måste innehålla för att kunna anslutas till ett nätverk. Ett nätverkskort representerar en nod, medan en gateway som är en sammankoppling av två nätverkskort, representerar två noder.

Under perioden 2002–2006 uppgick den genomsnittliga ökningen av antal noder till 18 procent. Under perioden 2007–2010 förväntas den genomsnittliga efterfrågan öka med 15 procent per år. Anledningen är en fortsatt ökning av antalet industriella nätverk både i existerande fabriker och i nya anläggningar.

Ökad efterfrågan för externa leverantörer av nätverkskort

En stor del av efterfrågan på nätverkskort för industriella nätverk står tillverkarna av automationsutrustning för. Dessa företag tenderar att i allt större utsträckning köpa in nätverkskort från externa leverantörer i stället för att tillverka dem själva. Detta gäller framför allt tillverkare av automationsutrustning med inbyggda nätverkskort och i mindre utsträckning tillverkare av industriella persondatorer. HMS riktar sig framför allt till den första av dessa kundgrupper.

Att efterfrågan på externt tillverkade kort ökar beror på en ökad komplexitet i de industriella nätverken samt på ökat antal variationer av språk, eller protokoll, för olika nätverk. Fler nätverk på fler nivåer och fler sätt att kommunicera bety-



der ökade krav på specialistkompetens hos den som tillverkar nätverkskort. Det har blivit allt viktigare, men samtidigt alltmer krävande, för tillverkare av automationsutrustning att utveckla kommunikationslösningar som är kompatibla med alla betydande nätverksprotokoll. Det blir därför allt lönsammare för tillverkare av automationsutrustning att låta en extern tillverkare leverera nätverkskort. Detta innebär att marknaden för oberoende externa tillverkare av nätverkskort för industriella nätverk, såsom HMS, växer i snabbare takt än totalmarknaden för nätverkskort. Denna trend förväntas fortsätta.



Total årlig tillväxt

Mot bakgrund av utvecklingen inom marknaderna för industriell automation och industriella nätverk, samt trenden mot ökad extern tillverkning av nätverkskort, uppskattar HMS en genomsnittlig årlig tillväxt för totalmarknaden för nätverkskort och gateways på cirka 15 procent under perioden fram till 2010. För Gateways förväntar HMS för egen del en snabbare procentuell tillväxt än totalmarknaden, till följd av att företaget under senare år gjort betydande satsningar inom detta relativt nya område. HMS förväntar nu en stark utveckling från en relativt liten bas. När nyare nätverksteknik sakta tar över från äldre nätverk ökar också behovet av gateways. Detta för att behålla en del av automationsenheterna när produktionsanläggningar moderniseras. Dessutom förväntar sig HMS att både Embedded Products och Gateways kommer att ta marknadsandelar från mindre konkurrenter som ett resultat av företagets relativa storlek. Konkurrensfördelar i form av en etablerad kundbas, skalfördelar och en ledande teknik utgör goda förutsättningar för att detta ska lyckas.

Anybus Communicator översätter automationsenhetens protokoll till ett industriellt nätverk.

Konkurrens

HMS marknad är relativt fragmenterad sett till antal aktörer och deras storlek. Det finns två större grupper av konkurrenter.

Den ena utgörs av OEMs, dvs tillverkare av automationsutrustning. Dessa kan välja att utveckla sina egna lösningar för nätverkskommunikation, genom egen utvecklingsavdelning eller med hjälp av konsulter, och sedan producera nätverkskort för egen räkning. I den utsträckning de gör detta är de konkurrenter till HMS. Den andra gruppen konkurrenter utgörs av externa leverantörer som utvecklar och producerar lösningar för nätverkskommunikation.

Konkurrenssituationen skiljer sig något åt vad gäller Embedded Products respektive Gateways.

Inom Embedded Products väljer HMS kunder mellan att antingen köpa in nätverkskommunikationslösningar externt från leverantörer, som HMS, eller utveckla sina egna. Här bedömer HMS att företaget är den största oberoende leverantören, med minst dubbelt så stor omsättning som närmaste konkurrent.

Inom Gateways konkurrerar HMS främst med oberoende tillverkare av dyr, ofta kundanpassad utrustning. Dessa oberoende tillverkare konkurrerar normalt med ett fåtal produktmodeller och det finns ingen konkurrent som täcker HMS breda produktutbud på området.

Produkter för kostnadsmedveten tillverkning

HMS kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande i industriell nätverkskommunikation. Med denna kompetens som bas utvecklar företaget produkter som möjliggör kommunikation mellan automationsenheter och industriella nätverk. Exempel på automationsenheter är industriella robotar och motorstyrningar som används i industriell produktion. HMS utvecklar nätverkskort som monteras i automationsenheter som säljs av exempelvis Siemens, ABB, Panasonic och Schneider Electric. Nätverkskortet fungerar som en växel som tar emot och för vidare information och gör så att automationsenheterna kan kommunicera sinsemellan och med styrsystem via de industriella nätverk som finns i en produktionsanläggning.

HMS erbjuder ett brett utbud av nätverksprodukter som marknadsförs under det gemensamma varumärket Anybus, alternativt under kundernas egna varumärken. Företaget har två produktgrupper, nämligen Embedded Products och Gateways. Affären med nätverkskort som byggs in i automationsenheter rymmer inom produktområdet Embedded Products. Genom att dra nytta av sin kärnkompetens har HMS också utvecklat så kallade Gateways, som möjliggör kommunikation mellan olika industriella nätverk. Dessa enheter monteras mellan industriella nätverk och säljs dels via HMS egna distributionskanaler, dels till befintliga kunder inom automationsproduktion som i sin tur säljer dem vidare som ett komplement till sitt eget produktutbud.

HMS produkter möjliggör alltså en komplett sammanlänkning och därmed styrning och övervakning av produktionsenheter inom industriell automation.

Embedded Products utgör 74 procent av HMS totala försäljning medan Gateways utgör 22 procent. Resterande del utgörs av intäkter för utveckling av kundanpassade nätverkskort, komponenter som säljs till underleverantörer samt övriga intäkter. Produktgruppen Embedded Products har sedan lanseringen stått för merparten av HMS försäljning. Produktgruppen Gateways har dock sedan den introducerades 2001 stått för den största tillväxten och en allt större andel av försäljningen.

Embedded Products

Flexibilitet i utbud

Inom Embedded Products erbjuder HMS ett komplett utbud av utbytbara nätverkskort för industriell automationsutrustning, till exempel motorstyrning, robotar, instrument och kontrollpaneler. Det viktigaste tillämpningsområdet för Embedded Products är motorstyrning, där nätverkskortet byggs in så att motorstyrningen kan kopplas samman med ett industriellt nätverk och sedan styrs centralt. Även industrirobotar är ett viktigt område där HMS nätverkskort används.

Nätverkskortet som marknadsförs under namnet Anybus består av såväl hårdvara som mjukvara som konfigureras och integreras i kundernas produktionsutrustning för att koppla en viss enhet till ett industriellt nätverk. Det inbyggda Anybus-nätverkskortet stödjer alla stora industriella nätverk, exempelvis Ethernet, Profibus, ControlNet, DeviceNet, AS-Interface, LonWorks och CANopen.

HMS kompletta produktutbud inom Embedded Products är tillämpligt för alla viktiga och väletablerade protokoll, det vill säga nätverksspråk. Det gör att HMS kan attrahera de flesta tillverkare inom automationsutrustning som kunder. Utöver nätverkskortet har



HMS även utvecklat moduler med möjlighet att byta protokoll efter det att automationsprodukten är installerad i en fabrik. Detta medför ökad flexibilitet för kunden eftersom det innebär möjlighet att byta nätverksteknik utan att behöva byta ut automationsenheter.

Kundanpassade lösningar

Nätverkskortet kan dels vara standardiserade inbyggda gränssnittkort, dels kundanpassade inbyggda nätverkskort. När en kund efterfrågar en större kvantitet av nätverkskort med specialkrav av något slag anpassar HMS nätverkskortet efter kundens krav. Kundenpassning av nätverkskort görs i första hand genom anpassning av storlek och kontakter och i andra hand genom anpassning av mjukvara. Cirka 40 procent av HMS nätverkskort är kundanpassade.

Från Anybus-S till Anybus-CC

HMS nätverkskort finns i 80 olika varianter som möjliggör kommunikation med 18 olika industriella nätverksprotokoll. Fram till 2006 utgjordes produktutbudet främst av plattformen Anybus-S som fortfarande representerar huvuddelen av HMS försäljningsintäkter från nätverkskort. HMS tillverkar även produkten Anybus-IC för automationsenheter med begränsad funktionalitet.



Under 2006 levererades den första nätverkskortprodukten baserat på HMS nya Embedded Products-plattform Anybus-CC. Anybus-CC är utvecklad för att HMS även ska kunna vända sig till större automationstillverkare med högre volymer. Det finns en rad väsentliga fördelar med Anybus-CC jämfört med Anybus-S. Bland annat är Anybus-CC modulbaserad och kan eftermonteras, medan Anybus-S måste byggas in i automationsenhet redan då den byggs. Anybus-CC är mindre och har högre prestanda. Ur ett kundperspektiv innebär detta ökad flexibilitet, förenklad logistik och lägre omställningskostnader vid ett eventuellt byte av nätverkssystem.

Med lanseringen av den nya produktfamiljen Anybus-CC kan HMS erbjuda

ett kostnadseffektivt alternativ även för större automationstillverkare, vilka hittills huvudsakligen valt att utveckla egna kommunikationslösningar eftersom kostnaderna för dessa har kunnat spridas ut på ett stort antal tillverkade produkter. Med Anybus-CC ökar de relativa kostnadsfördelarna med att lägga ut denna verksamhet på en extern leverantör.

Design wins

När ett företag bestämmer sig för att använda HMS inbyggda produkter i sin automationsenhet kallas det en "design win". En design win leder till att ett nära och djupt samarbete inleds mellan HMS och kunden för att anpassa produkterna till varandra. När utvecklingsarbetet är

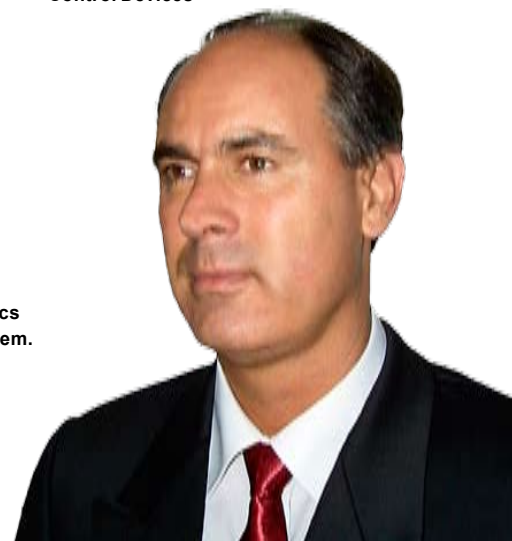
”

Panasonic Electronic Works har valt HMS som sin huvudsakliga samarbetspartner för industriell kommunikation och ser HMS som en av de teknologiska ledarna i detta segment. Vi bestämde oss för att fokusera på vår egen kompetens och litar fullt på att HMS förser oss med pålitliga och beprövade lösningar för industriell kommunikation. Jämfört med intern utveckling minskar HMS's Anybus-teknologi kostnaderna med cirka 70 procent. Dessutom minskar time to market-perioden väsentligt, samtidigt som utvecklingsriskerna minimeras.

Ralf Wohlschlager
Senior General Manager för Automation Control Devices



Anybus-CC i Panasonic's nya kompakta styrsystem.





klart och kundens produkter kan börja säljas kommer HMS integrerade nätverkskort att användas i den mån slutkunden önskar nätverksansluta sin automationsenhet. Så länge kunden säljer sin automationsenhet kommer HMS därmed per automatik att erhålla order på motsvarande antal nätverkskort och först då börjar intäkter genereras.

Eftersom automationsenheter där HMS inbyggda produkter används i regel har en livslängd på mellan sju och tio år innebär det att produktlivscykeln för HMS nätverkskort också är lång. Över tiden har HMS byggt upp en portfölj av mer än 651 design wins (581) vilka bidrar till bolagets nuvarande och förväntade omsättning. Intäkterna som genereras från en enskild design win under ett enskilt år kan vara svåra att förutsäga.

Gateways

Gateways är kommunikationslösningar som inte är inbyggda i automationsenheter utan monteras fristående i eller mellan industriella nätverk. En gateway fungerar som en översättare mellan olika industriella nätverksprotokoll. Enkelt uttryckt utgörs en gateway av två nät-

verkskort med två olika protokoll samt en lösning som översätter det ena protokollet till det andra och vice versa. En gateway kan användas på två sätt.

För det första kan man ansluta en automationsenhet till ett industriellt nätverk utan att automationsenheten har ett nätverkskort som använder samma protokoll som det industriella nätverket. En gateway översätter istället automationsenhetens protokoll till det industriella nätverkets protokoll och vice versa.

För det andra kan man, genom att ansluta en gateway mellan två industriella nätverk, få dem att kommunicera med varandra. HMS lanserade sin första serie Gateways, Anybus Communicator, 2001. De flesta automationsenheter har en serieport och med Communicator kan dessa produkter kopplas samman med flertalet industriella nätverk via sina befintliga serieportar. Communicator kräver ingen anpassning och kan användas för nya automationsenheter såväl som för äldre automationsenheter som redan är installerade på fabriksgolvet. 2002 lanserade HMS Anybus-X Gateway för att möjliggöra kommunikation mellan industriella nätverk.

IntelliCom

HMS äger 52 procent i IntelliCom, som utvecklar system för fjärrstyrning och övervakning av industriella produkter. Tekniken bygger på interaktionen mellan industriella nätverk och olika externa kommunikationskanaler såsom Internet eller mobilnät. Dessa används för att transportera information från en fabrik till en central server som i sin tur kopplas till användaren via Internet eller mobilnät. IntelliComs verksamhet utgör idag en mindre del av koncernen, med en försäljning som 2007 uppgick till cirka 16 miljoner kronor, varav 14 miljoner kronor avsåg produkter. IntelliComs försäljning rapporteras inom produktområdet Gateways.

Prestigelöst engagemang hos HMS medarbetare

Antalet medarbetare inom HMS har på två år ökat från 100 till 155. Under 2007 växte organisationen med 20 personer. En så pass snabb och stor ökning av personalstyrkan ställer krav såväl på ledning som nya och gamla medarbetare. För att integrationen av nya medarbetare skall ske så effektivt som möjligt lägger HMS stor vikt vid att upprätthålla en hög kvalitet på sin rekryteringsprocess.



Integration för maximal effekt

HMS är medvetet om vikten av integration för att nå full effekt av en nyrekrytering. För att få en ny medarbetare att uppnå sin fulla potential så snabbt som möjligt är det viktigt att bygga dennes självkänsla inom organisationen. Att få varje medarbetare att förstå helheten i företaget och upptäcka vikten av den egna rollen för företagets utveckling är centrala delar i denna process. När en större organisationsförändring genomförs som den under 2006–2007 måste dessutom de som varit anställda redan före förändringen ges möjlighet att hitta sina nya roller. Det är inte givet att rollerna är desamma efter en förändring som före.

Värderingar och Introduktionsprogram

HMS har två metoder för att lyckas med integrationen av nya medarbetare och därmed maximera nyttan av varje anställd. Dels är företaget noga med att den som ska börja arbeta på HMS har en personlighet och värderingar som stämmer överens med företagets, dels genomgår alla nyanställda ett introduktionsprogram. Att passa in i organisationen som person kan exempelvis ha företräde framför teknisk kompetens. Företaget menar att sin yrkeskompetens kan man utveckla inom företaget om man hittar sin roll snabbt. Det är svårare att stöpa om en personlighet.

De värderingar som eftersträvas är engagemang, prestigelöshet, långsiktighet, kostnadsmedvetenhet, mod samt strävan efter tillväxt och utveckling. Företaget sköter rekryteringarna helt internt eftersom det finns en övertygelse om att det är viktigt att lära känna kandidaterna väl redan från början i rekryteringsprocessen.

Introduktionsprogrammet omfattar dels en allmän introduktion till företaget, dels ett individuellt program som syftar till att individen ska lära känna sina nya arbetsuppgifter. HMS genomför regelbundet medarbetarundersökningar för att vara uppdaterat kring vad personalen tycker och tänker om sin arbetsplats.

Organisation

HMS koncernledning består av vd, finanschef, operativ chef samt försäljnings- och marknadschef inklusive övriga ledande befattningshavare bestod ledningen av fyra kvinnor och sex män. HMS hade 155 anställda vid årsskiftet 2007. Av dessa var 40 procent kvinnor och 60 procent män. Personalomsättningen var 3,4 procent under 2007 (4,4) och medelåldern var 34 år. Sjukfrånvaron uppgick till 2,1 procent under 2007 (1,8). HMS är medlem i Almega IT, följer branschens regler och har kollektivavtal. Utbildningsnivån bland HMS medarbetare är hög och 70 procent har universitets- eller högskoleutbildning.

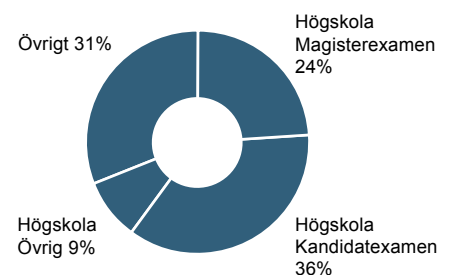
Företaget bedriver omfattande internutbildning inom exempelvis lödning/lödningsstandarder och olika typer av nätverkstekniker samt arbetar kontinuerligt med olika typer av förbättringsprojekt.

Att vårda nuvarande och framtida personal

För att säkra morgondagens rekryteringsbehov samarbetar HMS även nära med Halmstads Högskola och de ingenjörsprogram som finns där.

HMS tycker att det är viktigt med en god arbetsmiljö för de anställda och företaget satsar därför på att skapa en bra arbetsplats där trivsel, säkerhet och ergonomi står i fokus. HMS erbjuder även många olika typer av friskvårdsaktiviteter och förebyggande hälsoaktiviteter samt förespråkar en bra balans mellan fritid och arbete.

HMS Utbildningsnivå



Utveckling skapar mervärde för aktieägarna

HMS är helt fokuserat på kommunikationslösningar för nätverk inom industriell automation. Detta gör att bolaget kan utveckla ledande teknik inom sin nisch. Den tydliga specialiseringen har också medfört att HMS uppnått skalfördelar och erfarenheter som gör det möjligt att ytterligare öka försprånget gentemot konkurrenterna.



HMS styrka

HMS är fullt fokuserat på kommunikationslösningar för nätverk inom industriell automation. Detta fokus gör att HMS kan utveckla ledande teknik inom sin nisch samt uppnå skalfördelar.

Ledande teknik

HMS strävar efter att ligga i framkant av teknikutvecklingen vad gäller både hårdvara och mjukvara. Det har resulterat i att HMS idag kan tillhandahålla kommunikationslösningar för samtliga viktiga industriella nätverksprotokoll, fler än någon av bolagets konkurrenter

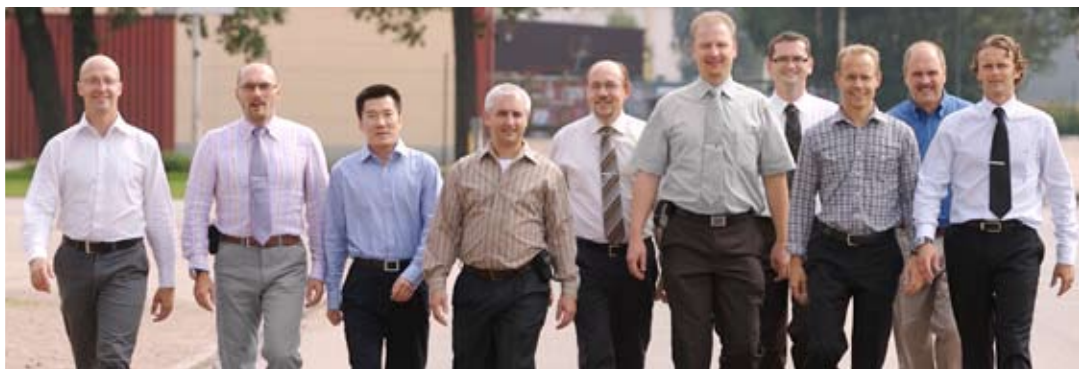
kan. HMS började tidigare än sina konkurrenter att utveckla kommunikationsprodukter för industriella ethernet-protokoll, som idag är de mest snabbväxande industriella nätverksprotokollen.

HMS har även lagt stor vikt vid att utveckla kostnadseffektiv hårdvara, vilket resulterat i den egenutvecklade processorn NP30. Denna processor ersätter ett flertal större komponenter på ett kretskort, vilket gör att företaget i framtiden kan tillverka kostnadseffektiva enheter av mindre storlek än vad som är standard idag. För att skydda sin teknik och sina produkter har HMS patenterat ett antal av sina lösningar.

Skalfördelar

Eftersom HMS säljer sina produkter till ett mycket stort antal tillverkare av produktionsutrustning kan bolaget uppnå produktionsvolymerna och därmed lägre marginalkostnader än sina konkurrenter. Av samma skäl blir även produktutvecklingskostnaden per enhet lägre. Även inom service- och supportorganisationen uppnår HMS skalfördelar eftersom bolaget stödjer och hjälper ett stort antal kunder. Storleken leder inte bara till skalfördelar. Den genererar också fördelar i form av erfarenhet som konkurrenterna inte har. Denna erfarenhet kan HMS utnyttja till att ytterligare





öka sitt försprång gentemot konkurrenterna då erfarenheten är en viktig kunskapsbas för såväl utveckling av ny teknik som underhåll eller förbättrad service.

Dokumenterad erfarenhet och kompetens
HMS har i dagsläget en portfölj som består av mer än 650 design wins inom Embedded Products. Det innebär att HMS har byggt upp en stor erfarenhet och kompetens inom nätverkslösningar, som få andra aktörer kan konkurrera med. Historiskt sett har HMS förlorat ytterst få kunder och kundnöjdheten bland HMS kunder är mycket hög.

Marknadsföring och försäljning

Marknadsföring

HMS huvudkanaler för marknadsföring är, vid sidan av säljorganisationernas kontakter med befintliga och potentiella kunder, stora mässor för automationsindustri, regionala mässor för användarorganisationer eller distributörer samt branschtidningar för tekniska produkter. HMS har även över 20 000 unika besökare per månad på sin hemsida. Geografiskt fokus för HMS marknadsföringsinsatser är de stora automationsmarknaderna Nordamerika, Japan och Västeuropa.

Försäljning

HMS försäljningsarbete bedrivs över hela världen genom försäljningsorganisationen i Sverige samt genom sex egna

säljkontor i USA, Tyskland, Japan, Kina, Italien och Frankrike. Därutöver arbetar HMS även med distributörer i 30 länder, främst avseende försäljning av Gateway-produkter.

Försäljningsmodeller

Försäljningsmodellen för Embedded Products och Gateways skiljer sig åt i det att den förstnämnda är direkt medan den senare är indirekt.

Försäljningsmodellen för Embedded Products karaktäriseras av ett nära samarbete med kundens utvecklingsavdelning. Eftersom HMS produkt integreras i kundens automationsutrustning ställs mycket höga krav på HMS förmåga att förstå och anpassa sig till kundens produkt och dess tillämpningsområde. Förtroendet mellan kund och leverantör i denna typ av försäljning tar tid att bygga upp och HMS räknar med att tiden från första kontakt till produktionsstart för en ny design win då samarbetet börjar generera intäkter är cirka 18 månader.

Volymtillväxten mellan år ett och tre kan variera väsentligt från fall till fall. Anledningen är stor variation i komplexiteten i kundernas produktutrustning.

Den genomsnittliga produktlivscykeln för automationsprodukter motsvarar en period på sju till tio år. HMS bedriver därför ett mycket långsiktigt arbete med försäljning och marknads-

föring. Redan 2005 fattade ledningen beslutet att bygga ut bolagets försäljningsorganisation i syfte att möta den förväntade volymtillväxten från Anybus-CC. Intäktseffekten av denna utbyggnad, som inneburit en knapp fördubbling av bolagets sälj- och marknadsföringsresurser, beräknas emellertid inte synas förrän under 2008.

Gateway-produkterna säljs idag dels via HMS egna distributionskanaler, dels till befintliga OEM-kunder, som i sin tur säljer dem vidare som ett komplement till sitt eget produkterbjudande. Emellertid arbetar företaget nu med att bygga ut sin försäljning av Gatewaysprodukter via distribution och andra indirekta säljkanaler i syfte att snabbt nå en bredare kundbas. För detta krävs en annan form av försäljningsarbete, vilket inneburit att man gradvis börjat särskilja arbetet med försäljning av Gateways från försäljningsorganisation för Embedded Products. Denna process sker gradvis och är anpassad till de förhållanden som råder på olika geografiska marknader. HMS har etablerat specifika globala försäljningsteam för stora kunder med global verksamhet. Syftet är att sälja stora volymer till dessa kunder. HMS säljer även Gatewaysprodukter till de stora globala kunderna som sätter sina egna varumärken på produkterna och säljer dem genom sina försäljningskanaler.

Historiskt har HMS försäljningsfokus för Embedded Products legat på



små och medelstora applikationer, vilket har sin förklaring i att Anybus-Serbjudit kunden en väsentlig kostnadsfördel inom dessa applikationer. Med lanseringen av Anybus-CC stärks HMS konkurrenskraft och företaget har därför fattat ett strategiskt beslut att bredda sin försäljning i syfte att komma in på större applikationer, företrädesvis hos befintliga kunder.

Jämfört med de små och mellanstora bolag som hittills varit HMS största andel av kunder, producerar de stora tillverkarna av automationslösningar avsevärt längre serier av sin automationsutrustning, vilket innebär att det finns stor potential för ökade volymer för HMS.

Produktutveckling

Utvecklingsorganisation

HMS utvecklingsavdelning utvecklar Anybus-produkter för alla stora industriella nätverk. I HMS arbetar 44 personer med utveckling vilket motsvarar 30 procent av koncernens medarbetare. Av dessa arbetar 28 med mjukvaruutveckling, nio med hårdvaruutveckling och sju med produktledning och teknisk dokumentation.

Produktförsörjning

HMS har sedan starten arbetat strategiskt med att utveckla sin produktförsörjning enligt fyra huvudprinciper. Dessa principer är:

- kvalitet
- korta ledtider

- hög flexibilitet
- kontinuerlig jämförelse mellan egen och extern tillverkning med hjälp av så kallad benchmarking.

Idag bedömer företaget att man lever upp till satta kvalitetsmål. I form av färdigheter, ledtider samt leveransprecision. Trots detta arbetar HMS löpande mot nya mål för att förbättra dessa nivåer.

HMS mål i tillverkningen

HMS filosofi för produktförsörjning bygger på en mix av egen produktionskapacitet och extern sådan i form av kontraktstillverkning. Bolaget har valt att för varje steg i produktionskedjan ha en bestämd mix av egen och extern tillverkning. Tanken är att för varje steg i produktionskedjan finna rätt balans mellan lägsta pris och högsta kvalitet, mätt i flexibilitet och tillförlitlighet. Andelen egna resurser ökar ju för varje steg i produktionskedjan. Funktionstest, packning och leveranshanteringen sker till 100 procent med egna resurser. HMS produktion är småskalig på så sätt att företagets produkter tillverkas i ett stort antal varianter som var för sig tillverkas i relativt små serier. Denna produktion ställer höga krav på personal och anpassade automatiserade maskiner samt på hög flexibilitet. Genom att själva delvis producera, kvalitetskontrollera och montera kritiska komponenter och färdiga produkter försäkras sig HMS om att bolaget kan leverera den mest pålitliga och välutvecklade produkten.

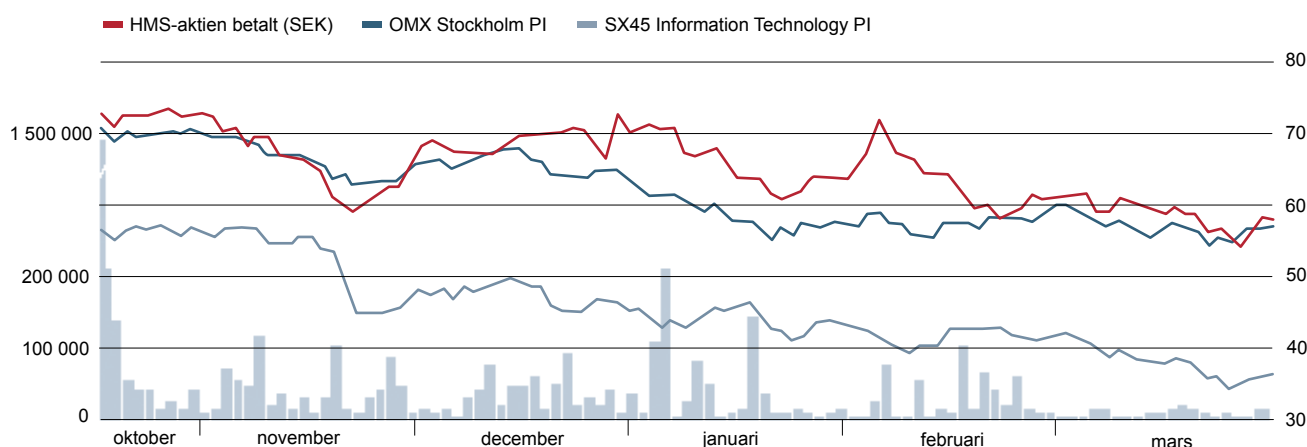
Leverantörer av komponenter

Ett nätverkskort består av ett mönsterkort som bestyckas med ett hundratal komponenter. HMS arbetar strategiskt med inköp av komponenter och har utvecklat relationer med leverantörer som alla är marknadsledande inom sitt område. Totalt arbetar HMS med 80 komponentleverantörer. Komponenterna som används i HMS produkter är standardiserade och tillverkare finns över hela världen som erbjuder likartade produkter. Ingen av leverantörerna anses därför vara kritisk för HMS framtida utveckling. De fem största komponentleverantörerna står för cirka 24 procent av HMS totala inköpskostnad. Den egna nätverksprocessorn, Anybus-NP30, har utvecklats tillsammans med ett av de ledande halvledarföretagen i Kalifornien och tillverkas av TSMC i Taiwan, en av världens största tillverkare av kisel, i så kallade integrerade kretsar. Utöver den egna produktionen har företaget dessutom två kontraktstillverkare.

Nya lokaler

I november 2007 flyttade HMS till nya lokaler i närheten av centralstationen i Halmstad. I den nya fastigheten kommer hela företagets verksamhet att samlas under ett och samma tak. Detta skapar förutsättningar för högre effektivitet samt bättre kommunikation, samarbete och flexibilitet. Läget vid stadens blivande resecentrum underlättar även för besökande kunder och förbättrar medarbetarnas kommunikations möjligheter.

Kursutveckling



HMS-aktien

HMS-aktien noterades på Stockholmsbörsen OMX småbolslagslista 19 oktober 2007. Aktien handlas under namnet HMS.

Aktiestruktur

Antalet aktier i HMS uppgår till 10 571 650. Samtliga aktier har samma röstvärde.

Kursutveckling

Kursutvecklingen har präglats av den allmänna börstrenden. Aktiens volymviktade snittkurs under 2007 uppgick till 70,76 kronor. Vid årets slut noterades aktien i 72,75 kronor vilket är 1,25 kronor under bolagets introduktionskurs den 19 oktober 2007.

Utdelningspolitik

HMS har som målsättning att dela ut ca 30 procent av nettoresultatet.

Tecknings- och personaloptioner

HMS har per bokslutsdagen två utestående teckningsoptionsprogram samt ett personaloptionsprogram. Totalt omfattar de tre programmen 581 250 aktier. Villkor för de olika programmen framgår i vidstående tabell. För ytterligare information se not 20.

Aktieägare

Antalet aktieägare i HMS Networks AB (publ) uppgick per den 31 december till 3 104. De 10 största ägarna svarade för 65,4% av rösterna och kapitalet.

Följande analytiker följer HMS löpande:

Fredrik Agardh, Handelsbanken Capital Markets
Andreas Joelsson, SEB Enskilda, Equity Research
Håkan Wranne, Swedbank Markets

Utestående optionsprogram 31 dec. 2007

Mottagare	Förfallodag	Antal	Teckningskurs	Förvärvspris	Erhållna likvider
Personal, Sverige	09-11-30	342 000	3,00	0,28	115 020
Personal	09-12-31	207 900	3,00	0,19	95 105
Personal	09-12-31	31 350	25,41	1,33	41 696
Per 31 december		581 250			

HMS största aktieägare 31 dec. 2007

	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Nicolas Hassbjer, privat och via bolag	1 585 748	15,0%
Staffan Dahlström, privat och via bolag	1 585 748	15,0%
Lannebo Fonder	1 042 550	9,9%
SEB Fonder	802 700	7,6%
Segulah II L.P.	649 105	6,1%
Clearstream	308 961	2,9%
Latour	280 000	2,6%
EIKOS	234 600	2,2%
Morgan Stanley	220 000	2,1%
Banco Fonder	209 200	2,0%
DEKA	203 200	1,9%
Danske Capital	202 500	1,9%
Investor	176 850	1,7%
JP Morgan	148 300	1,4%
Länsförsäkringar	147 000	1,4%
Övriga	2 775 188	26,3%
Totalt	10 571 650	100

HMS bolagsstyrning

HMS styrelse och ledning strävar efter att företaget skall leva upp till de krav som OMX Nordiska Börs, aktieägare och andra intressenter ställer på bolaget. Styrelsen följer också den debatt som förs i ämnet och de rekommendationer som olika aktörer utfärdar. HMS följer de regler som Svensk kod för bolagsstyrning innefattar.

Bolagsstyrning inom HMS utövas främst genom årsstämman och styrelsen. I ett vidare perspektiv omfattar frågorna även ledningen, dess uppgifter samt kontroll- och rapporteringsfunktionerna inom koncernen.

Koncernstruktur och ägarförhållande

Större delen av koncernens verksamhet bedrivs i HMS Industrial Networks AB vilket är ett helägt dotterbolag till HMS Networks AB.

HMS huvudägare är Nicolas Hassbjer (15% av kapital och röster) samt Staffan Dahlström (15% av kapital och röster). Antalet aktieägare var vid årets slut cirka 3 000 stycken. Styrelse och företagsledning äger tillsammans ca 31% av röster och kapital.

Årsstämma

Årsstämman är HMS högsta beslutande organ. Stämman väljer styrelse och revisorer, fastställer räkenskaper, beslutar om eventuell utdelning och andra dispositioner av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Därutöver beslutar stämman om eventuella nyemissioner samt införande av aktierelaterade incitamentsprogram. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som är

registrerade i aktieboken per avstämningsdagen (fem kalenderdagar före dagen för årsstämman) och är anmälda har rätt att delta. Varje aktie ger aktieägare rätt till en röst. Kallelse skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor i förväg genom annonser i Dagens Industri och Post- och Inrikes Tidningar (som sedan 1 januari 2007 endast finns på www.bolagsverket.se/poit).

Årsstämma hölls 29 juni 2007 på bolagets kontor i Halmstad. Vid stämman närvarade ägare vilka representerade ca 98% av antalet aktier och röster. Bolagsstämman beslutade om omval av Jörgen Centerman, Urban Jansson, Sebastian Ehrnrooth, Staffan Dahlström samt inval av Ray Mauritsson. Stämman beslutade att till posten som styrelsens ordförande välja Urban Jansson. Beslut om inrättande av valberedning fattades på extra bolagsstämma den 20 juli 2007. Ny lydelse av HMS bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 17 augusti 2007.

Årsstämman beslutade att ett styrelsearvode om 360 000 skulle utgå för innevarande verksamhetsår varav 200 000 fördelas på styrelsens ordförande och 80 000 var på icke anställda styrelserepresentanter. För ytterligare detaljer se not 27.

Årsstämman beslutade även att ingen utdelning skulle utgå för räkenskapsåret 2006.

Styrelsen

Vid årsstämman 2007 valdes fem ledamöter till HMS Networks AB:s styrelse. I styrelsen ingår en person, Staffan Dahlström, som är verksam i koncernen som global försäljnings- och marknadschef.

VD och ekonomidirektör i HMS deltar vid styrelsens sammanträden som föredragande och sekreterare.

Styrelsens huvudsakliga uppgift är att utöva aktieägarnas kontroll av ledningen och dess sätt att leda företaget. Styrelsens arbete styrs av den arbetsordning som styrelsen antar vid konstituerande styrelsemöte varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat hur ofta styrelsen ska sammanträda och vad som ska behandlas vid respektive tillfälle. Av arbetsordningen framgår även ansvarsfördelningen mellan styrelse, dess ordförande och vd.

Styrelsen har till uppgift att fastställa strategier, affärsplaner och budgetar samt delårsrapporter och bokslutskommuniké. Vidare har styrelsen att tillsätta och avsätta vd samt besluta om betydande förändringar i HMS organisation och verksamhet.

Arbetsordningen anger beloppsgränser för när styrelsen ska besluta om investeringar, företagsförvärv, företagsöverlåtelser, lån med mera.

Utvärdering av styrelsens arbete sker löpande, dels rörande styrelsearbetet som helhet, dels rörande enskilda medlemmars bidrag. Syftet är att säkerställa att HMS har en väl sammansatt styrelse sett till kompetens och engagemang.

Enskilda medlemmars unika kompetens, och därmed även styrelsens kompetensmässiga sammansättning framgår av beskrivningen på sidan 20.

Styrelsen har sedan årsstämman 29 juni 2007 genomfört 12 protokollförda sammanträden fram till fastställandet av denna årsredovisning. Styrelsen behandlade vid sina möten de fasta punkter som, i enlighet med styrelsens arbetsordning, förelåg vid respektive styrelsemöte. Hit

hör affärsläge, budget, delårsrapporter och årsbokslut. I övrigt fokuserades arbetet på den under året genomförda börsintroduktionen.

Ordförande

Vid årsstämman 29 juni 2007 valdes Urban Jansson till styrelsens ordförande. Ordförande har till uppgift att följa verksamhetens utveckling och ansvara för att övriga ledamöter löpande får den information som krävs för att styrelsearbetet ska kunna utövas med upprätthållen kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelseordföranden deltar ej i den operativa ledningen av bolaget.

Valberedning och kommitéer

Vid extra bolagsstämma 2007 beslutades om principerna för inrättande av en valberedning i HMS Networks AB. Styrelsens ordförande tillsammans med representanter för de tre största aktieägarna ska utgöra valberedning för tiden till nästa ordinarie bolagsstämma har hållits eller vid behov till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska inom sig utse en ordförande. För det fall någon av de tre största aktieägarna avstår från sin rätt att utse en representant, övergår rätten till den aktieägare som efter berörda aktieägare har det största aktieinnehavet per nämnda datum. Lämnar ledamot valberedningen i förtid ska, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten eller om denna aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna, av den aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras på bolagets hemsida senast sex månader före kommande ordinarie årsstämma.

Valberedningen har i uppdrag att inför kommande årsstämma ge förslag på antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvoden, styrelsens sammansättning, styrelsens ordförande, ordförande på årsstämman, ny instruktion till valberedningen samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden. Valberedningen inför 2008 års stämma har följande sammansättning: Urban Jansson, Nicolas Hassbjer och Johan Lannebo. Ordförande i valberedningen är Urban Jansson.

Inom sig utser styrelsen en ersättningskommitté, som handlägger frågor rörande tjänstemäns och andra uppdragstagares anställnings- och pensionsvillkor. Av kommittén prövas också frågor rörande anställdas incitamentsprogram. Ledamöter är Urban Jansson, Ray Mauritsson och Nicolas Hassbjer.

Inom sig utser styrelsen även en revisionskommitté, som handlägger frågor rörande revisionen, såsom planering, genomförd granskning och iakttagelser från densamma. I revisionskommittén ingår samtliga styrelseledamöter.

Vd och företagsledning

Vd leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen har antagit. Vd ansvarar dessutom för att styrelsen får information och nödvändigt beslutsunderlag, vilket sänds till samtliga ledamöter sju dagar före styrelsemötena, samt är föredragande vid dessa. Vd håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling. Den totala ersättningen till vd under 2007 uppgick till 1 082 tkr. För mer information om ersättningar till vd och ledningsgruppen, se not 27 sidan 51.

Koncernledningen består av fyra personer som presenteras på sidan 21. Ledningen har under året haft elva möten. Mötena leds av vd, som fattar beslut efter samråd med övriga medlemmar.

Extern revision

En gång per år rapporterar bolagets revisor personligen till hela styrelsen om sin granskning och avger omdöme om den interna kontrollen.

I samband med årets revision har revisorerna fokuserat på intern kontroll och IT säkerhet. Utöver revision bistår Öhrlings PricewaterhouseCoopers med rådgivning avseende redovisning och skatter. Rådgivningen bedöms ej vara föremål för jävsituation.

Den samlade ersättningen till HMS revisorer under 2007 uppgick till 1 222 tkr (403). Ytterligare uppgifter om ersättningar till revisorerna återfinns i not 7 på sidan 45.

Styrelse



Urban Jansson



Jörgen Centerman



Staffan Dahlström



Sebastian Ehrnrooth



Ray Mauritsson

Urban Jansson (född 1945)

Styrelseordförande för HMS Networks AB (publ). Styrelseledamot sedan maj 1999.

Urban Jansson är styrelseordförande i Global Health Partner Plc, Jetpak Group AB, Rezidor Hotel Group AB (publ), Aktiebolaget Elspiraler. Han är styrelseledamot i Addtech AB (publ), Clas Ohlson AB (publ), Ferd A/S, Höganäs AB (publ), AB Wilh. Becker och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) samt medlem av Stockholmsbörsens Bolagskommitté. Urban Jansson har en högre examen inom bankverksamhet från Skandinaviska Banken.

Aktieinnehav: 35 000 aktier i HMS Networks AB (publ).

Optionsinnehav: 2 475 teckningsoptioner i HMS Networks AB (publ) som ger rätt att teckna 24 750 aktier.

Jörgen Centerman (född 1948)

Styrelseledamot i HMS Networks AB (publ), sedan september 2004.

Jörgen Centerman är styrelseordförande i Dacke PMC AB och i Kemetyl AB. Jörgen Centerman är vidare styrelseledamot i Micronic Laser Systems AB (publ),

Segulah Advisor AB, Telelogic AB (publ) och XPonCard AB (publ).

Jörgen Centerman har en Civilingenjörs-examen i Elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola 1976.

Aktieinnehav: 40 000 aktier i HMS Networks AB (publ).

Optionsinnehav: 6 600 teckningsoptioner i HMS Networks AB (publ) som ger rätt att teckna 66 000 aktier.

Staffan Dahlström (född 1967)

Styrelseledamot och global marknads- och försäljningschef för HMS Networks AB (publ), sedan augusti 1989. Han är styrelseledamot i CSD Förvaltning AB.

Staffan Dahlström har examen i datorsystemteknik, inriktning mekatronik från Högskolan i Halmstad.

Aktieinnehav: 1 585 748 aktier i HMS Networks AB (publ).

Optionsinnehav: 50 procent av 825 teckningsoptioner i HMS Networks AB (publ) som ger rätt att teckna 8 250 aktier.

Sebastian Ehrnrooth (född 1963)

Styrelseledamot för HMS Networks AB (publ), sedan september 2004.

Sebastian Ehrnrooth är styrelseledamot i Segulah Advisor AB, Närkele Elektriska AB, Isaberg Holding AB, Dacke PMC Holding AB, Zetacap AB, Zetacap Ltd, Segulah III Investment AB och NEA Holding AB.

Sebastian Ehrnrooth har en Civilingenjörsexamen i Industriell Ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola 1988, samt en Master of Business Administration, från IMD i Lausanne, Schweiz 2003.

Sebastian Ehrnrooth äger inga aktier eller optioner i HMS Networks AB (publ).

Ray Mauritsson (född 1962)

Styrelseledamot för HMS Networks AB (publ), sedan maj 2007.

Ray Mauritsson är vd för Axis AB.

Ray Mauritsson har en Master of Science i teknisk fysik och en Executive Master of Business Administration från Ekonomihögskolan i Lund.

Aktieinnehav: 5 000 aktier i HMS Networks AB (publ).

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs till bolagets revisor vid ordinarie bolagsstämma den 7 juni 2005. Olof Enerbäck är huvudansvarig revisor. Olof Enerbäck är född 1956 och är medlem av FAR SRS.

Adressen till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Brogatan 1, 301 08 Halmstad.

Ledande befattningshavare



Nicolas Hassbjer



Staffan Dahlström



Gunnar Högberg



Jörgen Palmhager

Nicolas Hassbjer (född 1967)

Vd och koncernchef för HMS Networks AB (publ), sedan juni 1988.

Nicolas Hassbjer är styrelseordförande för SEB i Halmstad och IntelliCom Innovation AB. Han är styrelseledamot i Sydsvenska Industri- och Handelskammaren och ordförande i Hallandsregionens styrelse.

Nicolas Hassbjer har en examen i datorsystemteknik, inriktning mekatronik från Högskolan i Halmstad.

Aktieinnehav: 1 585 748 aktier i HMS Networks AB (publ).

Optionsinnehav: 50 procent av 825 teckningsoptioner i HMS Networks AB (publ) som ger rätt att teckna 8 250 aktier.

Staffan Dahlström (född 1967)

Global marknads- och försäljningschef samt styrelseledamot i HMS Networks AB (publ) sedan augusti 1989. För mer information se "Styrelse".

Gunnar Högberg (född 1956)

Ekonomidirektör för HMS Networks AB (publ), sedan augusti 2006.

Gunnar Högberg har en Bachelor of Science i Business Administration and Economics.

Aktieinnehav: 10 000 aktier i HMS Networks AB (publ).

Optionsinnehav: 1 650 teckningsoptioner i HMS Networks AB (publ) som ger rätt att teckna 16 500 aktier.

Jörgen Palmhager (född 1968)

Operativ chef för HMS Networks AB (publ), sedan januari 2007 samt dessförinnan utvecklingschef för HMS Industrial Networks AB från 1992 till 2006.

Jörgen Palmhager är sedan 2005 medlem av Technical Review Board i Open Devicenet Vendor Association.

Jörgen Palmhager har en Bachelor of Science i Computer Systems Engineering.

Aktieinnehav: 15 000 aktier i HMS Networks AB (publ).

Optionsinnehav: 2 475 teckningsoptioner i HMS Networks AB (publ) som ger rätt att teckna 24 750 aktier.

Ordlista

Distribuerat styrsystems (DCS) är ett samlingsbegrepp för överordnade styrsystem som främst används för att kontrollera kontinuerliga processer.

Design win innebär att vinna en upphandling från en OEM som sedan använder Anybus i sina produkter.

Diskret tillverkning är tillverkning av separata, individuella produkter (såsom datorer eller möbler), som vanligtvis tillverkas i små volymer och har hög komplexitet. Vid diskret tillverkning kan varje enhet lätt identifieras, till skillnad från processtillverkning där man inte kan se skillnad på en produkt och en annan (exempelvis olje- och gastillverkning).

Gateways. Ingångsutrustning, nätbryggor, datorer, programvaror eller annan utrustning som förmedlar data mellan nät med olika standarder eller utrustningar. Den utgör därmed in- och utgång samt sköter om viss konvertering av data. En form av gateway kan vara en router. Uttrycket gateway syftar egentligen inte på någon enhet eller utrustning utan är ett allmänt begrepp för en sammankopplingspunkt mellan nätverk av olika typer där någon form av adressöversättning sker.

Gränssnitt är inom datatekniken en gränsyta mellan två system. I mer specifika termer kan det vara hur programkod använder sig av programbibliotek, hur en klient använder sig av en server, eller hur en människa använder ett användargränssnitt.

Nätverk. Allmän benämning på ett system med sammankopplade datorer som kan konstrueras på olika sätt. I ett industriellt nätverk kopplas enheter, i t.ex. en produktionsanläggning, samman så att de kan samverka med varandra.

OEM (Original Equipment Manufacturer). Ett företag som under eget varumärke tillverkar och säljer produkter som innehåller produkter och komponenter från andra företag. OEM-företag är vanliga inom dataindustrin.

PLC, Programmable Logic Controller. Programmerbart styrsystem som styr hela eller delar av ett automationssystem eller maskin inom diskret tillverkning.

En port är ett gränssnitt på en dator som en enhet kan anslutas till. Persondatorer har olika typer av portar. Internt finns det många olika för att ansluta diskenheter, bildskärmskort m.m. På utsidan finns det portar för anslutning av modem, skrivare, mus och andra yttre enheter.

Serieport. En in/utmatningskanal där data överförs seriellt (en bit i taget). Används ofta för kommunikation med terminaler och modem. En persondator brukar ha 2–4 serieportar, ofta med namnen COM1–COM4. Varje serieport kräver en egen IRQ (Interrupt Request, avbrottsbegäran, en intern funktion i processorn) men antalet för dessa är begränsade i en PC. Serieportar kan som mest överföra 115,2 kbit/s och ersätts därför allt mer av USB som i version 1.0 överför data med 12 Mbit/s och i version 2.0 med 480 Mbit/s.

Protokoll. En uppsättning regler om hur två eller fler datorprogram skall kommunicera med varandra. Protokollet är således den standard som används för att kommunicera mellan datorerna. Exempel på kommunikationsprotokoll för datorer är HTTP (överföring av webbsidor över Internet), TCP/IP (för den grundläggande Internet-kommunikationen och SMTP (överföring av e-post).

Höga realtidskrav innebär att man vet exakt när data kommer att komma fram, att överföringen av data är extremt tidskritisk och millisekunder har betydelse (jmf. överföring av t.ex. e-post har låga realtidskrav – sekunder har sällan stor betydelse).

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

HMS koncernen är bland de ledande i världen inom industriell nätverksteknologi. Koncernen utvecklar och tillverkar flexibla och pålitliga lösningar för att ansluta industriella produkter till nätverk samt gateways för att koppla ihop olika nätverk. Den patenterade AnyBus® teknologin från HMS har erhållit flera industriutmärkelser och används över hela världen i produkter från flera av de världsledande automationsföretagen. Företaget har utsetts till Sveriges bästa elektronikföretag av Elektronikindustriföreningen och tidningen Elektronik i Norden. HMS grundades 1988 och har den senaste 10-årsperioden haft en genomsnittlig organisk tillväxt på 30% per år. Under perioden 1992–2002 var HMS det snabbast växande tillverkande företaget i Sverige enligt Ahrens och SvD:s tillväxtlista. Försäljningen sker från huvudkontoret i Halmstad och genom de egna säljkontoren i Chicago, Tokyo, Peking, Karlsruhe, Milano samt Mulhouse.

Koncernens fakturering har ökat till 269,5 Mkr (227,4). Förändring i valutakurser har under året påverkat nettoförsäljningen negativt med 7,5 Mkr. Faktureringen fördelar sig på Europa 59% (50), Asien, 19% (25), Nordamerika 19% (23) och övriga marknader 3% (2). Koncernens största enskilda marknad är Japan.

Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 54,5 Mkr (51,7) och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,7 Mkr (28,5).

Koncernens egna kapital uppgår till 182,2 Mkr (153,2) och likviditeten uppgick vid årsskiftet till 30,1 Mkr (17,3) exklusive outnyttjade checkräkningskrediter.

Koncernförhållanden

HMS Networks AB (publ.), org nr 556661-8954, är moderbolag för det helägda dotterbolaget HMS Industrial Networks AB. HMS Industrial Networks AB är i sin tur moderbolag för HMS Industrial Networks Inc, HMS Industrial Networks GmbH, HMS Electronics AB, HMS Industrial Networks SAS, HMS Industrial Networks s.r.l. samt det delägda dotterbolaget IntelliCom Innovation AB (52% av kapital och röster).

Utländska Filialer

Koncernen har filialer, s.k. "Registered Representative Office", i Shin-Yokohama och Peking. Filialerna sköter försäljning och support på den japanska respektive kinesiska marknaden.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2007 noterades HMS Networks AB (publ) på OMX Nordic Exchange.

Försäljningen av bolagets patenterade AnyBus® produkter passerade under året 800 000 enheter som levererats till över 1100 kunder i 48 länder.

Introduktionen av företagets nya nätverksprocessor, AnyBus®-NP30, fortgick under året. AnyBus®-NP30 är en enchips

nätverksprocessor med hög prestanda och låg strömförbrukning i mycket litet format. Nätverksprocessorn förs under det kommande året stegvis in i serieproduktion av nya och vissa befintliga produkter.

Alla väsentliga marknader visade tillväxt. Starkast tillväxt uppvisade Tyskland, Brasilien och Kina.

Bolaget har slutfört en långsiktig satsning i att förstärka försäljnings- och marknadsorganisationen. Under fjärde kvartalet intensifierades marknadsaktiviteterna med satsningar på ett flertal internationella automationsmässor som detta året sammanföll i november.

På System Control Fair i Tokyo presenterade Mitsubishi Electric som är den ledande tillverkaren av styrsystem i Asien, ytterligare ett nytt nätverkssystem, CC-Link IE.

Vid årets slut uppgick det totala antalet design wins till 651 st (581). Av dessa befinner sig 492 st (412) i produktionsfas. Bolagets bedömning är att portföljen av design wins i utvecklingsfasen är starkare än den som under året har gått in i produktionsfas och ger ett tillskott till bolagets nettoomsättning. Den genomsnittliga faktureringen per design win i produktionsfasen uppgick till 0,43 Mkr (0,45).

Bolaget har under november månad utan större störningar flyttat den svenska verksamheten till nya lokaler i Halmstad. Detta beslut, som tidigare presenterats, togs för att kunna expandera och samla den svenska verksamheten i en byggnad för att förbättra kommunikation, samarbete och effektivitet.

Miljö

HMS koncernen har sedan 2006 övergått till blyfri lödning i produktionen enligt RoHS direktivet. Lagkravet omfattar i huvudsak elektronik i konsumentprodukter. HMS har ändå valt att på ett tidigt stadium fasa ut bly, kvicksilver, hexavalent krom, kadmium och flamskyddsmedel från AnyBus® produkterna och produktionsprocessen. Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig eller anmälningspliktig verksamhet.

Forskning och utveckling

Koncernen har kostnadsfört 25,7 Mkr (19,5) avseende forskning- och utveckling. Utöver detta har 2,9 Mkr (1,8) i utvecklingskostnader aktiverats varav 2,9 Mkr (0,8) avser arbete för egen räkning. Totala kostnaden för forskning och utveckling utgör 10% (9) av omsättningen. Koncernens policy är att endast aktivera större utvecklingsprojekt för framtagning av egna integrerade kretsar samt nya plattformar för produkter som avses ingå i inbyggda system. Utveckling av följdprodukter eller applikationer baserade på dessa aktiveras ej.

Personal

Rekryteringstakten har varit hög under 2007 och vid årets slut hade koncernen 155 anställda (135), vilket är en nettoökning med 20 personer. Ökningen har skett i inom samtliga delar av koncernen.

Principer för kompensation till ledande befattningshavare

Under 2007 utsågs av bolagets styrelse ett ersättningsutskott.

Följande principer vilka föreslagits av bolagets ersättningsutskott kommer att föreläggas bolagets årsstämma 2008. Dessa är utformade för att säkerställa att HMS kan erbjuda en marknadsmässig kompensation som förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare.

Principerna behandlar ersättningar och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Den totala kompensationen består av fast lön, rörliga löne- delar i form av kortsiktig rörlig lön, pension och andra förmåner som sjukvårdsförsäkring och avgångsvederlag.

Den maximala nivån för den årliga rörliga lönen för ledande befattningshavare i Sverige är för närvarande cirka 12% av den fasta ersättningen.

Pensionsåldern är normalt 65 år för den verkställande direktören och 65 år för övriga ledande befattningshavare. För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare tillämpas en premiebestämd ålderspensionsplan. Dessutom var de berättigade till tjänstepension enligt ITP-planen från 65 års ålder. Den pensionsgrundande lönen utgörs av den fasta årliga lönen.

För den verkställande direktören gäller att uppsägningstiden från bolagets sida uppgår till 6 månader och från verkställande direktörens sida till 6 månader. För övriga ledande befattningshavare gäller att den ömsesidiga uppsägningstiden uppgår till 6 månader.

Frågor om ersättning till koncernledningen bereds av styrelsens ersättningskommitté vilken har sammanträtt vid ett tillfälle under året. Frågor som har beretts har innefattat fördelningen mellan fast och rörlig ersättning samt storleken på eventuella löneökningar.

Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2007 har beslutats av styrelsen. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättningskommitténs arbete har utförts med stöd av expertis i fråga om ersättningsnivåer och strukturer. För upplysning om ersättningskommitténs sammansättning se not 27.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Marknadsrelaterade risker

Bolaget är utsatt för marknadsrelaterade risker, som ligger utanför bolagets kontroll. Dessa risker är huvudsakligen risker förknippade med konjunkturutvecklingen och bolagets konkurrenssituation, faktorer som är viktiga i bolagets verksamhet.

Konjunktur

Bolagets produkter används främst inom industrin. Industrin påverkas av det allmänna ekonomiska läget och investeringsnivåerna, som i sin tur kan påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför bolagets kontroll, t.ex. räntenivåer, valutakurser, inflation, deflation, politiskt osäkerhet, skatter, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshet och andra faktorer som påverkar tilltron till ekonomin. Påverkan av ovanstående faktorer kan komma att medföra effekter på bolagets resultat och ställning i övrigt.

Konkurrenter

Marknaden för bolagets produkter är konkurrensutsatt. Bolaget konkurrerar på varje lokal marknad med ett antal aktörer och ytterligare aktörer kan etablera sig på marknaden. Därtill kommer att bolagets kunder kan välja att själva ta fram produkter och lösningar som helt eller delvis ersätter bolagets produkter. Bolagets strategi syftar till att förbättra bolagets redan starka position på marknaden och därigenom förbereda bolaget på en eventuellt hårdnande konkurrens. Förändrad konkurrenssituation påverkar både försäljningsvolymen och bruttovinstmarginaler. Om inte bolaget framgångsrikt kan möta konkurrensen kan detta komma att påverka bolagets resultat och ställning i övrigt.

Risker relaterade till nya produkter

Om HMS inte lyckas ta fram nya och innovativa produkter eller följa med i den tekniska utvecklingen kan verksamheten och intäkterna påverkas negativt. HMS anser att dess framgångar delvis är beroende av bolagets förmåga att ta fram nya och innovativa produkter och att kontinuerligt vidareutveckla befintliga produkter. Bolagets intäkter och marknadsandelar kan påverkas negativt om bolagets konkurrenter introducerar nya eller förbättrade produkter eller tjänster som kunderna uppfattar som attraktiva. Om HMS inte lyckas följa med i produktutvecklingen och den tekniska utvecklingen, eller inte lyckas möta kundernas behov, kan detta komma att medföra effekter på bolagets resultat och ställning i övrigt.

Operationella risker

Bolaget utsätts för rörelserisker i sin verksamhet. Dessa risker är förknippade med bolagets verksamhet och dess relation med omvärlden.

Leverantörer

Bolaget är beroende av att samarbetet med leverantörerna fungerar tillfredsställande. Bolaget är beroende av sina komponentleverantörer och kontraktstillverkare, men även andra leverantörer är viktiga. Skulle samarbetet med dessa leverantörer försvåras eller avbrytas, skulle bolaget vara tvunget att ersätta dem med nya leverantörer, alternativa komponenter eller eventuellt omkonstruera produkten. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på bolagets resultat och ställning i övrigt.

Kunder

Bolagets försäljning sker till professionella företag. Det är av största vikt för bolaget att kunna erbjuda attraktiva och konkurrenskraftiga produkter för att bibehålla sin marknadsposition. Det är därför väsentligt att bolaget även i framtiden har förmåga att utveckla och marknadsföra nya produkter som accepteras av marknaden och tillgodoser kundönskemålen och även har kapacitet att förbättra befintliga produkter. Skulle större förändringar ske i inköpsmönstret hos bolagets kunder eller priset som kunderna är villiga att betala för bolagets produkter förändras mer än bolagets kostnader skulle det påverka bolagets lönsamhet. Det stora antalet kunder begränsar dock beroendet av någon enskild kund. En begränsning i bolagets möjlighet att upprätthålla sina relationer med en eller flera kunder kan medföra att bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Medarbetare

Bolagets framtida utveckling är delvis beroende av att nyckelpersoner stannar i organisationen. Det finns ingen garanti för att bolaget lyckas behålla sådana nyckelpersoner. En eventuell förlust av någon eller några nyckelmedarbetare kan komma att leda till en negativ utveckling av verksamheten. Bolaget har hittills inte haft svårigheter att rekrytera kvalificerad personal men bolaget kan inte garantera att ersättare med likvärdig kompetens kan rekryteras i framtiden. Om bolaget inte längre lyckas locka till sig och behålla högt kvalificerad ledningspersonal och annan kunnig personal riskerar bolaget att inte längre kunna upprätthålla eller vidareutveckla sin verksamhet.

Förvärv

Bolaget kan framdeles komma att genomföra förvärv, avyttringar och avvecklingar av verksamheter och företag. Alla sådana transaktioner är förenade med osäkerheter och risker. I syfte att reducera riskerna och undvika en felaktig prissättning vid förvärv sker en noggrann utvärdering inför en transaktion. En utvärdering inför ett förvärv är dock inte alltid tillräcklig för att säkerställa framgång eller minimera riskerna med förvärvet.

Fel i produkter

Tillverkning och försäljning av produkter inom industrin medför risk för garantikrav och produktansvar. HMS utformar därför normalt sina produkter enligt detaljerade tekniska specifikationer för att uppfylla kraven inom industrin. Även om bolaget testar sina produkter grundligt för att säkerställa att de uppfyller de relevanta specifikationerna kan verksamheten medföra en risk för produkt- och garantiansvar. När HMS genomför närmare undersökningar avseende produktsäkerhet förlitar sig bolaget till både intern och extern analys för att säkerställa att produkterna motsvarar överenskomna produktspecifikationer. Trots att bolaget anser att sådana åtgärder har varit tillräckliga i varje

enskilt fall, kan bolaget inte garantera att något produkt- eller garantiansvar inte kan uppstå även efter att dessa eller liknande framtida åtgärder har vidtagits.

Inköp och beställningar av komponenter från underleverantörer medför även risk för att fel i levererade komponenter upptäcks först i ett senare led av produktionen eller efter försäljning. I en sådan situation kan det vara svårt att i efterhand avgöra var felet har uppstått och att erhålla ersättning från leverantören både vad gäller bortfall i försäljning och produkt- och garantiansvar.

Även om HMS anser sig ha ett adekvat försäkringsskydd vad avser produktansvar, kan det inte garanteras att försäkringsbeloppen kommer att vara tillräckliga för att täcka sådana krav som kan komma att riktas mot bolaget i framtiden. Produktansvar eller garantianspråk kan medföra avsevärda kostnader för rättegångar och skadestånd. Krav som riktas mot HMS med framgång och som överstiger bolagets försäkringsskydd, eller krav som medför avsevärd negativ publicitet, kan få betydande negativa effekter på bolagets resultat och ställning i övrigt. Under de senaste fem åren har HMS årliga kostnader för produktansvar och garantianspråk aldrig överstigit 0,6 procent av omsättningen.

Legala risker

Lagstiftning och reglering

HMS och marknaden för HMS verksamhet påverkas delvis av tillämplig lagstiftning och andra föreskrifter som reglerar verksamheten. Förändringar i lagstiftningen eller politiska beslut kan således negativt påverka HMS möjlighet att bedriva eller utveckla sin verksamhet.

Immateriella rättigheter

HMS har registrerat patent och varumärken i ett flertal länder. Även om HMS har varumärkesskydd i alla större och viktigare länder där bolaget har försäljning och har eller har sökt patentskydd i alla länder där bolaget ansett det vara affärsmässigt motiverat, kan det inte garanteras att dessa åtgärder är eller kommer att vara tillräckliga för att skydda bolagets immateriella rättigheter. HMS kan inte garantera att bolagets konkurrenter inte försöker använda bolagets varumärken och logotyper vid marknadsföring av sina produkter och därigenom gör intrång i eller på annat sätt utgör ett hot mot bolagets immateriella rättigheter. Om de immateriella rättigheterna inte kan skyddas, oavsett vad orsaken är, kan bolagets verksamhet komma att påverkas på ett negativt sätt.

Tvister

Bolaget är idag inte part i någon tvist. Även om inga potentiella framtida tvister har identifierats kan det inte uteslutas att bolaget involveras i tvister som skulle kunna få en negativ inverkan på bolagets resultat eller ställning.

Finansiella risker

Koncernens internationella verksamhet medför ett antal finansiella risker vilka hanteras av policies fastställda av styrelsen. Det övergripande målet är att koncernens finansfunktion tillhandahåller finansiering till koncernbolagen samt hanterar finansiella risker så att effekterna på koncernens resultat minimeras. Koncernen är främst exponerad för finansierings-, valuta-, ränte- och kreditrisker. För ytterligare information hänvisas till not 3 i räkenskaper.

Valutaexponering

Av koncernens fakturering sker 18% (20) i USD och 63% (56) i EUR övrig fakturering sker huvudsakligen i SEK, JPY samt GBP. Koncernens kostnader är fördelade på 8% (8) i USD och 15% (11) i EUR. Koncernens policy är att minimera valutaexponeringen med hjälp av terminssäkringar.

Framtidsutsikter

IMS publicerade i Januari 2007 en ny marknadsundersökning för industriella nätverk för perioden 2006–2010. Den underliggande tillväxten förväntas ligga något över 10% per år. HMS målsättning är en tillväxt på i genomsnitt 20% och att därmed fortsätta att växa snabbare än marknaden som helhet. HMS övergripande mål är oförändrade. Bolagets strategi för att uppnå dessa mål innebär en fortsatt satsning på att bygga upp en stark portfölj av design wins inom området inbyggda nätverkskort samt att bredda erbjudandet till närliggande områden inom nätverksteknologi baserade på bolagets teknologiplattform.

HMS-aktien

HMS Networks AB är noterat på OMX Nordic Exchange i kategorin Small Cap inom segmentet Information Technology. Genomsnittlig omsättning uppgick till 4,9 Mkr per dag. Genomsnittligt antal omsatta aktier uppgick till 69 239 aktier per dag. Aktiens volymviktade snittkurs under 2007 uppgick till 70,76. Totala antalet aktier uppgick vid årets slut till 10 571 650. Samtliga aktier har lika röstvärde.

MODERBOLAGET

Information om verksamheten

Moderbolagets verksamhet är inriktad på koncerngemensam förvaltning. Utöver koncernens verkställande direktör har moderbolaget inga anställda.

Moderbolaget har under 2007 namnändrats till HMS Networks AB (publ).

Ägarförhållanden per 2007-12-31

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Nicolas Hassbjer med bolag	1 585 748	15,0 %
Staffan Dahlström med bolag	1 585 748	15,0 %
Lannebo fonder	1 042 550	9,9 %
SEB Fonder	802 700	7,6 %
Segulah II, L.P.	649 105	6,1 %
Övriga	4 905 799	46,4%
	10 571 650	100%

Förslag till vinstdisposition i moderbolaget:

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	
och andra fria reserver	103 577 329
Årets resultat	-9 342 419
Totalt eget kapital	94 234 910
Styrelsen och verkställande direktören föreslår:	
Till aktieägarna utdelas	
1,00 kr/aktie.	-10 571 650
att i ny räkning balanseras	83 663 260
	94 234 910

Bolaget har från dotterbolag erhållit koncernbidrag med 12 970 000 kronor.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 paragrafen 2–3 st (försiktighetsregeln).

Koncernens resultaträkning



	Not	2007	2006
Nettoomsättning	5	269 464	227 438
Kostnad för sålda varor och tjänster		-128 193	-111 594
BRUTTORESULTAT		141 271	115 844
Försäljningskostnader		-42 355	-32 167
Administrationskostnader		-14 496	-9 903
Forsknings- och utvecklingskostnader		-25 710	-19 487
Övriga rörelseintäkter	10	295	0
Övriga rörelsekostnader	10	-4 496	-2 550
RÖRELSERESULTAT	6, 7, 8, 27, 28	54 509	51 737
Finansiella intäkter	10, 30	720	556
Finansiella kostnader	10, 31	-12 817	-6 662
Summa resultat från finansiella investeringar		-12 097	-6 106
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		42 413	45 631
Inkomstskatt	9	12 645	-12 357
ÅRETS RESULTAT		29 768	33 274
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		29 284	32 783
Resultat hänförligt till minoriteten		484	491
Resultat per aktie före utspädning, kr	11	2,81	32,01
Resultat per aktie efter utspädning, kr	11	2,65	29,33
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental		10 406	1 022
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental		11 040	1 102
Utdelning per aktie, SEK	12	–	–

Koncernens balansräkning

	Not	07-12-31	06-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13		
Balanserade utvecklingsarbeten		13 736	7 704
Förskott avseende immateriella tillgångar			6 818
Goodwill		236 071	236 071
Summa immateriella anläggningstillgångar		249 807	250 593
Materiella anläggningstillgångar	14, 26		
Maskiner och andra tekniska anläggningar		5 765	6 431
Inventarier, verktyg och andra installationer		6 103	3 628
Summa materiella anläggningstillgångar		11 868	10 059
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	23	828	1 155
Summa anläggningstillgångar		262 503	261 807
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	18	18 255	17 249
Kundfordringar	17	30 150	25 057
Derivatinstrument	16	402	930
Skattefordran		2 181	
Övriga fordringar	17	5 255	6 194
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	3 387	404
Likvida medel	19	30 117	17 326
Summa omsättningstillgångar		89 747	67 160
SUMMA TILLGÅNGAR		352 250	328 967

	Not	07-12-31	06-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	20	1 057	1 024
Övrigt tillskjutet kapital		107 043	107 157
Reserver		254	218
Balanserad vinst		71 897	43 465
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		180 252	151 864
Minoritetsintressen		1 959	1 294
Summa eget kapital		182 211	153 158
Långfristiga skulder			
Upplåning	22	108 591	113 854
Uppskjuten skatteskuld	23	6 358	3 329
Summa långfristiga skulder		114 949	117 183
Kortfristiga skulder			
Upplåning	22	16 547	24 319
Leverantörsskulder		21 558	20 707
Skatteskuld			2 428
Övriga skulder		2 632	1 198
Derivatinstrument	16	1 340	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,33	13 013	9 973
Summa kortfristiga skulder		55 089	58 625
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		352 250	328 967

Kassaflödesanalys för koncernen

	Not	2007	2006
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		54 509	51 737
Avskrivningar	13, 14	5 493	5 138
Övriga ej likviditetsprövande poster		-540	344
Erhållen ränta	30	623	556
Betald ränta inkl. kostnader för börsnotering	31	-11 502	-6 662
Betald inkomstskatt		-13 935	-14 605
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		34 648	36 508
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-1 006	-7 191
Förändring av kundfordringar		-4 565	-2 832
Förändring av övriga korta fordringar		-2 044	-1 421
Förändring av leverantörsskulder		851	2 463
Förändring av övriga korta skulder		5 815	994
Kassaflöde från den löpande verksamheten		33 699	28 520
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-4 287	-8 643
Investeringar i immateriella tillgångar		-2 882	-2 632
Sålda materiella anläggningstillgångar		13	
Tilläggsköpeskilling i förvärvat dotterbolag			-25 674
Minskning av kortfristiga finansiella placeringar		97	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 059	-36 949
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		33	262
Upptagande av lån		796	33 238
Amortering av skuld		-14 565	-47 347
Inlösen teckningsoptioner		-114	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-13 850	-13 847
ÅRETS KASSAFLÖDE		12 791	-22 276
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid årets början		17 326	39 602
Likvida medel vid årets slut	19	30 117	17 326
ÅRETS FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		12 791	-22 276

Förändring av eget kapital för koncernen



	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balan- serad vinst	Totalt	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2006	1 022	97 345	38	20 086	118 491	803	119 294
Förändring av omräkningsdifferens avseende befintliga dotterföretag			179		179		179
Summa transaktioner redovisade i eget kapital	0	0	179		179	0	179
Årets resultat				32 783	32 783	491	33 274
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	0	32 783	32 783	491	33 274
Nyemission	2				2		2
Överföring		9 552		-9 403	149		149
Betalning av teckningsoptioner		260			260		260
Summa transaktioner med aktieägare	2	9 812	0	- 9 403	411	0	411
Utgående balans per 31 december 2006	1 024	107 157	218	43 465	151 864	1 294	153 158
Ingående balans den 1 januari 2007	1 024	107 157	218	43 465	151 864	1 294	153 158
Förändring av omräkningsdifferens avseende befintliga dotterföretag			36	-671	-635		-635
Justering minoritet				-181	-181	181	
Summa transaktioner redovisade i eget kapital	0	0	36	-852	-816	181	-635
Årets resultat				29 284	29 284	484	29 768
Summa redovisade intäkter och kostnader	0	0	0	29 284	29 284	484	29 768
Nyemission	33				33		33
Återköp teckningsoptioner		-114			-114		-114
Summa transaktioner med aktieägare	33	-114	0	0	-81	0	-81
Utgående balans per 31 december 2007	1 057	107 043	254	71 897	180 252	1 959	182 211

Moderbolaget har inte åsamkats några emissionskostnader i samband med genomförda nyemissioner. Kostnader förknippade med bolagets notering på OMX Nordic Exchange framgår av not 31.

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2007	2006
Nettoomsättning		100	–
BRUTTORESULTAT		100	–
Administrationskostnader		-1 092	-315
Övriga rörelsekostnader		-800	
RÖRELSERESULTAT	7, 8, 27, 28	-1 792	-315
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	30	6	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	31	-11 188	-6 401
Summa resultat från finansiella investeringar		-11 181	-6 400
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-12 973	-6 715
Skatt på årets resultat		3 632	1 880
ÅRETS RESULTAT		-9 342	-4 835

Moderbolagets balansräkning



	Not	07-12-31	06-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15, 29	289 113	289 113
Summa finansiella anläggningstillgångar		289 113	289 113
Summa anläggningstillgångar		289 113	289 113
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		543	15
Summa kortfristiga fordringar		543	15
Kassa och bank		44	582
Summa omsättningstillgångar		587	597
SUMMA TILLGÅNGAR		289 700	289 710
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	20	1 057	1 024
Reservfond		19 446	19 560
Summa bundet eget kapital		20 503	20 584
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		103 577	99 074
Årets resultat		-9 342	-4 834
Summa fritt eget kapital		94 235	94 240
Summa eget kapital		114 738	114 824
Långfristiga skulder			
	22		
Förlagslån		1 323	31 734
Övriga skulder till kreditinstitut		104 118	78 160
Summa långfristiga skulder		105 441	109 894
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22, 26	15 000	23 000
Leverantörsskulder			75
Skulder till koncernföretag		51 839	41 605
Övriga skulder			6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	2 682	306
Summa kortfristiga skulder		69 521	64 992
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		289 700	289 710
STÄLLDA SÄKERHETER			
	25	289 113	100
ANSVARSFÖRBINDELSER	25	21 357	6 561

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	Not	2007	2006
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 792	-315
Erhållen ränta	30	6	1
Betald ränta	31	-11 188	-5 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-12 973	-5 314
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av övriga korta fordringar		-528	22 668
Förändring av leverantörsskulder		-75	-93
Förändring av övriga korta skulder		25 574	21 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 998	-39 233
Investeringsverksamheten			
Investering i dotterbolag			-25 673
Uttag ur dotterbolag			-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-25 736
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		33	262
Återköp teckningsoptioner		-114	
Upptagna lån		796	25 500
Amortering av skuld		-13 250	-45 675
Erhållet koncernbidrag			4 835
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12 535	-15 078
ÅRETS KASSAFLÖDE		-538	-1 581
Förändring likvida medel		-538	-1 581
Likvida medel vid årets början		582	2 163
Likvida medel vid årets slut		44	582
ÅRETS FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		-538	-1 581

Förändring av eget kapital för moderbolaget



Eget kapital	Bundet eget kapital 2006	Fritt eget kapital 2006	Summa 2006
Ingående balans per 1 januari 2006	22 267	92 294	114 561
Nyemission	2		2
Villkorat aktieägartillskott omrubricering	-1 682	1 682	0
Aktieägartillskott		506	506
Återköp aktieägartillskott	-3	-243	-246
Erhållet koncernbidrag		6 715	6 715
Skatteeffekt av koncernbidrag		-1 880	-1 880
Årets resultat		-4 834	-4 834
Utgående balans per 31 december 2006	20 584	94 240	114 824

Eget kapital	Bundet eget kapital 2007	Fritt eget kapital 2007	Summa 2007
Ingående balans per 1 januari 2007	20 584	94 240	114 824
Nyemission	33		33
Återköp teckningsoptioner	-114		-114
Erhållet koncernbidrag		12 970	12 970
Skatteeffekt av koncernbidrag		-3 633	-3 633
Årets resultat		-9 342	-9 342
Utgående balans per 31 december 2007	20 503	94 235	114 738

Aktieägartillskott 77 782 tkr har under året konverterats från villkorat till ovillkorat med 77 782 tkr.

Not 1 Allmän information

HMS-koncernen (moderbolaget HMS Networks AB (publ.), org.nr 556661-8954 och dess dotterbolag) är bland de ledande i världen inom industriell nätverksteknologi. Koncernen utvecklar och tillverkar flexibla, innovativa och pålitliga lösningar för att ansluta industriella produkter till nätverk samt gateways för att koppla ihop olika nätverk.

Koncernens produktionsanläggning finns i Halmstad.

Försäljning sker från huvudkontoret i Halmstad samt försäljningskontoren i Chicago, Karlsruhe, Tokyo, Beijing, Mulhouse samt Milano.

Adressen till huvudkontoret är Stationsgatan 37 i Halmstad.

HMS Networks AB (publ.) har sitt säte i Halmstad, Sverige och är ett noterat svenskt aktiebolag.

Koncernredovisningen har den 31 mars godkänts av styrelsen.

Not 2 Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats återfinns nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för samtliga år som presenteras, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen för HMS-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, samt i enlighet med Årsredovisningslagen och RR30:06.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att företaget gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges när det är tillämpligt i not.

Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06.

Moderbolagets principer sammanfaller med koncernens där inte annat framgår nedan.

Från och med den 1 januari 2006 upprättar HMS sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom avseende vissa finansiella instrument vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen

Koncernen har valt att vid tillämpningen av IAS39 redovisa värdeförändringar på valutaterminer, som används för att reducera risk i framtida kassaflöden, i resultaträkningarna i den takt de uppkommer. Värdeförändringarna redovisas som del i omsättningen.

HMS har idag inga identifierade säkringar avseende nettotillgångar i utländska dotterbolag, så kallade equity hedge.

Eventuella framtida säkringar av nettotillgångar i utländska dotterbolag kommer att redovisas som omräkningsdifferens i eget kapital.

Ändringar av publicerade standarder som träder i kraft 2007

IFRS 7, Finansiella instrument: Upplýsingar, och den kompletterande ändringen av IAS 1, Utformning av finansiella rapporter – Upplýsingar om kapital, inför nya upplýsingar avseende finansiella instrument. IFRS 7 har ingen inverkan på klassificering och värdering av Koncernens finansiella instrument.

IFRIC 8, "Tillämpningsområdet för IFRS 2", kräver att transaktioner som berör utfärdande av egetkapital-instrument där det vederlag som erhålls understiger verkligt värde på utfärdade egetkapitalinstrument – ska prövas för att fastställa om de faller inom ramen för IFRS 2. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 10, "Delårsrapportering och värdenedgångar", tillåter inte att de nedskrivningar som redovisats under en delårsperiod för goodwill, placeringar i egetkapitalinstrument och placeringar i finansiella tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde återförs per en efterföljande balansdag. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Standarder, ändringar och tolkningar som gäller 2007 men som inte är relevanta för koncernen

Följande standarder, ändringar och tolkningar av publicerade standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2007 eller senare men är inte relevanta för Koncernen:

- IFRS 4, Försäkringsavtal
- IFRIC 7, Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt IAS 29, Redovisning i höginflationsländer, samt
- IFRIC 9, Omvärdering av inbäddade derivat.

Tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Följande tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för HMS-koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare men har inte tillämpats i förtid av HMS-koncernen:

- * IAS 1 (Ändring), Utformning av finansiella rapporter (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringarna innebär framförallt förändringar i uppställningsformerna och benämningarna av de finansiella rapporterna. Således kommer koncernens framtida utformning av de finansiella rapporterna att påverkas vid införandet av denna standard.

- * IAS 23 (Ändring), Lånekostnader (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för koncernen eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.
- * IAS 27 (Ändring), Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.
- * IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (Ändring) – Vesting conditions and cancellations (gäller från den 1 januari 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen påverkar definitionen av intjänandevillkor samt inför ett nytt begrepp, "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Standarden anger att "non-vesting conditions" ska beaktas vid uppskattningen av det verkliga värdet på egetkapitalinstrumentet. Varor eller tjänster som erhålls av en motpart som uppfyller alla andra intjäningsvillkor, ska redovisas oavsett om "non-vesting conditions" uppfyllts eller inte. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- * IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. Ändringen gäller framtidsriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Koncernen kommer att tillämpa standarden från och med räkenskapsåret som påbörjas 1 jan 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.
- * IFRS 8, Rörelsesegment (gäller från den 1 januari 2009). IFRS 8 ersätter IAS 14 och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA-standard SFAS 131, Disclosures about segments of an enterprise and related information. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 8 från 1 januari 2009. Ledningen analyserar fortfarande vilken inverkan standarden kommer att få, men det förefaller sannolikt att både antalet segment för vilka information ska lämnas och det sätt på vilket rapportering sker för segmenten, kommer att ändras på ett sätt som överensstämmer med de interna rapporter som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Eftersom goodwill fördelas på grupper av kassagenererande enheter på segmentnivå, kommer förändringen också att innebära att ledningen måste omfördela goodwill till de nya rörelsesegment som identifieras. Ledningen räknar inte med att detta kommer att leda till något väsentligt nedskrivningsbehov för goodwill.
- * IFRIC 14, 'IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction' (gäller från 1 januari 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 av beloppet för det överskott som kan redovisas som en tillgång. Den förklarar också hur pensionstillgången eller -skulden kan påverkas av ett lagstadgat eller avtalsenligt krav på minimifinansiering. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 14 från den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på Koncernens räkenskaper.

Tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte är relevanta för HMS-koncernen

Följande tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare men är inte relevanta för HMS-koncernen:

- * IFRIC 12, Service concession arrangements¹ (gäller från 1 januari 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 12 gäller för avtalsreglerade arrangemang där en operatör inom den privata sektorn deltar i utveckling, finansiering, drift och underhåll avseende infrastruktur för den offentliga sektorns tjänster. IFRIC 12 är inte relevant för Koncernen eftersom inget koncernföretag levererar tjänster till offentlig sektor.

* IFRIC 13, Customer loyalty programmes (gäller från 1 juli 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess. IFRIC 13 klargör att när varor eller tjänster säljs tillsammans med någon form av incitament för kundlojalitet (exempelvis lojalitetspoäng eller gratis produkter) handlar det om ett avtal med flera delar (multiple elements arrangements). Den ersättning som erhålls från kunden fördelas mellan de olika delarna i avtalet utifrån respektive dels verkliga värde. IFRIC 13 är inte relevant för Koncernen eftersom inget koncernföretag har något lojalitetsprogram.

2.2 Koncernredovisning

Koncernen tillämpar principen att redovisa transaktioner med minoritetsaktieägare som transaktioner med tredje part. Vid förvärv av minoritetsandelar där erlagd köpeskilling överstiger förvärvad andel av redovisat värde på dotterföretagets nettotillgångar, redovisas skillnadsbeloppet som goodwill. Vid avyttring till minoritetsaktieägare där erhållen köpeskilling avviker från redovisat värde på den andel av nettotillgångarna som avyttras uppkommer vinst eller förlust som redovisas i resultaträkningen.

Dotterbolag är alla de bolag där koncernen har rätt att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna.

Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar ett betämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av förvärv av dotterbolag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktio-

nen utgör ett bevis på att nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterbolagen har sedermera ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som långfristig fordran respektive skuld. Dock beaktas ej uppskjuten skatt på koncernmässig goodwill.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i HMS-koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster-, och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- * tillgångar och skulder omräknas till balansdagens valutakurs
- * intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs, samt
- * alla omräkningsdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter till eget kapital. Vid avyttring av utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinster/-förluster.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.4 Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen med tillämpning av FIFU principen. Färdigvaror värderas till standardkostnad. Internvinster vid försäljning mellan koncernbolag elimineras.

Anskaffningsvärdet för färdiga varor består av råmaterial/komponenter, direkt lön och andra direkt och indirekt hänförliga

tillverkningskostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.5 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minus ev. reservering för värdeminskning.

En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att HMS-koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar beaktas som indikator på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan. Tillgångens redovisade värde minskas och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten försäljningskostnader.

Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras mot försäljningskostnader i resultaträkningen.

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod provas vid varje balansdag och justeras vid behov.

I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ned till sitt återvinningsvärde.

Tillkommande utgifter ökar tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma HMS-koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparation och underhåll kostnadsförs i den period de uppkommer.

Avskrivningarna baserar sig på ursprungliga anskaffningsvärden och på tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod enligt följande:

Maskiner och andra tekniska anläggningar	3–7 år
Inventarier och andra installationer	3–7 år

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i posterna Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader.

2.7 Immateriella anläggningstillgångar

a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som Immateriella anläggningstillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av Goodwill återförs inte.

Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den Goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till Goodwillposten.

b) Utvecklingsarbete

HMS teknologi bygger på internt utvecklade lösningar för att ansluta industriell utrustning till nätverk, samt för att koppla ihop olika nätverk. Teknologin i företagets produkter bygger på den patenterade Anybus tekniken.

Kostnader som är nära förknippade med utveckling av identifierbara unika integrerade kretsar samt plattformar som kontrolleras av HMS och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år som överstiger kostnaderna, redovisas som immateriella anläggningstillgångar.

I kostnaderna ingår personalkostnader för internt arbete inom utvecklingen, externa kostnader och en skäligen andel indirekta kostnader.

Immateriella tillgångar till följd av utvecklingsarbete redovisas till anskaffningsvärde. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ned till sitt återvinningsvärde.

Utvecklingen av nya produktplattformar aktiveras löpande under utvecklingsfasen. Nätverksapplikationer baserade på dessa produktplattformar betraktas som anpassningar av kärnprodukten och aktiveras inte. Projekt under forskningsfas aktiveras inte.

Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder.

Förskott avseende extern utveckling redovisas som immateriell tillgång i de fall bolaget har kontroll över tillgången.

Avskrivningar görs beräknat på ursprunglig anskaffningskostnad och baserat på tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod.

Aktiverat utvecklingsarbete

5 år

2.8 Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod såsom goodwill skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassagenererande enheter. Aktiverat utvecklingsarbete testas årligen med avseende på nedskrivningsbehov innan de är färdiga att tas i bruk.

2.9 Likvida medel

Likvida medel definieras som kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom 3 månader från anskaffningstidpunkten.

2.10 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt derivatinstrument.

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporttillfälle.

a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori har två underkategorier: finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana som från första början hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringsinstrument. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar.

b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad.

Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar ingår i posten Kundfordringar och andra fordringar i balansräkningen (se not 17).

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen vilket är det datum då HMS-koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument, förutom finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och HMS-koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen i den period då de uppstår och ingår i någon av posterna Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader.

c) Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande värderingar. HMS-koncernen tillämpar inte säkringsredovisning.

Samtliga derivatinstrument klassificeras bland omsättningstillgångar eller bland kortfristiga skulder som derivatinstrument. Värdeförändringar under perioden på valutaterminer klassificeras som omsättning i resultaträkningen.

Vid fastställandet av verkliga värden på valutaterminskontrakt används noterade kurser för valutan på balansdagen. Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. I de fall då ett nedskrivningsbehov föreligger skrivs tillgången ned till dess verkliga värde

2.11 Avsättningar

Avsättningar för rättsliga krav redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser och det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela gruppen av åtaganden.

En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

2.12 Inkomstskatter

Redovisad skattekostnad innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar av tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder och fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och de skattesatser som är beslutade eller är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i balansräkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas mot eget kapital redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar årets resultat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skatteregler och de skattesatser som är beslutade eller som är aviserade per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran eller uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av HMS-koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig tid.

Uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld till samma skattemyndighet redovisas netto i balansräkningen. Uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

2.13 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för koncernen upprättas enligt den indirekta metoden. Årets förändring av kassabehållningen delas upp i rörelse-, investerings- respektive finansieringsverksamhet.

Utgångspunkten för den indirekta metoden är rörelseresultatet justerat med sådana transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga finansiella placeringar med kortare löptid än 3 månader. Samtliga poster inom likvida medel kan med relativt kort varsel omvandlas till kontanter.

2.14 Intäktsredovisning

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget.

Intäkten redovisas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Försäljning redovisas efter avdrag för mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Företaget säljer produkter för att ansluta industriell utrustning till nätverk samt för att koppla ihop olika nätverk.

Försäljningen av produkter redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren, när de väsentliga riskerna och förmånerna överförts till köparen.

HMS-koncernen säljer även utvecklingstjänster inom industriell nätverksteknologi. Dessa tjänster tillhandahålls baserat på tid och material eller som fastprisavtal. För utförda tjänsteuppdrag till fastpris redovisas inkomsten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett tjänsteuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad. Intäkter från tids- och materialbaserade avtal redovisas till avtalade priser allt eftersom arbetade timmar levereras och direkta kostnader uppstår.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

2.15 Lånekostnader

Samtliga lånekostnader kostnadsförs när de uppkommer.

2.16 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Inom HMS-koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensioner. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken HMS-koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för de pensionsförmåner en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserad på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Pensionsåtaganden för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2007 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsåtagandena redovisas därför som avgiftsbestämd plan.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på avtalsenlig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Aktierelaterade ersättningar

HMS koncernen har utestående optionsprogram för delar av personal och styrelse. Optionsprogram har utgetts vid tre tillfällen. Optionsprogrammen syftar till att främja rekryteringen till ledande befattningar samt stimulera till ett långsiktigt engagemang hos de anställda i koncernens resultat- och verksamhetsutveckling. Teckningsoptioner har utställts på marknadsmässiga grunder och därefter överlåtits till de anställda. Teckningsoptionerna ger innehavaren rätt att förvärva aktier till ett förutbestämt värde. De likvider som HMS har erhållit vid överlåtelser av teckningsoptionerna har tillförts eget kapital. Återköp av optioner redovisas mot eget kapital.

Bolaget äger rätt att återköpa optionerna till marknadsvärde i det fall den anställde slutar.

Tilldelning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner kommer att ske genom nyemission.

2.17 Leasing

När leasingavtal innebär att HMS-koncernen, som leasingtagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

Not 3 Finansiell Riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

HMS utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker i form av marknads-/ (inklusive valuta- och ränte-)/ kredit- och finansieringsrisker.

Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiellt ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering men har valt att inte tillämpa säkringsredovisning enligt IAS 39.

Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning enligt policies som fastställts av styrelsen. Finansansvarig för koncernen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen har upprättat skriftliga principer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, motpartsrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

HMS internationella verksamhet medför ett antal finansiella marknadsrisker, vilka hanteras enligt av styrelsen fastställda policies. Det övergripande målet är att koncernens finansfunktion löpande skall tillhandahålla finansiering till koncernbolagen samt hantera finansiella risker så att effekterna på koncernens resultat minimeras.

Koncernen är främst exponerad för finansierings-, valuta- och kreditrisker.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk uppstår då det, vid en given tidpunkt, föreligger svårigheter att erhålla finansiering. För att minimera kostnaden för koncernens upplåning och finansiering ska finansfunktionen tillhandahålla kreditlöften som täcker koncernens behov av rörelsekrediter. HMS strävar efter att alltid ha kreditfaciliteter med flera banker samt att dessa inte får förfalla inom samma kvartal. HMS skall alltid ha tillgång till ca.10% av omsättningen i likvida medel, överskottslikviditet och outnyttjade kreditfaciliteter.

Nedanstående tabell visar HMS-koncernens finansiella derivatinstrument som kommer att regleras brutto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Per 31 december 2007	Mindre än 1 år
Valutaterminskontrakt- Kassaflödessäkringar	
-Inflöde	
-Utflöde	77 631
Valutaoptioner- Kassaflödessäkringar	
-Inflöde	
-Utflöde	85 753
Per 31 december 2006	Mindre än 1 år
Valutaterminskontrakt- Kassaflödessäkringar	
-Inflöde	14 655
-Utflöde	46 698

Ränterisk

HMS finanspolicy anger att räntekostnader i möjligaste mån skall minimeras. I syfte att minimera koncernens räntekostnader får räntederivat användas. För 2007 gjordes bedömningen att utnyttjande av räntederivat ej skulle komma att minska koncernens räntekostnader. HMS-koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter HMS-koncernen för ränterisk avseende kassaflöde.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2007 varit 1 procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten före skatt för räkenskapsåret varit 1,1 Mkr (2006: 1,2 Mkr) lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

Valutarisk

HMS koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framförallt avseende USD och Euro.

Koncernens valutarisker består dels av transaktionsrisken, som uppstår vid inköp och försäljning i utländska valutor och dels av omräkningsrisken, vilken hänför sig till nettotillgångar i utländska dotterbolag som omräknas till aktuell valutakurs.

Transaktionsrisken minimeras genom valutasäkringar av kommande tolv månaders förväntade nettovalutaflöden. Valutakurssäkring av de kommande tre månaderna skall ske till 60% av exponeringen och för nästkommande tre till nio månader ska säkring ske inom intervallet 20–40% av förväntad exponering.

Omräkningsrisk uppstår genom att koncernens egna kapital påverkas av valutakursfluktuationer på investeringar i dotterbolag. HMS koncernen utför för närvarande ingen aktiv säkring av effekterna av valutakursfluktuationer på investeringar i dotterbolag.

Bolaget bedömer att ingen känslighet föreligger till följd av valutarisken.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5% i förhållande till Euron med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat före skatt för 2007 ha varit 6,6 Mkr högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Vinsten var känsligare för förändringar i växelkursen mellan svenska kronor och Euro under 2007 än under 2006 till följd av de ökade valutaflödena i Euro.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5% i förhållande till US-dollar med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat före skatt per den 31 december 2007 ha varit 1,5 Mkr högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5% i förhållande till Japanska yen med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat före skatt per den 31 december 2007 ha varit 0,6 Mkr högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Kreditrisk

Genom koncernens kreditpolicy finns klara riktlinjer för kreditgivning till kunder samt när säkerheter erfordras. Det är koncernledningens uppfattning att det inte föreligger någon betydande kreditriskkoncentration till någon viss kund, motpart eller geografisk region. Överskottslikviditet kan enligt HMS finanspolicy placeras i räntebärande papper med en maximal löptid på ett år och en genomsnittlig löptid på sex månader. Motpartsrisk hanteras genom föreskrifter i finanspolicyn avseende långsiktig rating av emittenter varvid anges att placeringar får göras i Svenska företagsobligationer med rating lägst BBB+ enligt Standard & Poors, Svenska företagscertifikat med rating lägst K1, Svenska bostadsinstitut och Svenska staten. All upplåning sker i samråd med moderbolagets finansfunktion.

3.2 Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapital nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen bedömer kapitalet på basis av nettoskuldssättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och

Långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskuld.

Under 2007 har koncernens strategi varit att minska skuldsättningsgraden för att skapa handlingsutrymme inför framtiden.

	2007	2006
Total upplåning (not 22)	125 139	138 173
Avgår likvida medel (not 19)	-30 117	-17 326
Nettoskuld	95 021	120 847
Totalt eget kapital	182 211	153 158
Totalt kapital	277 232	274 005
Nettoskuldsättningsgrad	52%	79%

3.3 Redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder

HMS innehar finansiella derivatinstrument i form av valutaterminskontrakt, i syfte att skydda inköp och försäljning i utländsk valuta.

Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 16.

3.4 Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av marknadspriser för valutan på balansdagen.

För kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts nominellt värde, minskat med eventuella bedömda nedskrivningar och krediteringar motsvara deras verkliga värden.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

HMS-koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som anges i not 2. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av

nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Känslighetsanalys visar att en förhöjd kapitalkostnad på 4% inte medför att nedskrivningsbehov föreligger.

Not 5 Segmentinformation

Rörelsesegment ska innehålla produkter som är föremål för risker och avkastningar som skiljer sig från andra rörelsesegment.

HMS-koncernen har idag ingen sådan fördelning.

Koncernens gemensamma teknologiplattform är kärnan i samtliga produkter. Utvecklings- och Försäljningsorganisation samt kundgrupp är gemensam för samtliga produkter. HMS-koncernen redovisar ett primärt segment som är den gemensamma plattformen. Segmentsinformationen omfattas därmed av koncernen som helhet.

HMS-koncernen säljer produkter i framförallt fem länder vilka återspeglas i nedanstående tabell. Dessa länder utgör inte geografiska segment.

Nettoomsättning per land	2007	2006
Japan	50 702	45 740
Tyskland	48 978	32 946
USA	43 178	42 253
Finland	32 498	23 634
Sverige	22 169	15 183
Övriga länder	71 939	67 682
Totalt	269 464	227 438

Redovisade värde på tillgångar och investeringar utanför Sverige uppgår till mindre än 10% av koncernens totala tillgångar.

Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag

	2007	2006
Kostnad för inköp och hantering av insatsvaror	108 524	95 077
Kostnader för ersättningar till anställda (not 8)	73 150	57 521
Annonsering	6 993	5 727
Transport	3 185	2 585
Avskrivningar (Not 13,14)	6 845	5 138
Övriga externa kostnader	16 553	7 995
Summa kostnad för sålda varor och rörelsekostnader	215 250	174 043

Not 7 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Öhrlings PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	501	210	240	60
Andra uppdrag	721	193	721	130
Övriga revisorer				
Revisionsuppdrag	51			
Andra uppdrag	796	61	218	
Summa ersättning till revisorerna	2 069	464	1 179	190

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som för-
anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är Andra uppdrag.

Not 8 Ersättningar till anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Löner och ersättningar	52 389	41 279	1 429	230
Sociala avgifter	16 686	13 230	341	75
Pensionskostnader	4 075	3 012	289	–
Totalt	73 150	57 521	2 059	305

Löner utbetalda i moderbolaget avser VD och styrelsearvoden.

	2007		2006	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Löner och ersättningar samt sociala kostnader				
Styrelseledamöter och verkställande direktörer	2 775	941 (372)	2 108	863 (150)
Ledande befattningshavare	2 182	1 141 (425)	2 491	996 (182)
Övriga anställda	47 432	18 679 (3 278)	36 680	14 383 (2 862)
Koncernen totalt	52 389	20 761	41 279	16 242

	2007		2006	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Medelantal anställda				
Sverige (inkl. filialer i Japan och Kina)	125	82	102	73
Tyskland	9	7	7	5
USA	7	6	8	6
Frankrike	1	1	1	1
Italien	2	2	1	1
Koncernen totalt	144	98	119	86

Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2007		2006	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	5	5	6	6
Verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare	4	4	7	5
Koncernen totalt	9	9	13	11

Not 9 Skatt

	2007	2006
Aktuell skatt	16 001	13 261
Uppskjuten skatt (not 23)	-3 356	-904
Skatt	12 645	12 357

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	2007	2006
Resultat före skatt	42 413	45 631
Inkomstskatt beräknad enligt svensk skattesats (28% för samtliga år)	11 876	12 777
Skatt föregående års taxeringar	249	
Ej skattepliktiga intäkter, ej avdragsgilla kostnader	167	735
Skillnader i skattesats utländska dotterbolag	353	
Aktivering av tidigare års underskottsavdrag		-1 155
Skattekostnad	12 645	12 357
Genomsnittlig skattesats (%)	29,8	27,1

Not 10 Valutakursdifferenser – netto

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

	2007	2006
Övriga rörelseintäkter	295	-
Övriga rörelsekostnader	-540	-2 550
Finansiella poster	-1 397	-221
	-1 642	-2 771

Not 11 Resultat per aktie

(a) Före utspädning

Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat enligt resultaträkningen som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2007	2006
Resultatet som är hänförligt till moderföretagets aktieägare	29 284	32 783
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	10 406	1 024
Resultat per aktie före utspädning (kr per aktie)	2,81	32,01

(b) Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderföretaget har utfärdat teckningsoptionsprogram till personal och styrelse vilka utgör den enda potentiella utspädningseffekten.

	2007	2006
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	10 406	1 024
Justeringar för:		
aktieoptioner (tusental)	634	94
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning (tusental)	11 040	1 118
Resultat per aktie efter utspädning (kr per aktie)	2,65	29,32

Not 12 Utdelning per aktie

Moderbolaget har inte betalat ut någon utdelning under åren 2006 och 2007.

På bolagsstämman den 30 april 2008 kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2007 på 1,00 kr per aktie, totalt 10 572 tkr att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

	Balanserade utvecklingsarbeten	Goodwill	Summa
Per 1 januari 2006			
Anskaffningsvärde	16 724	236 071	252 795
Ackumulerade avskrivningar	-8 646		-8 646
Redovisat värde	8 078	236 071	244 149

Räkenskapsåret 2006

Ingående redovisat värde	8 078	236 071	244 149
Inköp	1 590		1 590
Avskrivningar	-1 964		-1 964
Utgående redovisat värde	7 704	236 071	243 775

Per 31 december 2006

Anskaffningsvärde	18 314	236 071	254 385
Ackumulerade avskrivningar	-10 610		-10 610
Redovisat värde	7 704	236 071	243 775

	Balanserade utvecklings- arbeten	Goodwill	Summa
Räkenskapsåret 2007			
Ingående redovisat värde	7 704	236 071	243 775
Inköp	9 700		9 700
Avskrivningar	-3 668		-3 668
Utgående redovisat värde	13 736	236 071	249 807

Per 31 december 2007			
Anskaffningsvärde	28 014	236 071	264 085
Ackumulerade avskrivningar	-14 278	0	-14 278
Redovisat värde	13 736	236 071	249 807

Förskott avseende imateriella anläggningstillgångar

	2007	2006
Ingående balans	6 818	5 775
Under året utgivna förskott		1 043
Under året omförda förskott till imateriella anläggningstillgångar	-6 818	
Utgående redovisat värde	0	6 818

Genom förvärvet av HMS Networks AB under 2004 tillfördes koncernen kompetens vilket medfört synergieffekter i form av lednings- och finansieringsmöjligheter. Detta har lett till utökade tillväxtpotentialer vilka visas i goodwill värdet.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har baserats på dess nyttjandevärde.

De uppskattningar som legat till grund för beräkning av nyttjandevärdena har baserats på företagsledningens gjorda kassaflödesprognoser för en tidsperiod på fem år. Kassaflödet därefter har extrapolerats med en antagen årlig tillväxt på 3%. Detta antagande skall ej tolkas som en förändring i av HMS uppsatta finansiella mål utan skall ses som underlag för en försiktig värdering av nyttjandevärdena.

Vid beräkning av dess nyttjandevärde har en diskonteringsränta om 14% använts¹⁾.

Tillväxten för HMS koncernen bygger på den historiska tillväxten, den uppskattade marknadstillväxten och den förväntade prisutvecklingen. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker.

Företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden vid nedskrivningsbedömningen av dess kassagenererande enhet skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

¹⁾ Diskonteringsränta före skatt har använts vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och andra installationer	Summa
--	---	--	-------

Per 1 januari 2006			
Anskaffningsvärde	5 553	9 350	14 903
Ackumulerade avskrivningar	-4 013	-6 271	-10 283
Redovisat värde	1 540	3 079	4 620

Räkenskapsåret 2006			
Ingående redovisat värde	1 540	3 067	4 607
Valutakursdifferenser		-16	-16
Inköp	6 916	1 727	8 643
Avskrivningar	-2 024	-1 150	-3 174
Utgående redovisat värde	6 431	3 628	10 060

Per 31 december 2006			
Anskaffningsvärde	12 469	11 049	23 519
Ackumulerade avskrivningar	-6 038	-7 421	-13 459
Redovisat värde	6 431	3 628	10 060

Räkenskapsåret 2007			
Ingående redovisat värde	6 431	3 628	10 059
Valutakursdifferenser	-17	-40	-57
Inköp	1 048	3 996	5 044
Avskrivningar	-1 696	-1 481	-3 177
Utgående redovisat värde	5 766	6 103	11 869

Per 31 december 2007			
Anskaffningsvärde	13 500	15 005	28 505
Ackumulerade avskrivningar	-7 734	-8 902	-16 636
Redovisat värde	5 766	6 103	11 868

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

Moderbolaget

Andelar i koncernföretag	2007	2006
Ingående balans	289 113	289 113
Utgående balans	289 113	289 113

Not 16 Derivatinstrument

Koncernen	2007		2006	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt				
- kassaflödessäkringar	5	1 227	930	
Valutaoptioner	397	113		
Summa	402	1 340	930	0

(a) Valutaterminskontrakt

Det nominella beloppet för utestående valutaterminskontrakt uppgick per 31 december 2007 till 77 631 tkr (2006: 61 349 tkr). Derivatens värde har 2007 påverkat resultatet med -1 819 tkr (2006: 1 017 tkr).

(b) Valutaoptioner

Det nominella beloppet för utestående valutaoptioner uppgick per 31 december 2007 till 85 753 tkr (2006: 0 tkr).

Värdeförändringen redovisas via resultaträkningsposten nettoomsättning.

Not 17 Kundfordringar och andra fordringar

	2007	2006
Kundfordringar	30 420	25 068
Reservering för osäkra fordringar	-270	-11
Kundfordringar – netto	30 150	25 057

Det verkliga värdet på kundfordringar och andra fordringar är som följer:

	2007	2006
Kundfordringar	30 150	25 057
Övriga fordringar	5 255	6 194
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, se not 32	3 387	404
	38 792	31 655

Per den 31 december 2007 har koncernen redovisat en förlust avseende nedskrivning av kundfordringar på 284 tkr (2006: 19 tkr). Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 270 tkr per den 31 december 2007 (2006: 11 tkr).

Inget nedskrivningsbehov anses föreligga för kundfordringar som är förfallna sedan mindre än tre månader. Per den 31 december 2007 var kundfordringar uppgående till 7 772 tkr (2006: 7 988 tkr) förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller kunder vilka inte haft några betalningssvårigheter tidigare.

Åldersanalysen av dessa framgår nedan

	2007	2006
1–15 dagar	4 839	4 960
15 dagar till 3 månader	2 738	2 821
3 till 6 månader	196	207
	7 772	7 988

Per den 31 december 2007 har koncernen redovisat kundfordringar där nedskrivningsbehov föreligger på 422 tkr (2006: 20 tkr). Reserv för osäkra kundfordringar uppgick till 270 tkr per den 31 december 2007 (2006: 11 tkr). Bedömningen har gjorts att en del av fordringarna förväntas kunna återvinnas.

Åldersanalysen av dessa framgår nedan.

	2007	2006
3 till 6 månader	0	0
mer än 6 månader	354	20
	354	20

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten försäljningskostnader i resultaträkningen. Belopp som redovisas på värdeminskningsskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel.

I övriga kategorier inom kundfordringar och andra fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger.

Not 18 Varulager

Koncernen	2007	2006
Råvaror och förnödenheter	14 688	10 741
Produkter i arbete	535	1 859
Färdiga varor	3 032	4 649
	18 255	17 249

Kostnader för lagernedskrivning (inkurans) som belastat årets resultat ingår i posten kostnad för sålda varor och uppgick till 46 tkr (2006: 54 tkr). Koncernen saknar finansiell information för att kunna ange materialets andel av kostnad såld vara.

Not 19 Likvida medel

Koncernen	2007	2006
Kassa och bank	30 117	4 844
Kortfristiga bankplaceringar		12 482
	30 117	17 326

Effektiv ränta för kortfristiga bankplaceringar var 2,4% (2006: 1,7%). De kortfristiga bankplaceringarna består av svenska räntebärande instrument.

Not 20 Aktiekapital

Totalt antal aktier är 10 571 650 stycken med ett kvotvärde på 0,1 kr (2006: 1 024 000 stycken med ett kvotvärde på 0,1 kr per aktie (2006: 1 kr per aktie). Alla emitterade aktier är till fullo betalda.

Nicolas Hassbjer, Staffan Dahlström och Segulah II L.P. har under året konverterat 33 165 teckningsoptioner i bolaget.

Teckningsoptioner har vid tre tillfällen överlåtits till styrelseledamöter och anställda. Styrelseledamöter och anställda har erlagt kontant vederlag för teckningsoptionerna baserat på en beräkning utifrån Black-Scholes värderingsmodell.

Teckningsperioden löper från 1 sept 2009 till 31 dec 2009 och skall regleras med eget kapital. Koncernen har rätt att åter-

köpa optionerna kontant då den anställde slutar. Värderingen vid återköp sker till marknadspris enligt Black-Scholes värderingsmodell.

	2007 Optioner (tusentals)	2006 Optioner (tusentals)
Per 1 januari	94	91
Split 10:1 per augusti 2007	843	
Konverterade optioner	-332	
Återköpta optioner	-24	
Tilldelade		3
Per 31 december, 2007	581	94
Genomsnittligt lösenpris (SEK/option)	4,21	27,23

Mottagare	Förfallodag	Antal	Teckning- kurs	Förvärvs- pris	Erhållna likvider
Personal, Sverige	09-11-30	342 000	3,00	0,28	115 020
Personal	09-12-31	207 900	3,00	0,19	95 105
Personal	09-12-31	31 350	25,41	1,33	41 696
Per 31 december		581 250			

Not 21 Avsättningar

	2007	2006
Garantireserv	0	1 300
Reklamationsreserv	820	640
Summa	820	1 940

Not 22 Upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Långfristig				
Banklån	104 118	78 160	104 118	78 160
Leasing se not 26	3 151	3 960		
Obligationslån och andra lån	1 323	31 734	1 323	31 734
	108 592	113 854	105 441	109 894
Kortfristig				
Checkräkningskrediter				
Upplåning mot ställda säkerheter				
Banklån	15 000	23 000	15 000	23 000
Leasing, se not 26	1 547	1 319		
Summa upplåning	125 139	138 173	120 441	132 894
Förfaller till betalning inom ett år	16 547	24 319	15 000	23 000
Förfaller till betalning inom fem år	108 592	113 854	105 441	109 894
	125 139	138 173	120 441	132 894

Banklån

Banklånen förfaller fram till 2009 och löper fr.o.m med 1 juli 2007 med en ränta på stibor + 95 bps per år. (2006: stibor + 190bps per år).

I summa upplåning ingår banklån och annan upplåning mot företagsinteckning på 11 600 tkr (2006: 11 600 tkr).

Not 23 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar	Imateriella anläggnings- tillgångar	Terminer	Skatte- mässiga underskott	Summa
Per 1 januari 2006	0	135		135
Redovisat i resultaträkningen		-135	1 155	1 020
Per 31 december 2006	0	0	1 155	1 155
Redovisat i resultaträkningen			-132	-132
Valutakursdifferenser			-195	-195
Per 31 december 2007	0	0	828	828

Uppskjutna skatteskulder	Obeskattade reserver	Imateriella anläggnings- tillgångar	Skatte- mässiga underskott	Terminer	Summa
Per 1 januari 2006	1 400	1 811	0	0	3 211
Redovisat i resultaträkningen		-144		262	118
Per 31 december 2006	1 400	1 667	0	260	3 329
Redovisat i resultaträkningen	2 992	297		-260	3 029
Per 31 december 2007	4 392	1 964	0	0	6 358

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Dessa förlustavdrag förfaller inte inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran 828 kkr (1 155) avser underskottsavdrag i dotterbolaget i USA. Fordran bedöms kunna utnyttjas fullt ut. Inga övriga underskottsavdrag finns i koncernen. Samtliga förändringar i uppskjutna skattefordringar samt uppskjutna skatteskulder har påverkat resultaträkningen.

All uppskjuten skatt förfaller efter mer än 12 månader.

Not 24 Pensionförpliktelser

Pensionförmåner

Åtaganden för ålderspension och familjepension för merparten av tjänstemännen i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. För en tidig grupp anställda tryggas åtagandet för ålderspension via en försäkring i Skandia. Ett fåtal personer i koncernen innehar en avgiftsbaserad lösning. Enligt ett uttalande från redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är Alecta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2007 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är

tecknade i Alecta uppgår till 1 579 tkr (843 tkr). Årets avgifter för pensionsförsäkringar tecknade i Skandia uppgår till 1 994 tkr (1 472 tkr). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2007 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 152 procent (143 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkrings-tekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

I de utländska enheterna klassificeras pensionsåtagandena som avgiftsbestämda.

Not 25 Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser

Moderbolaget		
Ställda säkerheter	2007	2006
Aktier i dotterbolag	289 113	
Företagsinteckning		100
Borgen för dotterföretag	21 357	6 561
	310 570	6 661

Koncernen		
Ställda säkerheter	2007	2006
Företagsinteckningar	11 500	11 500
Ansvarsförbindelser		
Ansvarsförbindelser	100	100
	11 600	11 600

Not 26 Leasing

Finansiell leasing

I koncernens materiella anläggningstillgångar ingår leasing-objekt som innehas enligt finansiellt leasingavtal.

Maskiner och andra tekniska anläggningar		
	2007	2006
Akkumulerade anskaffningar	10 140	9 382
Akkumulerade avskrivningar	-5 442	-4 103
Redovisat värde	4 698	5 279

Nuvärdet av framtida betalningsåtaganden till följd av finansiella leasingavtal redovisas som skuld till kreditinstitut enligt följande:

	2007	2006
Inom 1 år	1 547	1 319
Mellan 1 och 5 år	3 151	3 960
	4 698	5 279

Operationell leasing

	2007	2006
Räkenskapsårets totala minimileasingavgifter	3 717	2 666
Räkenskapsårets totala leasingkostnader	3 717	2 666

Framtida avtalade leasingavgifter

	2007	2006
Inom 1 år	5 569	3 019
Mellan 1 och 5 år	18 558	12 076
Summa framtida leasingavgifter	24 127	15 095

Not 27 Transaktioner med närstående

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår inte för kommittéarbete. Arbetstagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören i det rörelsedrivande bolaget HMS Industrial Networks AB utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner och pension.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 12% av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Ersättningar och övriga förmåner 2007

	Grundlön/ Styrelse- arvoden	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	2007 Summa	Options innehav
Styrelsens ordförande Urban Jansson	158			158	2 475
Styrelseledamot Jörgen Centerman	104			104	6 600
Styrelseledamot Ray Mauritsson	52			52	0
Verkställande direktören	758	60	289	1 082	0
Andra ledande befattningshavare	2 101	140	425	2 609	4 125
Summa	3 173	200	714	4 005	13 200

Ersättningar och övriga förmåner 2006

	Grundlön/ Styrelse- arvoden	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	2006 Summa	Options innehav
Styrelsens ordförande Jörgen Centerman	150			150	6 600
Styrelseledamot Urban Jansson	80			80	2 475
Verkställande direktören	705	68	171	944	0
Andra ledande befattningshavare	2 301	190	417	2 905	4 950
Summa	3 236	258	588	4 082	14 025

Utöver ovan redovisat styrelsearvode har till bolagets tidigare huvudägare i Segulah utbetalats 86 tkr (86) i management fee under året.

Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under det kommande året. För upplysning om hur bonus beräknas, se vidare nedan.

Vid HMS årsstämma 2 maj 2007 valdes Urban Jansson till styrelsens ordförande. Vid samma tillfälle återgick Jörgen Centerman till positionen som ordinarie styrelseledamot.

Optionsinnehav anger antalet teckningsoptioner som varje person/grupp av personer innehar. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva 10 aktier i HMS Networks AB (publ.). För ytterligare information om HMS optionsprogram se not 2 och not 20.

Bonus

För verkställande direktören baseras bonusen på en EBITA - trappa fastställd av styrelsen. Bonusbeloppet för 2007 motsvarade 7,0% av grundlönen (2006 9,5%). Bonusen är maximerad till 12% av grundlönen.

Förmånsbestämd/Avgiftsbestämd pensionsplan

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. Se avsnitt 2.16. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. För andra ledande befattningshavare uppgår pensionsåldern till 65 år.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller 6 månaders uppsägningstid från bolagets sida och 6 månaders uppsägning från den anställdes sida. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner utöver ordinarie lön. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag. Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader.

Berednings- och beslutsprocess

Ersättningskommittén har under året gett styrelsen rekommendationer gällande principer för ersättning till ledande befattningshavare. Rekommendationerna har innefattat proportionerna mellan fast och rörlig ersättning samt storleken på eventuella löneökningar. Ersättningskommittén har vidare föreslagit kriterier för bedömning av bonusutfall, tilldelning och storlek i form av finansiella instrument etc, samt pensionsvillkor och avgångsvederlag. Ersättningskommittén har vidare prövat skäligheten i ersättningen till övriga styrelseledamöter för konsultuppdrag inom koncernen.

Styrelsen har diskuterat ersättningskommitténs förslag och fattat beslut med ledning av kommitténs rekommendationer. Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2007 har beslutats av styrelsen utifrån ersättningskommitténs rekommendation. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande.

Ersättningskommittén består av styrelseordförande, en styrelseledamot samt VD i moderbolaget.

Not 28 Sjukfrånvaro

	2007	2006
Total sjukfrånvaro	2%	2%
- långtidsfrånvaro	0%	0%
- sjukfrånvaro för män	2%	2%
- sjukfrånvaro för kvinnor	2%	0%
- anställda - 29år	2%	1%
- anställda 30 - 49år	2%	2%

Sjukfrånvaron avser svenska dotterbolag

Not 29 Andelar i dotterbolag

Aktier ägda av moderbolaget	Säte	Org.nr.	Andel	Antal aktier	Med kvotvärde	071231	061231
HMS Industrial Networks AB	Halmstad, Sverige	556529-9251	100%	6 540	100	289 113	289 113
Aktier ägda av dotterbolag	Säte	Org.nr.	Andel				
HMS Industrial Networks GmbH	Karlsruhe, Tyskland	35006/39876	100%				
HMS Industrial Networks Inc	Chicago, USA	5983-659-5	100%				
IntelliCom Innovation AB	Halmstad, Sverige	556537-7826	52%				
HMS Industrial Networks SAS	Mulhouse, Frankrike	489154476	100%				
HMS Industrial Networks S.r.l.	Milano, Italien	5260930960	100%				
HMS Electronics AB	Halmstad, Sverige	556463-9374	100%				

Not 30 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter	720	556	6	1
Totalt	720	556	6	1

Not 31 Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Räntekostnader	-6 420	-6 441	-6 188	-6 401
Kostnader för börsnotering	-5 000		-5 000	
Valutakursdifferenser	-1 397	-221		
Totalt	-12 817	-6 662	-11 188	-6 401

Not 32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	
	2007	2006
Hyrer	1 067	404
Övriga poster	2 320	
Totalt	3 387	404

Not 33 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Upplupna räntekostnader				
Semesterlöner	4 026	3 213		
Sociala avgifter	3 395	2 769		
Hyreskostnad	1 518			
Övriga poster	4 073	3 991	2 682	306
Totalt	13 012	9 973	2 682	306

I övriga poster ingår avsättningar enligt not 21.

Not 34 Händelser efter balansdagen

HMS Networks i Halmstad erhöll den 11 februari en order på cirka 1 miljon kronor avseende Anybus Gateways för att koppla samman över 100 industrirobotar i en ny line för tillverkning av bilar. Ordern, som i sin helhet skall levereras första kvartalet 2008, är till en av de världsledande robottillverkarna. Anybus Gateway produkterna fungerar som en översättare och kommer att användas för att koppla robotarnas inbyggda nätverkspråk till ett befintligt nätverksystem.

En av världens största tillverkare av motorstyrningar inom industriautomation fattade i februari ett beslut om att bygga in HMS nya Anybus teknologi i sin nya generation produkter. Värdet av denna nya s.k. Design-Win är cirka 1 Mkr under innevarande år och beräknas överstiga 10 Mkr per år när kundens nya produkt nått full volym i serieproduktion.

Not 35 Finansiella nyckeltal

Räntabilitet på totalt kapital

Andel av resultat efter finansiella kostnader hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt totalt kapital exklusive minoritetsandelar

Räntabilitet på eget kapital

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

Fritt kassaflöde

Operativt kassaflöde och kassaflöde avseende finansiella poster och skatter samt kassaflödeseffekt av omstrukturingsåtgärder.

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Resultat per aktie

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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandader IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2008-04-30 för fastställelse.

Halmstad 2008-03-31

Jörgen Centerman

Nicolas Hassbjer
Verkställande Direktör

Urban Jansson
Ordförande

Ray Mauritsson

Staffan Dahlström

Sebastian Ehrnrooth

Vår revisionsberättelse har avgivits 2008-03-31

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Olof Enerbäck
Auktoriserad Revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i HMS Networks AB (publ.) Org nr 556661-8954

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i HMS Networks AB (publ.) för år 2007. (Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 23-55) Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga

beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Halmstad den 31 mars 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Olof Enerbäck

Auktoriserad revisor

Välkommen till årsstämma i HMS Networks AB i Halmstad



Aktieägarna i HMS Networks AB (publ) kallas härmed till årsstämma onsdagen den 30 april 2008 klockan 10.30 i bolagets lokaler, Stationsgatan 37, Halmstad. Inregistrering för stämman börjar kl. 09.30.

Rätt att delta vid bolagsstämman

Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämman skall dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken torsdagen den 24 april 2008, dels anmäla sig hos bolaget senast torsdagen den 24 april 2008 klockan 16.00.

Anmälan skall ske via telefon 035-17 29 00 eller skriftligen till HMS Networks AB (publ), Stationsgatan 37, 302 45 Halmstad, via fax 035-17 29 09 eller via e-post till ir@hms.se. Vid anmälan skall namn, person-/organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid och uppgift om eventuella biträden samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare uppges. Till anmälan skall därtill i förekommande fall bifogas fullständiga behörighetshandlingar såsom registreringsbevis eller motsvarande.

Ombud

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och eventuellt registreringsbevis får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före stämman insändas till bolaget på ovan angiven adress. Blankett för fullmakt finns att hämta på HMS hemsida www.hms.se och på bolagets huvudkontor.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller värdepappersinstitut måste för att äga rätt att delta i stämman tillfälligt låta registrera om aktierna i eget namn. Sådan registrering måste vara verkställd hos VPC AB torsdagen den 24 april 2008, vilket innebär att aktieägaren i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren.

Halmstad i mars 2008
HMS Networks AB (publ)
Styrelsen



HMS Industrial Networks AB
Stationsgatan 37, 302 45 Halmstad
Tel: 035-17 29 00 • Fax: 035-17 29 09
Epost: info@hms.se • www.hms.se