

Niomånadersrapport januari-september 2011

- ⊗ Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade till Mkr 288,7 (252,9), vilket motsvarar en ökning med 23,3 % i lokala valutor. På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 380,4 Mkr (325,1)
- ⊗ Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41,5 Mkr (49,5)
- ⊗ Resultat efter skatt för perioden uppgick till 46,0 Mkr (46,6) och vinst per aktie till 4,13 kr (4,10)
- ⊗ Rörelseresultat uppgick till 62,3 Mkr (63,7), motsvarande en rörelsemarginal på 21,6 % (25,2). På rullande tolv månader uppgick rörelsemarginalen till 21,6 % (24,4)
- ⊗ Tredje kvartalets omsättning uppgick till 100,7 Mkr (87,6) och rörelseresultatet till 24,4 Mkr (23,5) motsvarande en rörelsemarginal på 24,2 % (26,8)
- ⊗ Orderingången för de första nio månaderna ökade med 19,6 % till 304,7 Mkr (254,7)

Kvartalsöversikt	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010	Q4 2009
Nettoomsättning (Mkr)	100,7	96,5	91,5	91,6	87,6	89,2	76,1	72,2
Orderingång (Mkr)	107,7	100,2	96,8	87,5	86,9	89,7	78,1	81,0
Rörelseresultat (Mkr)	24,4	20,2	17,7	19,8	23,5	22,2	17,9	15,8
Bruttomarginal (%)	60,6	61,3	59,6	60,4	61,6	60,2	58,5	60,1
Rörelsemarginal (%)	24,2	21,0	19,3	21,7	26,8	24,9	23,6	21,9
Avkastning på eget kapital (%)	21,6	22,1	22,6	23,2	23,0	21,2	12,4	8,8
Vinst per aktie (kr)	1,67	1,34	1,11	1,31	1,46	1,48	1,16	1,02
Eget kapital per aktie (kr)	25,96	24,41	25,08	25,30	24,37	22,80	22,41	21,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	1,74	2,06	-0,08	2,27	1,86	1,64	0,94	1,63

VD kommentar

Efter tre starka kvartal med en försäljningstillväxt på över 23 procent, mätt i lokala valutor, kan vi konstatera rekord inom både omsättning och orderingång under det tredje kvartalet. Samtidigt ser vi en större osäkerhet i våra marknader framöver och trots underliggande tillväxtindikationer, som ett fortsatt gott inflöde av nya design-wins, förväntar vi oss att våra kunder kortsiktigt kommer att inta en mer avvaktande hållning tills marknadsförutsättningarna blir stabilare.

Samtidigt med en ökande osäkerhet i marknaden kan vi se en stabilitet i rapporterade siffror och i bolagets finansiella position vilket gör att vi fortsätter vår planerade expansion, men i ett lägre tempo än vår ursprungliga plan. Baserat på den aktuella situationen kommer vi att avvakta med nyanställningar utanför områdena försäljning och produktutveckling. Det fortsatta inflödet av nya design-wins och efterfrågan på kundanpassade produkter är hög vilket skapar ett behov av resursförstärkningar. Som ett led i detta kommer vi nu att starta en utvecklingssatellit i Göteborg för att bredda vår rekryteringsbas av ingenjörer.

Vi har under året anställt 47 nya medarbetare. Effekterna av dessa resursförstärkningar kommer ytterligare att påverka vår kostnadsbas under 2011 och framåt. Vi har nu resurser på plats som långsiktigt kommer att stärka vår marknadsposition ytterligare.

Årstakten på vår omsättning uppgick till 380 Mkr, vilket är 17 procent högre än vår försäljning för motsvarande period ett år tidigare. Vår utmaning och ambition ligger nu i att få ut de fulla effekterna av den expansion vi har genomfört under 2010 och 2011. Den expansion vi genomfört för att uppnå en långsiktigt lönsam tillväxt inkluderar resursförstärkningar, produktlanseringar och ytterligare effektiviseringar av vår verksamhet.



"Vår expansion fortsätter i enlighet med den fastlagda strategin dock med en anpassning mot en osäker marknad", säger Staffan Dahlström, VD för HMS.

HMS Networks är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som under den senaste 12-månaders perioden uppgick till 380 Mkr sker till mer än 90 % utanför Sverige. Vid huvudkontoret i Halmstad bedrivs all produktutveckling och delar av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Tokyo, Beijing, Karlsruhe, Chicago, Milano, Pune, Coventry, Köpenhamn och Mulhouse. HMS har mer än 230 anställda och producerar nätverkskort samt Gateways för att koppla ihop olika nätverk under varumärket Anybus® samt produkter för fjärrövervakning under varumärket Netbiter®. HMS är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Small Cap, Information Technology

Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste 12 månaderna uppgick till 380,4 Mkr (325,1). Totalt för de senaste fyra kvartalen har förstärkningen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens nettoomsättning med -29,6 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period. Orderingången för de senaste fyra kvartalen uppgick till 392,3 Mkr (335,7).

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 100,7 Mkr (87,6), vilket motsvarar en ökning med 15 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter på -4,6 Mkr uppgick ökningen i omsättning till 20,2 %. Orderingången för tredje kvartalet ökade med 20,8 Mkr till 107,7 Mkr (86,9) vilket i lokala valutor motsvarande en ökning med 29,2 %.

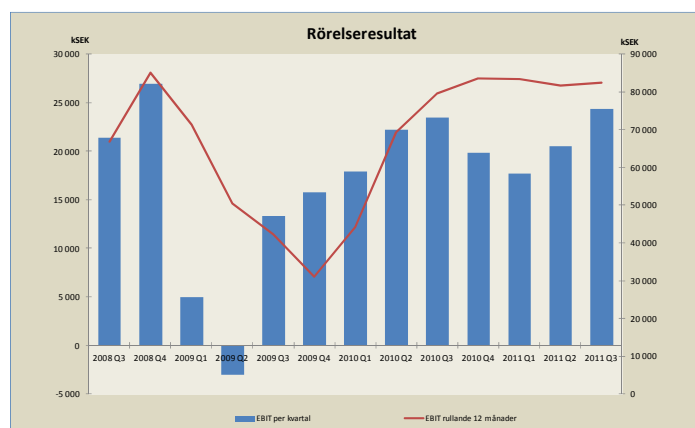


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Rörelseresultat

Rörelseresultat för de senaste fyra kvartalen uppgick till 82,1 Mkr (79,5) motsvarande en rörelsemarginal på 21,6 % (24,4). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet negativt med 15,4 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2011 uppgick till 24,4 Mkr (23,5) motsvarande en rörelsemarginal på 24,2 % (26,8). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat kvartalets resultat negativt med 2,4 Mkr.



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

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 289,5 Mkr (276,1). Totalt antal aktier vid periodens utgång var 11 152 900. Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår antalet aktier till 11 322 400. Koncernens soliditet förstärktes till 73,5 % (71,5).

Koncernen, förändring av eget kapital Tkr

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	285 815	240 434	240 434
Summa totalresultat för perioden	44 243	46 864	60 934
Utdelning	-22 306	-11 153	-11 153
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-18 227	0	-4 400
Utgående eget kapital	289 525	276 145	285 815

Valutapåverkan

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Valutasäkringskontrakt omvärderas vid varje balansdag och får dessutom en effekt när de löses. Värdeförändringen till följd av omvärderingen av rörelserelaterade balansposter och lösen av valutasäkringskontrakt redovisas under posterna övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader. Värdeförändring på andra balansposter i utländsk valuta, till exempel likvida medel, redovisas i finansnettot. Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkts- och kostnadsposten. Periodens rörelseintäkter utgörs ungefär till 62 % av euro, 21 % av amerikanska dollar, 10 % av japanska yen och 7 % av svenska kronor och övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 52 % i euro, 23 % i amerikanska dollar samt 1 % i japanska yen. Rörelse-kostnader utgörs till 15 % av euro, 8 % av amerikanska dollar, 6 % av japanska yen och 71 % av svenska kronor och övriga valutor. Koncernen tillämpar en policy för valutasäkring som närmare beskrivs i bolagets

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 17,0 Mkr (17,2). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterande enheterna.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41,5 Mkr (49,5) under årets första nio månader.

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 7,4 Mkr (3,3) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,6 Mkr (5,6). Investeringar i immateriella tillgångar består av aktivering av interna projekt avseende utvecklingsarbeten.

I kassaflödet från investeringsverksamheten ingår även förvärv av resterande 36 % av aktierna i dotterbolaget Intellicom Innovation AB med 18,2 Mkr.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 31,0 Mkr (43,7) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 30,0 Mkr. Koncernens nettokassa minskade till 1,8 Mkr (0,0) jämfört med 15,5 Mkr vid årets början. Under andra kvartalet utbetalades utdelning med 2,00 kr per aktie (1,00), totalt 22,3 Mkr.

Viktiga händelser

- HMS förvärvade återstående andel i dotterbolaget Intellicom Innovation AB
- Nya försäljningskontor i Indien, Danmark och Storbritannien
- HMS har tecknade ett ramavtal med en av Europas ledande tillverkare av automationsutrustning avseende lösningar för Industriell Ethernet kommunikation. Totalt ordervärde uppgår till 7 Mkr
- HMS lanserar ny Anybus X-Gateway för Modbus-TCP
- HMS lanserar ny trådlös Gateway, Wireless Bridge för Profinet, EtherNet IP och Modbus TCP
- Ny Anybus CC för BACnet/ip lanseras
- Ny CAN Gateway lanseras
- HMS tecknar ramavtal med en tillverkare av automatiserade sammansättningsmaskiner
- Under perioden har elva nya systempartners kontrakterats

Utsikter

Ett fortsatt inflöde av Design Wins, ett bredare produkt-erbjudande framför allt inom området Gateway-produkter, ett förstärkt kundfokus samt en expansion av HMS säljkanaler stödjer koncernens långsiktiga tillväxt. HMS koncernen genomför för närvarande en expansionsplan framför allt genom ett antal nyrekryteringar vilket gör att vi kan förutse fortsatt ökande omkostnader framåt. Den planerade framtida expansionstakten har dock anpassats baserat på tillgänglig information avseende omvärldsfaktorer och kännedom om bolagets marknader. Vi märker av en ökande försiktighet från kunder på våra marknadsområden. I vilken utsträckning detta kommer att påverka bolagets framtida verksamhet är ännu för tidigt att förutse.

Den fortsatta konjunkturutvecklingen och dess effekter på marknaden för HMS produkt-erbjudande är alltså svårbedömd men HMS långsiktiga mål är oförändrade: En långsiktig tillväxt på i genomsnitt 20 % per år och en rörelsemarginal över 20%. 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 inom Gateway området för att penetrera befintlig marknad samt att expandera till närliggande områden inom nätverksteknologi.

Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2011 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 30 september 2011.

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

HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska börs i kategorin Small Cap inom segmentet Information Technology. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 11 152 900.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2010. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker ej tillkommit.

Valberedning

Utförande riktlinjer beslutade på bolagets årsstämma 2011 har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Nicolas Hassbjer representerande 29 % av aktierna, Jan Svensson, Investment AB Latour representerande 21 % av aktierna, Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder AB representerande 10 % av aktierna samt Urban Jansson, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Jan Svensson till ordförande.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,7 Mkr (0,5). Likvida medel uppgick till 0,1 Mkr (0,3) och upplåningen till 27,9 Mkr (42,9).

Kort om bolaget

Strategier

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

Utvecklingsstrategi - Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande kring kommunikation i industriella nätverk. Utvecklingsarbetets inriktning baseras på en utvecklad nätverksstrategi.

Produktstrategi - HMS marknadsför tre tydliga produktgrupper, vilka till viss del baseras på en gemensam teknisk plattform;

- Inbyggda nätverkskort – Anybus Embedded
- Kommunikationsöversättare mellan olika nätverk – Anybus Gateways
- Fjärrövervakning och styrning av industriella apparater – Netbiter Remote Management

Produktionsstrategi - HMS bibehåller en egen lågvolymproduktion för Anybus-produkterna i den egna fabriken i Halmstad. Volymproduktion sker i nära samarbete med underleverantörer (i Europa och Asien) för att uppnå flexibilitet i kostnader och utnyttja volymmässiga skalfördelar.

Marknadsstrategi - Anybus nätverkskort marknadsförs och säljs till aktörer inom industri- och infrastrukturautomation och Anybus Gateways till systemintegratorer, maskinbyggare och slutanvändare inom industri- och infrastrukturautomation. Netbiterprodukter marknadsförs och säljs till en stor bredd av kunder, från apparattillverkare till ägare av installationer som behöver fjärrövervakning/styrning.

Säljstrategi - Försäljning sker via egna säljkontor på definierade nyckelmarknader i 9 länder. På bolagets övriga marknader i 44 länder sker försäljning via agenter/distributörer.

Affärsmodell

HMS affärsmodell bygger på att finnas med i ett tidigt stadium i kundernas produkt- och systemutveckling och att till största delen tillverka mot order med kort leveranstid.

Affärsmodellen för inbyggda nätverkskort karaktäriseras av ett nära samarbete mellan HMS och kundens utvecklingsavdelning. Gateway-produkterna säljs dels via HMS distributionskanaler och dels till befintliga OEM-kunder, som i sin tur säljer dem vidare som ett komplement till sitt eget produkterbjudande men utan den starka koppling som finns vid försäljning av inbyggda kort.

Rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2011 presenteras 10/2 2012
- Delårsrapport kvartal 1, 2012 presenteras 18/4 2012
- Årsstämma torsdagen 19/4, 2012
- Halvårsrapport 2012 presenteras 12/7 2012

Halmstad 2011-10-26

Urban Jansson
Styrelseordförande

Staffan Dahlström
Verkställande Direktör

Nicolas Hassbjer
Vice ordförande

Göran Sigfridsson

Henrik Johansson

Ray Mauritsson

Gunilla Wikman

Charlotte Brogren

Ytterligare information kan erhållas av:
CEO Staffan Dahlström, telefon 035-17 29 01 eller
CFO Gunnar Högberg, telefon 035-17 29 95
Se även: <http://investors.hms.se>

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för HMS Networks AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Halmstad den 26 oktober 2011

PricewaterhouseCoopers

Olof Enerbäck
Auktoriserad revisor



Koncernens Nyckeltal

	Q3 2011	Q3 2010	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2010	Q1-Q4 2010	1010 - 1109 12 månader
Nettoomsättningstillväxt (%)	15,0	54,4	14,2	46,8	40,9	17,0
Bruttomarginal (%)	60,6	61,6	60,5	60,2	60,2	60,5
Rörelsemarginal EBIT (%)	24,2	26,8	21,6	25,2	24,2	21,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)*	26,5	25,9	26,5	25,9	27,6	26,5
Avkastning på eget kapital (%)*	21,6	23,0	21,6	23,0	23,2	21,6
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)*	7,6	8,4	7,6	8,4	6,3	7,6
Kapitalomsättningshastighet	0,98	0,89	0,98	0,89	0,94	0,98
Nettoskulsättningsgrad	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,05	-0,01
Soliditet (%)	73,5	71,5	73,5	71,5	71,9	73,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2 632	1 471	7 428	3 324	6 433	10 536
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	576	2 144	7 600	5 649	8 354	10 306
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1 243	-1 004	-3 597	-3 062	-4 191	-4 726
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-1 574	-1 205	-3 982	-3 616	-4 855	-5 222
Antal anställda (genomsnitt)	224	170	208	163	167	200
Omsättning per anställd*	1,7	1,9	1,8	2,0	2,1	1,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	25,96	24,37	25,96	24,37	25,30	25,96
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	25,95	24,37	25,95	24,37	25,25	25,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, kr	1,74	1,86	3,72	4,44	6,71	59,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, kr	1,73	1,86	3,71	4,44	6,70	5,97
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	11 153	11 153	11 153	11 153	11 153	11 153
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	11 157	11 153	11 173	11 153	11 158	11 174

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q3 2011	Q3 2010	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2010	Q1-Q4 2010	1010 - 1109 12 månader
Nettoomsättning	100 720	87 579	288 744	252 883	344 530	380 392
Kostnad för sålda varor och tjänster	-39 658	-33 648	-113 937	-100 711	-136 973	-150 200
Bruttoresultat	61 062	53 931	174 807	152 172	207 557	230 192
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-20 991	-15 668	-64 431	-48 196	-69 273	-85 508
Administrationskostnader	-7 147	-6 149	-22 888	-17 989	-25 051	-29 950
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 903	-7 376	-27 083	-22 826	-31 530	-35 787
Övriga rörelseintäkter	1 845	1 576	2 366	4 734	6 076	3 708
Övriga rörelsekostnader	-505	-2 812	-484	-4 219	-4 254	-519
Rörelseresultat	24 360	23 502	62 288	63 676	83 525	82 137
Finansiella intäkter	1 413	5	1 473	726	1 340	1 220
Finansiella kostnader	-229	-804	-708	-571	-802	-72
Resultat före skatt	25 544	22 702	63 053	63 831	84 063	83 285
Skatt	-6 906	-6 123	-17 033	-17 217	-22 406	-22 221
Periodens resultat	18 638	16 580	46 020	46 614	61 657	61 064
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18 638	16 282	46 020	45 693	60 288	60 615
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	298	0	920	1 369	449
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,67	1,46	4,13	4,10	5,41	5,43
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,67	1,46	4,12	4,10	5,40	5,42

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q3 2011	Q3 2010	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2010	Q1-Q4 2010	1010 - 1109 12 månader
Periodens resultat	18 638	16 580	46 020	46 614	61 657	61 064
Övrigt totalresultat						
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital						
Kassaflödessäkringar	-1 516	1 841	-2 219	910	-234	-3 363
Valutakursdifferenser	-193	-144	-143	-421	-551	-273
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	399	-484	584	-239	62	885
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 309	1 213	-1 777	250	-723	-2 751
Summa totalresultat för perioden	17 329	17 792	44 243	46 864	60 934	58 313
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	17 329	17 494	44 243	45 944	59 565	57 864
Innehav utan bestämmande inflytande	0	298	0	920	1 369	449

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	236 071	236 071	236 071
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21 769	16 685	18 151
Materiella anläggningstillgångar	14 580	8 707	10 685
Uppskjuten skattefordran	763	749	756
Summa anläggningstillgångar	273 182	262 212	265 663
Varulager	31 263	19 544	23 679
Kundfordringar	47 663	44 158	38 612
Övriga kortfristiga fordringar	10 647	10 821	9 481
Likvida medel	30 984	43 669	54 984
Summa omsättningstillgångar	120 558	118 193	126 757
SUMMA TILLGÅNGAR	393 740	380 405	392 420
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	289 525	271 801	282 207
Innehav utan bestämmande inflytande	0	4 344	3 609
Summa eget kapital	289 525	276 145	285 815
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	29 186	43 589	39 509
Uppskjuten skatteskuld	17 185	12 194	16 484
Summa långfristiga skulder	46 371	55 783	55 993
Leverantörsskulder	22 838	23 220	28 714
Övriga kortfristiga skulder	35 005	25 257	21 897
Summa kortfristiga skulder	57 843	48 477	50 611
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	393 740	380 405	392 419

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q3 2011	Q3 2010	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2010	Q1-Q4 2010	1010 - 1109 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24 131	21 260	59 102	57 569	77 264	78 797
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-4 779	-531	-17 631	-8 036	-2 452	-12 047
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 352	20 729	41 471	49 533	74 812	66 750
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 010	-3 616	-32 057	-8 973	-19 187	-42 271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 608	-3 750	-33 414	-22 403	-26 153	-37 164
Periodens kassaflöde	13 734	13 363	-24 000	18 157	29 472	-12 685
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	17 250	30 306	54 984	25 512	25 512	43 669
Likvida medel vid periodens slut	30 984	43 669	30 984	43 669	54 984	30 984

Förändringar av korta fordringar/skulder hänförliga till derivatinstrument redovisas i sin helhet som kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital.

Kvartalsdata för koncernen

Försäljning per region	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Tkr	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009	2008
EMEA	64 900	61 757	60 379	55 109	57 441	53 697	47 979	46 284	38 184	34 789	40 320	46 658
Americas	18 844	17 418	17 167	19 354	15 715	14 206	12 611	13 373	10 892	8 221	15 431	16 911
Asia	16 976	17 322	13 981	17 184	14 423	21 339	15 471	12 558	7 659	6 959	9 865	14 351

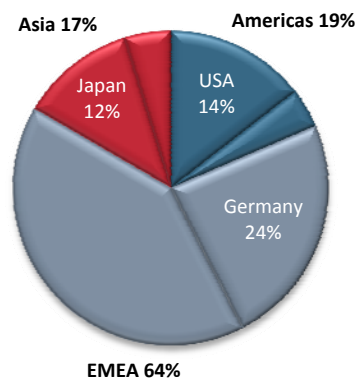
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009	2008
Nettoomsättning	100 720	96 498	91 527	91 647	87 579	89 242	76 061	72 215	56 735	49 969	65 616	77 920
Bruttoresultat	61 062	59 193	54 552	55 385	53 931	53 723	44 518	43 408	34 245	26 752	38 313	53 747
Bruttomarginal	60,6%	61,3%	59,6%	60,4%	61,6%	60,2%	58,5%	60,1%	60,4%	53,5%	58,4%	69,0%
Rörelseresultat	24 360	20 224	17 704	19 848	23 502	22 242	17 932	15 802	13 349	-2 989	4 963	26 979
Rörelsemarginal	24,2%	21,0%	19,3%	21,7%	26,8%	24,9%	23,6%	21,9%	23,5%	-6,0%	7,6%	34,6%
Resultat före skatt	25 544	20 536	16 973	20 231	22 702	22 834	18 295	15 965	12 423	-4 964	5 028	25 621

Försäljning

Geografisk fördelning av periodens försäljning framgår av grafen till höger.

Embedded produkter stod för 71% av koncernens intäkter, Gateway produkter 23 % och Remote Management produkter uppgick till 3 %.

Samtliga produktgrupper baseras på gemensam teknologi samt marknadsförs och säljs i gemensamma säljkanaler varför en fullständig segmentredovisning ej rapporteras.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q3 2011	Q3 2010	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2010	Q1-Q4 2010	1010 - 1109 12 månader
Nettoomsättning	1 701	1 482	5 823	5 102	6 769	7 490
Kostnad för sålda varor och tjänster	0	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	1 701	1 482	5 823	5 102	6 769	7 490
Administrationskostnader	-1 424	-1 329	-5 117	-4 649	-6 133	-6 601
Rörelseresultat	277	153	706	453	636	889
Räntekostnader och liknande resultatposter	-221	-153	-650	-453	-636	-833
Resultat före skatt	56	0	56	0	0	56
Skatt	-15	0	-15	0	-39	-54
Periodens resultat	41	0	41	0	-39	2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	244 039	244 039	244 039
Summa finansiella anläggningstillgångar	244 039	244 039	244 039
Övriga fordringar	318	333	265
Likvida medel	85	293	99
Summa omsättningstillgångar	403	627	364
SUMMA TILLGÅNGAR	244 442	244 666	244 403
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	133 147	155 451	155 411
Obeskattade reserver	8	8	8
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	27 868	42 868	39 118
Leverantörsskulder	8	162	131
Skulder till koncernföretag	81 511	44 725	48 760
Övriga kortfristiga skulder	1 900	1 452	975
Summa kortfristiga skulder	83 419	46 339	49 866
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	244 442	244 666	244 403

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Sysselsatt kapital

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

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i förhållande till totalt kapital.

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.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus likvida medel och korta skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskuld

Långfristiga och kortfristiga finansiella skulder reducerat med finansiella tillgångar.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

Our Vision

"The vision of HMS is that all automation devices will be intelligent and networked. HMS shall be the market leader in connectivity solutions for industrial devices".

Our Mission

"We provide world class solutions to connect industrial devices to networks and products enabling interconnection between different industrial networks".

Our purpose

"To create long term value for our customers, employees and investors".