

# hms networks

HALVÅRSRAPPORT 2012

JANUARI - JUNI 2012

## Första halvåret

- ❑ Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 4 % till 195 Mkr (188), vilket motsvarar en ökning med 1 % i lokala valutor
- ❑ Rörelseresultat för årets första sex månader uppgick till 34 Mkr (38), motsvarande en rörelsemarginal på 18 % (20)
- ❑ Orderingången för första halvåret ökade med 16 % till 229 Mkr (197) motsvarande 14 % i lokala valutor
- ❑ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38 Mkr (22)
- ❑ Resultat efter skatt för perioden uppgick till 26 Mkr (27) och vinst per aktie till 2,29 kr (2,46)
- ❑ På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 391 Mkr (367) vilket motsvarar en ökning på 6 % i lokala valutor. Rörelseresultatet uppgick till 69 Mkr (81) motsvarande en rörelsemarginal på 18 % (22)

## Kvartalet

- ❑ Andra kvartalets omsättning uppgick till 99 Mkr (96) motsvarande en ökning på 2 % och rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (20)
- ❑ Orderingången under andra kvartalet uppgick till 113 Mkr (100)

# VD kommentar

Omsättningen för årets första halvår utgör alltså rekordnivåer för HMS, men trots detta kan vi konstatera att senaste kvartalet innebär en utplaning i vår tillväxt. Den tyska marknaden är fortsatt stabil och den amerikanska marknaden fortsätter att utvecklas positivt medan vi ser en fortsatt ojämn utveckling i Japan. Vi ser avvaktande och osäkra marknadsförhållanden på våra marknader. Detta märks främst som en svagare utveckling bland befintliga kunder. Vi ser fortsatt god framgång hos nya kunder och perioden har en orderingång som indikerar tillväxt framöver. Även omsättningen på rullande tolv månader innebär ett rekord med 390 Mkr. Tack vare en mer medveten kostnadsanpassning under det första halvåret kan vi dessutom redovisa en rörelsemarginal på 18 %.

På grund av osäkerheten i marknaden ser vi ännu inte de fulla effekterna av den utökning av resurser som genomfördes under tidigare år. HMS utvecklar fortsatt nya produktplattformar inom området Safety samt en ny generation kommunikationslösningar baserade på vår nyutvecklade Embedded teknologi. Vi satsar även allt större resurser inom vårt område Remote Management där vi hoppas på genombrott inom flera applikationsområden framöver. Vår kundbas inom Embedded fortsätter att utökas enligt förväntan med nya design-wins, vilket säkerställer en långsiktig tillväxt inom detta område.

Rekryteringar av nya medarbetare, främst i form av utvecklingsingenjörer, fortgår. Personalförstärkningarna förväntas möjliggöra en långsiktig lönsam tillväxt framöver.

“De nya produktgenerationer vi nu utvecklar har rönt intresse bland ett flertal av våra mest betydande kunder och dessa nya teknologier kommer att vara viktiga för kommande års tillväxt.



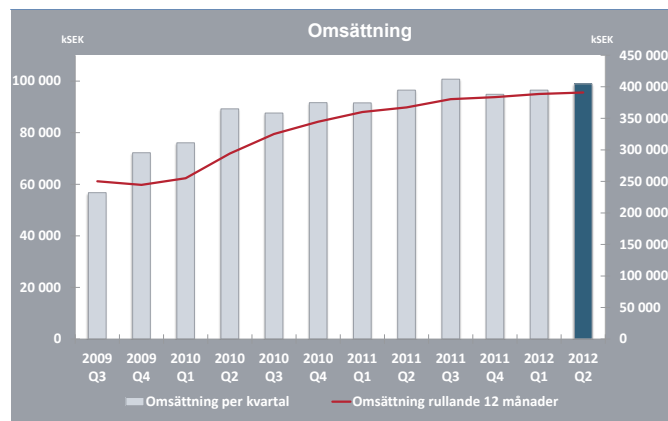
Staffan Dahlström  
VD, HMS Networks AB

| Kvartalsöversikt                                        | Q2    | Q1    | Q4    | Q3    | Q2    | Q1    | Q4    | Q3    |
|---------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                                         | 2012  | 2012  | 2011  | 2011  | 2011  | 2011  | 2010  | 2010  |
| Nettoomsättning (Mkr)                                   | 99    | 96    | 95    | 101   | 97    | 92    | 92    | 88    |
| Orderingång (Mkr)                                       | 113   | 116   | 83    | 108   | 100   | 97    | 88    | 87    |
| Rörelseresultat (Mkr)                                   | 20    | 14    | 10    | 24    | 20    | 18    | 20    | 24    |
| Bruttomarginal (%)                                      | 60,6  | 61,9  | 60,8  | 60,6  | 61,3  | 59,6  | 60,4  | 61,6  |
| Rörelsemarginal (%)                                     | 20,2  | 14,9  | 10,5  | 24,2  | 21,0  | 19,3  | 21,7  | 26,8  |
| Avkastning på eget kapital (%)                          | 17,7  | 17,6  | 18,6  | 21,6  | 22,1  | 22,6  | 23,2  | 23,0  |
| Vinst per aktie (kr)                                    | 1,36  | 0,94  | 0,71  | 1,67  | 1,34  | 1,11  | 1,31  | 1,46  |
| Eget kapital per aktie (kr)                             | 28,23 | 27,74 | 26,77 | 25,96 | 24,41 | 25,08 | 25,30 | 24,37 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr) | 2,63  | 0,73  | 0,25  | 1,74  | 2,06  | -0,08 | 2,27  | 1,86  |
| Halvårsöversikt                                         | Q1-Q2 | Q3-Q4 | Q1-Q2 | Q3-Q4 | Q1-Q2 | Q3-Q4 | Q1-Q2 | Q3-Q4 |
|                                                         | 2012  | 2011  | 2011  | 2010  | 2010  | 2009  | 2009  | 2008  |
| Nettoomsättning (Mkr)                                   | 195   | 196   | 188   | 179   | 165   | 129   | 116   | 161   |
| Orderingång (Mkr)                                       | 229   | 191   | 197   | 174   | 168   | 141   | 117   | 150   |
| Rörelseresultat (Mkr)                                   | 34    | 34    | 38    | 43    | 40    | 29    | 2     | 48    |
| Bruttomarginal (%)                                      | 61,3  | 60,7  | 60,5  | 61,0  | 59,4  | 60,2  | 56,3  | 62,4  |
| Rörelsemarginal (%)                                     | 17,6  | 17,5  | 20,2  | 24,2  | 24,3  | 22,6  | 1,7   | 30,1  |
| Avkastning på eget kapital (%)                          | 17,7  | 18,6  | 22,1  | 23,2  | 21,2  | 8,8   | 17,3  | 28,6  |
| Vinst per aktie (kr)                                    | 2,29  | 2,38  | 2,46  | 2,77  | 2,64  | 1,86  | -0,01 | 3,34  |
| Eget kapital per aktie (kr)                             | 28,23 | 26,77 | 24,41 | 25,30 | 22,80 | 21,25 | 20,20 | 20,91 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr) | 3,36  | 2,14  | 1,98  | 4,13  | 2,58  | 2,63  | 0,22  | 3,64  |

# Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 391,0 Mkr (367,3) motsvarande en ökning på 6,5 %. Totalt för de senaste fyra kvartalen har förändringen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens endast marginellt jämfört med närmast föregående 12-månadersperiod. Orderingen för motsvarande period uppgick till 420,0 Mkr (371,4).

Omsättningen för det andra kvartalet 2012 uppgick till 98,9 Mkr (96,5), vilket motsvarar en ökning med 2,5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter på 3,2 Mkr minskade omsättningen med 0,8 %. Orderingen för kvartalet ökade med 12,9 Mkr till 113,1 Mkr (100,2), varav 88,4 Mkr med beräknad levererans under nästkommande tolv månader. I lokala valutor motsvarade kvartalets orderingen en ökning med 9,7 %.

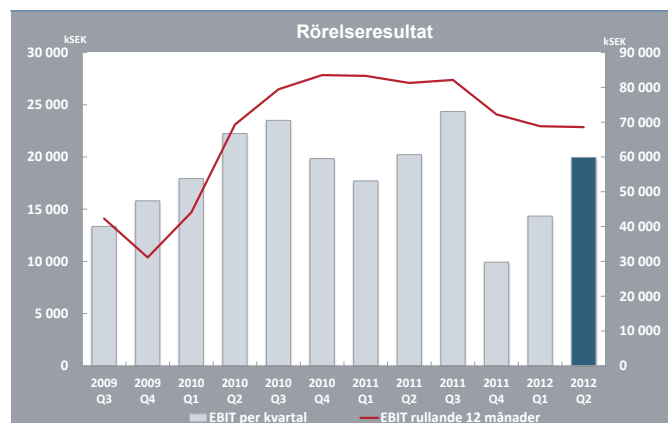


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

# Rörelseresultat

Rörelseresultat för de senaste fyra kvartalen uppgick till 68,6 Mkr (81,3) motsvarande en rörelsemarginal på 17,5 % (22,0). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 1,5 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2012 uppgick till 19,9 Mkr (20,2). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat kvartalets resultat positivt med 2,2 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.

# Skatt

Första halvårets skattekostnad uppgick till 9,5 Mkr (10,1). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

# Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 316,5 Mkr (272,2). Totalt antal aktier vid periodens utgång var 11 322 400. Koncernens soliditet förstärktes till 78,0 % (72,6).

| Koncernen, förändring av eget kapital          |                |                |                |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tkr                                            | 2012-06-30     | 2011-06-30     | 2011-12-31     |
| Ingående eget kapital den 1 januari            | 298 543        | 285 815        | 285 815        |
| Summa totalresultat för perioden               | 27 737         | 26 914         | 53 261         |
| Personaloptioner                               | 15 289         | 0              | 0              |
| Utdelning                                      | -25 094        | -22 306        | -22 306        |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | 0              | -18 227        | -18 227        |
| <b>Utgående eget kapital</b>                   | <b>316 475</b> | <b>272 197</b> | <b>298 543</b> |

# 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.

Första halvårets rörelseintäkter utgörs ungefär till 58 % av euro, 24 % av amerikanska dollar, 10 % av japanska yen och 8 % av svenska kronor och övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 42 % i euro, 13 % i amerikanska dollar samt 1 % i japanska yen. Rörelsekostnader utgörs till 16 % av euro, 8 % av amerikanska dollar, 7 % av japanska yen och 69 % av svenska kronor och övriga valutor.

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

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 37,6 Mkr (22,1) under årets första sex månader.

Första halvårets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,4 Mkr (4,8) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 11,8 Mkr (7,0). Investeringar i immateriella tillgångar består av aktivering av kostnader avseende utvecklingsarbeten.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 25,6 Mkr (17,3) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 30,5 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 8,1 Mkr (-14,5). Under andra kvartalet utbetalades utdelning med 2,25 kr per aktie (2,00), totalt 25,1 Mkr.

## Viktiga händelser

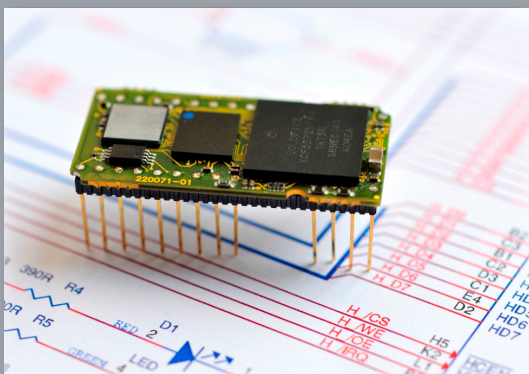
- ☐ I januari flyttade det svenska bolaget in i nya tillbyggda lokaler i Halmstad.
- ☐ HMS erhöll den största enskilda ordern i bolagets historia uppgående till 16 Mkr.
- ☐ HMS erhöll en order på 2 Mkr från en av Europas ledande tillverkare verksam inom industriell energimätning och övervakning.

- ☐ 2009 års teckningsoptionsprogram slutfördes varvid 169 500 nyemitterade aktier tecknades.
- ☐ HMS levererade den 2 miljonte Anybus modulen.
- ☐ HMS signerade ett ramavtal, värt 6 Mkr, med en av Europas ledande tillverkare av automationsutrustning.
- ☐ Årsstämma avhölls i bolagets lokaler i Halmstad.

## Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av design-wins, ett bredare produkterbudande framför allt inom området Gatewayprodukter och Remote Management, utveckling av nya produktgenerationer, ett förstärkt kundfokus samt en expansion av HMS säljkanaler i enlighet med den fastlagda strategin.

Den globala marknaden för HMS produkter bedöms som fortsatt svag. Effekterna av den svaga marknaden samt valutapåverkan är svårbedömda, men HMS långsiktiga mål är oförändrade: En långsiktig tillväxt på i genomsnitt 20 % per år och en rörelsemarginal över 20 %.



## Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2012 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 30 juni 2012.

Från och med första kvartalet 2012 ingår i redovisade uppgifter för orderingång även kundorder avseende utvecklingsprojekt med framtida avtalade volymåtaganden samt avropsorder med uppskattade framtida volymer. Som ett förtydligande anges även till vilken del orderingången avser leveranser under nästkommande tolv månader.

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 Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Small Cap, sektorn Information Technology. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 11 322 400.

Under andra kvartalet tecknades 169 500 nya aktier i bolaget utifrån ett optionsprogram som beslutades på årsstämman 2009. Teckningskursen för de nyemitterade aktierna uppgick till 90,20 kr och den totala utspädningen uppgick till 1,5%.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2011. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker ej tillkommit.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncern-gemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 0,3 Mkr (0,4). Likvida medel uppgick till 0,2 Mkr (0,0) och upplåningen till 16,6 Mkr (31,6).

HALMSJÖ GÖTEBORGPUNE  
COVENTRY BEIJING TOKYO  
COPENHAGEN KARLSRUHE  
MILANO MULHOUSE CHICAGO

# 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.

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

- ☐ Anybus Embedded – inbyggda nätverkskort
- ☐ Anybus Gateways – kommunikationsöversättare mellan olika nätverk
- ☐ Netbiter Remote Management – fjärrövervakning och styrning av industriella apparater

**Produktionsstrategi** - HMS bibehåller en egen låg-volymproduktion för Anybus-produkterna i den egna fabriken i Halmstad. Volymproduktion sker i nära samarbete med underleverantörer (i Sverige och Kina) för att uppnå flexibilitet i kostnader och utnyttja volymmässiga skalfördelar.

**Marknadsstrategi** - Anybus nätverkskort marknadsförs och säljs till aktörer inom industri- och infrastrukturautomation och Anybus Gateways till systemintegratörer, maskinbyggare och slutanvändare inom industri- och infrastrukturautomation. 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 10 länder. På bolagets övriga marknader i ett 50-tal länder sker försäljning via agenter/distributörer.

## Affärsmodell

HMS har format sina affärsmodeller efter respektive marknad och produktlinje. För Embedded gäller ramavtal, så kallade design-wins, med relativt lång säljcykel och konstruktionsfas i nära samarbete med kund och därefter säkra långsiktiga intäkter. För Gateways och Remote Management är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder.

# Rapporttillfällen

- ☐ Delårsrapport kvartal 3, 2012 presenteras 23/10, 2012
- ☐ Bokslutskommunikée 2012 presenteras 7/2, 2013

## Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Halmstad 2012-07-12

Staffan Dahlström  
Verkställande Direktör

Urban Jansson  
Styrelseordförande

Nicolas Hassbjer

Göran Sigfridsson

Henrik Johansson

Ray Mauritsson

Gunilla Wikman

Charlotte Brogren

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Ytterligare information kan erhållas av:  
CEO Staffan Dahlström, telefon 035-17 29 01 eller  
CFO Gunnar Högberg, telefon 035-17 29 95

# Koncernens nyckeltal

|                                                                         | Q2<br>2012 | Q2<br>2011 | Q1-Q2<br>2012 | Q1-Q2<br>2011 | Q1-Q4<br>2011 | 1107-1206<br>12 månader |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Nettoomsättningstillväxt (%)                                            | 2,5        | 8,1        | 3,9           | 13,7          | 11,3          | 6,5                     |
| Bruttomarginal (%)                                                      | 60,6       | 61,3       | 61,3          | 60,5          | 60,6          | 61,0                    |
| Rörelsemarginal EBIT (%)                                                | 20,2       | 21,0       | 17,6          | 20,2          | 18,8          | 17,5                    |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%)*                                   | 22,7       | 27,0       | 22,7          | 27,0          | 23,2          | 22,7                    |
| Avkastning på eget kapital (%)*                                         | 17,7       | 22,1       | 17,7          | 22,1          | 18,6          | 17,7                    |
| Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)*                       | 9,4        | 7,9        | 9,4           | 7,9           | 8,3           | 9,4                     |
| Kapitalomsättningshastighet                                             | 1,00       | 0,99       | 1,00          | 0,99          | 0,98          | 1,00                    |
| Nettoskulsättningsgrad                                                  | -0,03      | 0,05       | -0,03         | 0,05          | 0,00          | -0,03                   |
| Soliditet (%)                                                           | 78,0       | 72,6       | 78,0          | 72,6          | 76,3          | 78,0                    |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                        | 3 951      | 1 186      | 9 405         | 4 796         | 9 341         | 13 951                  |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                      | 7 017      | 3 634      | 11 819        | 7 024         | 10 744        | 15 539                  |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar                          | -1 512     | -1 223     | -2 858        | -2 346        | -4 661        | -5 173                  |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar                        | -1 198     | -1 204     | -2 313        | -2 408        | -5 539        | -5 444                  |
| Antal anställda (genomsnitt)                                            | 240        | 202        | 237           | 200           | 213           | 231                     |
| Omsättning per anställd*                                                | 1,6        | 1,8        | 1,7           | 1,8           | 1,8           | 1,7                     |
| Eget kapital per aktie före utspädning, kr                              | 28,23      | 24,41      | 28,23         | 24,41         | 26,77         | 28,23                   |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, kr                             | 28,23      | 24,34      | 28,23         | 24,34         | 26,76         | 28,23                   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, kr  | 2,63       | 2,06       | 3,36          | 1,98          | 4,13          | 5,50                    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, kr | 2,63       | 2,06       | 3,36          | 1,98          | 4,12          | 5,50                    |
| Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental                      | 11 209     | 11 153     | 11 181        | 11 153        | 11 153        | 11 167                  |
| Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental                     | 11 209     | 11 182     | 11 186        | 11 182        | 11 169        | 11 172                  |

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

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Tkr                                        | Q2<br>2012    | Q2<br>2011    | Q1-Q2<br>2012  | Q1-Q2<br>2011  | Q1-Q4<br>2011  | 1107-1206<br>12 månader |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Nettoomsättning                            | 98 902        | 96 498        | 195 395        | 188 024        | 383 592        | 390 963                 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster       | -38 948       | -37 305       | -75 675        | -74 280        | -151 099       | -152 495                |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>59 953</b> | <b>59 193</b> | <b>119 719</b> | <b>113 745</b> | <b>232 493</b> | <b>238 468</b>          |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -25 034       | -22 688       | -50 767        | -43 439        | -92 543        | -99 870                 |
| Administrationskostnader                   | -8 429        | -8 009        | -17 734        | -15 741        | -30 643        | -32 636                 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader       | -6 896        | -8 843        | -15 807        | -17 180        | -36 725        | -35 352                 |
| Övriga rörelseintäkter                     | 415           | 628           | 542            | 1 490          | 1 120          | -68                     |
| Övriga rörelsekostnader                    | -55           | -57           | -1 663         | -948           | -1 490         | -1 966                  |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>19 953</b> | <b>20 224</b> | <b>34 292</b>  | <b>37 928</b>  | <b>72 213</b>  | <b>68 577</b>           |
| Finansiella intäkter                       | 1 123         | 557           | 1 174          | 60             | 2 591          | 3 191                   |
| Finansiella kostnader                      | -266          | -244          | -369           | -478           | -1 036         | -413                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>20 810</b> | <b>20 536</b> | <b>35 096</b>  | <b>37 509</b>  | <b>73 768</b>  | <b>71 355</b>           |
| Skatt                                      | -5 619        | -5 545        | -9 476         | -10 128        | -19 839        | -19 188                 |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>15 191</b> | <b>14 991</b> | <b>25 620</b>  | <b>27 382</b>  | <b>53 929</b>  | <b>52 167</b>           |
| Resultat per aktie före utspädning, kr     | 1,36          | 1,34          | 2,29           | 2,46           | 4,84           | 4,67                    |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr    | 1,36          | 1,34          | 2,29           | 2,45           | 4,83           | 4,67                    |

# Koncernens rapport över totalresultat

| Tkr                                                            | Q2<br>2012    | Q2<br>2011    | Q1-Q2<br>2012 | Q1-Q2<br>2011 | Q1-Q4<br>2011 | 1107-1206<br>12 månader |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Periodens resultat                                             | 15 191        | 14 991        | 25 620        | 27 382        | 53 929        | 52 167                  |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                    |               |               |               |               |               |                         |
| <b>Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>     |               |               |               |               |               |                         |
| Kassaflödessäkringar                                           | 2 423         | -444          | 3 047         | -703          | -1 035        | 2 715                   |
| Valutakursdifferenser                                          | -48           | 69            | -129          | 50            | 94            | -85                     |
| Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | -637          | 117           | -801          | 185           | 273           | -714                    |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>    | <b>1 738</b>  | <b>-258</b>   | <b>2 117</b>  | <b>-468</b>   | <b>-668</b>   | <b>1 916</b>            |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                        | <b>16 929</b> | <b>14 733</b> | <b>27 737</b> | <b>26 914</b> | <b>53 261</b> | <b>54 083</b>           |

# Koncernens balansräkning i sammandrag

| Tkr                                       | 2012-06-30     | 2011-06-30     | 2011-12-31     |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                         |                |                |                |
| Goodwill                                  | 236 071        | 236 071        | 236 071        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 32 449         | 22 765         | 23 353         |
| Materiella anläggningstillgångar          | 21 718         | 13 052         | 15 347         |
| Uppskjuten skattefodran                   | 774            | 702            | 770            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>        | <b>291 012</b> | <b>272 590</b> | <b>275 541</b> |
| Varulager                                 | 28 872         | 31 340         | 35 584         |
| Kundfordringar                            | 44 343         | 45 647         | 42 781         |
| Övriga kortfristiga fordringar            | 16 106         | 8 003          | 10 634         |
| Likvida medel                             | 25 605         | 17 250         | 26 573         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>        | <b>114 926</b> | <b>102 240</b> | <b>115 572</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                   | <b>405 938</b> | <b>374 830</b> | <b>391 113</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                       | <b>316 475</b> | <b>272 197</b> | <b>298 543</b> |
| <b>Skulder</b>                            |                |                |                |
| Långfristiga räntebärande skulder         | 17 549         | 31 743         | 25 192         |
| Uppskjuten skatteskuld                    | 23 910         | 17 738         | 20 705         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>         | <b>41 459</b>  | <b>49 481</b>  | <b>45 897</b>  |
| Leverantörsskulder                        | 20 764         | 22 141         | 22 216         |
| Övriga kortfristiga skulder               | 27 240         | 31 011         | 24 457         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>         | <b>48 004</b>  | <b>53 152</b>  | <b>46 673</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>     | <b>405 938</b> | <b>374 830</b> | <b>391 113</b> |

# Kassaflöde för koncernen i sammandrag

| Tkr                                                                          | Q2<br>2012    | Q2<br>2011    | Q1-Q2<br>2012 | Q1-Q2<br>2011  | Q1-Q4<br>2011  | 1107-1206<br>12 månader |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 26 024        | 19 485        | 32 331        | 34 971         | 64 986         | 62 346                  |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital                               | 3 413         | 3 518         | 5 231         | -12 852        | -18 977        | -894                    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | 29 437        | 23 003        | 37 562        | 22 119         | 46 009         | 61 452                  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | -10 968       | -4 825        | -21 225       | -30 047        | -37 114        | -28 292                 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -13 555       | -26 056       | -17 305       | -29 806        | -37 306        | -24 805                 |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                  | <b>4 914</b>  | <b>-7 878</b> | <b>-968</b>   | <b>-37 734</b> | <b>-28 411</b> | <b>8 355</b>            |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början              | 20 691        | 25 128        | 26 573        | 54 984         | 54 984         | 17 250                  |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                      | <b>25 605</b> | <b>17 250</b> | <b>25 605</b> | <b>17 250</b>  | <b>26 573</b>  | <b>25 605</b>           |

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

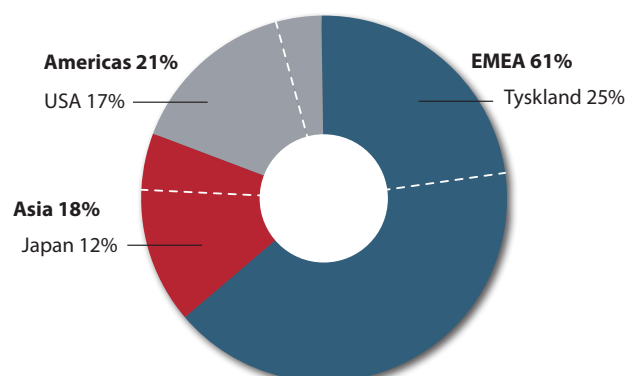
| Försäljning per region<br>Tkr        | Q2<br>2012    | Q1<br>2012    | Q4<br>2011    | Q3<br>2011     | Q2<br>2011    | Q1<br>2011    | Q4<br>2010    | Q3<br>2010    | Q2<br>2010    | Q1<br>2010    | Q4<br>2009    | Q3<br>2009    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| EMEA                                 | 59 169        | 60 387        | 55 876        | 64 900         | 61 757        | 60 379        | 55 109        | 57 441        | 53 697        | 47 979        | 46 284        | 38 184        |
| Americas                             | 20 813        | 20 429        | 20 330        | 18 844         | 17 418        | 17 167        | 19 354        | 15 715        | 14 206        | 12 611        | 13 373        | 10 892        |
| Asia                                 | 18 920        | 15 677        | 18 642        | 16 976         | 17 322        | 13 981        | 17 184        | 14 423        | 21 339        | 15 471        | 12 558        | 7 659         |
| Resultaträkning i<br>sammandrag, Tkr | Q2<br>2012    | Q1<br>2012    | Q4<br>2011    | Q3<br>2011     | Q2<br>2011    | Q1<br>2011    | Q4<br>2010    | Q3<br>2010    | Q2<br>2010    | Q1<br>2010    | Q4<br>2009    | Q3<br>2009    |
| <b>Nettoomsättning (Mkr)</b>         | <b>98 902</b> | <b>96 493</b> | <b>94 848</b> | <b>100 720</b> | <b>96 498</b> | <b>91 527</b> | <b>91 647</b> | <b>87 579</b> | <b>89 242</b> | <b>76 061</b> | <b>72 215</b> | <b>56 735</b> |
| <b>Bruttoresultat</b>                | <b>59 953</b> | <b>59 766</b> | <b>57 686</b> | <b>61 062</b>  | <b>59 193</b> | <b>54 552</b> | <b>55 385</b> | <b>53 931</b> | <b>53 723</b> | <b>44 518</b> | <b>43 408</b> | <b>34 245</b> |
| Bruttomarginal                       | 60,6%         | 61,9%         | 60,8%         | 60,6%          | 61,3%         | 59,6%         | 60,4%         | 61,6%         | 60,2%         | 58,5%         | 60,1%         | 60,4%         |
| <b>Rörelseresultat</b>               | <b>19 953</b> | <b>14 338</b> | <b>9 925</b>  | <b>24 360</b>  | <b>20 224</b> | <b>17 704</b> | <b>19 848</b> | <b>23 502</b> | <b>22 242</b> | <b>17 932</b> | <b>15 802</b> | <b>13 349</b> |
| Rörelsemarginal                      | 20,2%         | 14,9%         | 10,5%         | 24,2%          | 21,0%         | 19,3%         | 21,7%         | 26,8%         | 24,9%         | 23,6%         | 21,9%         | 23,5%         |
| <b>Resultat före skatt</b>           | <b>20 810</b> | <b>14 286</b> | <b>10 715</b> | <b>25 544</b>  | <b>20 536</b> | <b>16 973</b> | <b>20 232</b> | <b>22 702</b> | <b>22 834</b> | <b>18 295</b> | <b>15 965</b> | <b>12 423</b> |

## Försäljning

Geografisk fördelning av försäljning under första halvåret 2012 framgår av grafen till höger.

Embedded produkter stod för 68 % av koncernens intäkter, Gateway produkter 25 % 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                                        | Q2<br>2012   | Q2<br>2011   | Q1-Q2<br>2012 | Q1-Q2<br>2011 | Q1-Q4<br>2011 | 1107-1206<br>12 månader |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Nettoomsättning                            | 2 478        | 2 387        | 4 369         | 4 122         | 7 428         | 7 675                   |
| Kostnad för sålda varor och tjänster       | 0            | 0            | 0             | 0             | 0             | 0                       |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>2 478</b> | <b>2 387</b> | <b>4 369</b>  | <b>4 122</b>  | <b>7 428</b>  | <b>7 675</b>            |
| Administrationskostnader                   | -2 362       | -2 165       | -4 107        | -3 693        | -6 589        | -7 003                  |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>116</b>   | <b>222</b>   | <b>262</b>    | <b>429</b>    | <b>839</b>    | <b>672</b>              |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -116         | -222         | -262          | -429          | -839          | -672                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>                |
| Skatt                                      | 0            | 0            | 0             | 0             | -8            | -8                      |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>-8</b>     | <b>-8</b>               |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Tkr                                            | 2012-06-30     | 2011-06-30     | 2011-12-31     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |                |                |                |
| Finansiella anläggningstillgångar              | 244 039        | 244 039        | 244 039        |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>244 039</b> | <b>244 039</b> | <b>244 039</b> |
| Övriga fordringar                              | 542            | 431            | 444            |
| Likvida medel                                  | 153            | 3              | 18             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>695</b>     | <b>434</b>     | <b>462</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>244 734</b> | <b>244 473</b> | <b>244 501</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                            | <b>123 292</b> | <b>133 106</b> | <b>133 098</b> |
| <b>Obeskattade reserver</b>                    | <b>8</b>       | <b>8</b>       | <b>8</b>       |
| <b>Skulder</b>                                 |                |                |                |
| <b>Långfristiga räntebärande skulder</b>       | <b>16 618</b>  | <b>31 618</b>  | <b>24 118</b>  |
| Leverantörsskulder                             | 306            | 19             | 525            |
| Skulder till koncernföretag                    | 102 933        | 78 016         | 85 769         |
| Övriga kortfristiga skulder                    | 1 577          | 1 706          | 983            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              | <b>104 816</b> | <b>79 741</b>  | <b>87 277</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>          | <b>244 734</b> | <b>244 473</b> | <b>244 501</b> |

# 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 i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.



HMS Networks (publ) är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2011 uppgick till 384 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 240 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 Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Small Cap, sektorn Information Technology.



## 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 purpose

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

## Our mission

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