

hms networks

HALVÅRSRAPPORT 2016

JANUARI - JUNI

Första halvåret

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 25 % till 433 Mkr (347), vilket motsvarar en ökning med 25 % även i lokala valutor
- Rörelseresultat för årets första sex månader uppgick till 55 Mkr (56), motsvarande en rörelsemarginal på 13 % (16)
- Orderingången för första halvåret ökade med 30 % till 447 Mkr (345)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 Mkr (37)
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 38 Mkr (37) och vinst per aktie till 3,28 kr (3,26)
- Under perioden har det förvärvade eWON SA bidragit till koncernens omsättning med 71 Mkr. Förvärvets bidrag till rörelseresultatet, inklusive avskrivningar och förvärvskostnader, uppgick till 17 Mkr
- Första halvårets resultat har belastats med 5 Mkr i förvärvskostnader
- På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 788 Mkr (655) motsvarande en ökning med 20 %. Rörelseresultatet uppgick till 101 Mkr (111) motsvarande en rörelsemarginal på 13 % (17)

Kvartalet

- Andra kvartalets omsättning ökade med 32 % till 232 Mkr (177)
- Rörelseresultatet uppgick till 35 Mkr (24) motsvarande en rörelsemarginal om 15 % (14)
- Orderingången under andra kvartalet uppgick till 247 Mkr (170)
- Verksamheten i Intesis Software S.L., som förvärvades i slutet av andra kvartalet, har inte påverkat koncernens omsättning och resultat
- Andra kvartalets resultat har belastats med 2,5 Mkr i förvärvskostnader



VD kommentar

Under årets andra kvartal når vi ett nytt omsättningsrekord på 232 Mkr vilket motsvarar en ökning med 32 %. Ökningen är dels organisk (7 %) via en något förbättrad marknadsutveckling, men också att vi i kvartalet har full effekt av förvärvet av eWON SA.

Under det andra kvartalet kan vi även rapportera en positiv förändring av vår produktmix vilket resulterat i förbättrade bruttomarginaler. Detta i kombination med en försiktig hållning avseende nya investeringar har inneburit att rörelseresultatet förbättrats under årets andra kvartal 2016.

Produktgruppen Netbiter, som framöver kommer att ingå som en del under varumärket eWON, uppvisar en försäljningsökning på 57 % under första halvåret - dock från små volymer. Med ytterligare marknadsledande produkter från eWON har vi en stark tilltro till att fjärrövervakning som del av HMS produkterbjudande nu kommer att kunna utvecklas ännu bättre framöver.

I slutet av det andra kvartalet förvärvade HMS det spanska bolaget Intesis Software S.L. Intesis' kunnande inom byggnadsautomation, och deras etablerade lösningar på marknaden blir ett viktigt tillskott till HMS tillväxtstrategi att bredda oss till nya marknader. Intesis' starka marknadsposition kring systemintegrationslösningar inom byggnadsautomation kompletterar HMS' existerande erbjudande mycket väl. Genom förvärvet av Intesis får HMS en stark position och mycket goda förutsättningar till tillväxt inom marknadssegmentet byggnadsautomation. Intesis är ett väletablerat och högt ansett industriellt företag som, likt det nyligen förvärvade eWON, kommer att stärka HMS' unika värdeproposition ytterligare gentemot såväl tillverkare av industriella produkter och maskiner som systemintegratörer och installatörer globalt.

Vi har under första halvåret påbörjat arbetet med att samordna eWON's sälj- och marknadsföringsresurser med HMS befintliga organisation för våra varumärken Anybus®, IXXAT® och eWON®. I ett längre perspektiv finns även goda möjligheter att koordinera teknologi och utvecklingsprojekt från den förvärvade verksamheten, vilket förväntas ge positiv effekt på kommande generationers produkter från HMS.

Vår strävan är nu att nå full effekt av de möjligheter vi ser i de nyförvärvade verksamheterna likväl som de investeringar som genomförts under tidigare år.

Trots den ökande orderingången kvarstår delvis den osäkra marknadsutveckling vi tidigare gett uttryck för. Vi ser dock fortsatt god tillströmning nya design-wins av våra produkter vilket fortsätter att långsiktigt stärka HMS position på marknaden.

Tyska och japanska marknaderna fortsätter att utvecklas stabilt. För USA ser vi fortsatt en blandad bild och en avvaktande marknad. Däremot har vi under senaste kvartalet vunnit ett par större kundprojekt på den amerikanska marknaden, som ger oss gott hopp för framtiden.

En ökad belastning från avskrivningar på immateriella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader samt investeringar i ytterligare resurser framför allt inom försäljning och marknadsföring belastar resultatet för årets första halvår.

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

"Genom förvärvet av Intesis i andra kvartalet får HMS en stark position och goda förutsättningar för tillväxt inom området byggnadsautomation"

Staffan Dahlström,
VD, HMS Networks AB

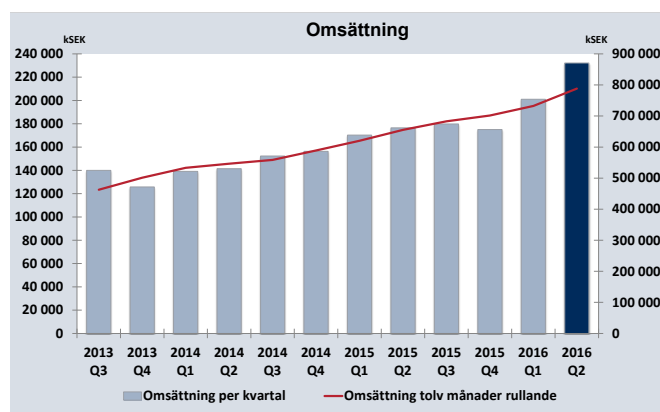


Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 788 Mkr (655) motsvarande en ökning på 20 %. Totalt för de senaste fyra kvartalen har försvagningen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens nettoomsättning med 19 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period. Orderingen för den senaste 12 månaders-perioden uppgick till 783 Mkr (655).

Omsättningen för det första halvåret 2016 uppgick till 433 Mkr (347), vilket motsvarar en ökning med 25 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har inte haft någon effekt på omsättningen under första halvåret. Under första halvåret har eWON, som förvärvades i februari 2016, bidragit till koncernens omsättning med 71 Mkr. Orderingen för de första sex månaderna ökade med 102 Mkr till 447 Mkr (345), varav 438 Mkr (331) med beräknad leverans under nästkommande tolv månader.

Omsättningen för årets andra kvartal uppgick till 232 Mkr (177) motsvarande en ökning på 32 %. Under andra kvartalet har eWON bidragit till koncernens omsättning med 43 Mkr. I slutet av kvartalet förvärvades det spanska bolaget Intesis Software S.L. Förvärvets verksamhet har inte påverkat koncernens omsättning under perioden. Orderingen för kvartalet uppgick till 247 Mkr (170).



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

Kvartalsöversikt	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Nettoomsättning (Mkr)	232	201	175	180	177	170	156	152
Orderingång (Mkr)	247	199	157	180	170	174	162	148
Bruttomarginal (%)	60,9	59,2	60,5	59,9	62,2	62,4	62,0	63,0
EBITDA (Mkr)	44	30	23	40	33	40	26	44
EBITDA (%)	18,8	14,8	13,1	22,2	18,6	23,4	16,5	29,0
Rörelseresultat (Mkr)	35	20	14	31	24	32	18	37
Rörelsemarginal (%)	15,0	10,1	8,2	17,3	13,7	18,7	11,5	24,4
Avkastning på eget kapital (%)	18,4	9,9	3,0	17,9	13,7	20,4	8,8	26,0
Resultat per aktie (kr)	2,20	1,08	0,31	1,75	1,32	1,95	0,81	2,28
Eget kapital per aktie (kr)	48,15	48,39	40,34	40,28	38,18	39,18	37,43	36,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	3,91	0,44	1,54	3,15	2,56	0,72	2,32	2,56

Halvårsöversikt	Q1-Q2 2016	Q3-Q4 2015	Q1-Q2 2015	Q3-Q4 2014	Q1-Q2 2014	Q3-Q4 2013	Q1-Q2 2013	Q3-Q4 2012
Nettoomsättning (Mkr)	433	355	347	309	281	266	235	186
Orderingång (Mkr)	447	337	345	310	301	257	259	195
Bruttomarginal (%)	60,1	60,2	62,3	62,5	62,0	63,5	61,7	58,8
EBITDA (Mkr)	73	63	73	70	56	55	50	35
EBITDA (%)	16,9	17,7	21,0	22,6	20,0	20,6	21,2	18,8
Rörelseresultat (Mkr)	55	46	56	55	42	46	41	29
Rörelsemarginal (%)	12,7	12,8	16,2	17,9	15,1	17,2	17,4	15,8
Avkastning på eget kapital (%)	15,0	10,5	17,3	17,3	14,8	18,3	17,3	16,1
Resultat per aktie (kr)	3,28	2,05	3,26	3,09	2,49	2,92	2,63	2,35
Eget kapital per aktie (kr)	43,82	39,26	37,80	35,69	33,69	31,97	30,31	29,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	4,36	4,69	3,24	4,88	3,38	5,00	2,92	3,91

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA för den senaste 12 månaders-perioden uppgick till 136 Mkr (143) motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 17 % (22). Rörelseresultat EBIT för de senaste tolv månaderna uppgick till 101 Mkr (111) motsvarande en rörelsemarginal på 13 % (17). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 9 Mkr jämfört med närmast föregående tolv månaders period.

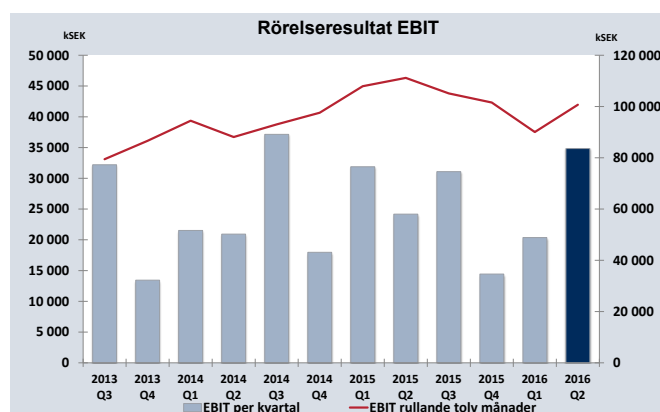
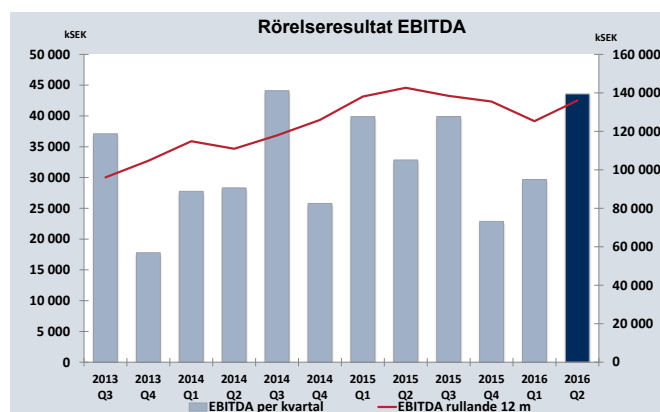
Under de senaste tolv månaderna har förvärvet av eWON, med beaktande av avskrivningar på förvärvade övervärden och förvärvskostnader, påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 17 Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA för det första halvåret 2016 uppgick till 73 Mkr (73), motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 17 % (21). Rörelseresultatet EBIT för det första halvåret 2016 uppgick till 55 Mkr (56) motsvarande en rörelsemarginal på 13 % (16). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat resultatet för årets första sex månader positivt med 1 Mkr.

Under det första halvåret har förvärvet av eWON, med beaktande av avskrivningar på förvärvade övervärden och förvärvskostnader, påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 17 Mkr. Kostnader i samband med förvärvet av eWON har belastat rörelseresultatet med 2,5 Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 44 Mkr (33) för andra kvartalet motsvarande en rörelsemarginal EBITDA på 19 % (19). Rörelseresultat EBIT för årets andra kvartal uppgick till 35 Mkr (24), motsvarande en rörelsemarginal på 15 % (14). Förändringar i valutakurser har påverkat kvartalets resultat positivt med 0,3 Mkr. Förvärvet av eWON påverkade andra kvartalets resultat positivt med 12 Mkr.

I slutet av det andra kvartalet förvärvades det spanska bolaget Intesis Software S.L. Verksamheten i det spanska bolaget har inte påverkat koncernens resultat under perioden. Förvärvskostnader uppgående till 2,5 Mkr har beaktats i andra kvartalet resultat.



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

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 562 Mkr (431). Totalt antal aktier vid periodens utgång var 11 704 717. I den nyemission som genomfördes i samband med förvärvet av eWON i februari 2016 emitterades 382 317 nya aktier i HMS Networks AB, vilket ökade eget kapital med 38 Tkr i aktiekapital och 93 247 Tkr i överkursfond. Koncernens soliditet uppgick till 41 % (51). I anslutning till aktiesparprogrammet som påbörjades under 2013 har bolaget fram till den 30/6 2016 förvärvat 31 000 egna aktier i HMS Networks AB.

Koncernen, förändring av eget kapital Tkr

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	455 482	422 599	422 599
Summa totalresultat för perioden	41 415	35 771	59 376
Nyemission	93 285	0	0
Aktierelaterad ersättning	1 133	964	1 737
Utdelning	-29 184	-28 229	-28 229
Utgående eget kapital	562 131	431 105	455 482

Skatt

Första halvårets skattekostnad uppgick till 15 Mkr (12). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapport-erande enheterna.

Valutapåverkan

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

Kvartalets rörelseintäkter utgörs ungefär till 60 % av euro, 24 % av amerikanska dollar, 9 % av japanska yen och 7 % av svenska kronor och övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 58 % i euro, 20 % i amerikanska dollar samt 1 % i japanska yen. Rörelsekostnader utgörs till 43 % av euro, 13 % av amerikanska dollar, 4 % av japanska yen och 40 % 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 51 Mkr (37) under det första halvåret.

Kvartalets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 Mkr (3) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 15 Mkr (8). Investeringar i immateriella tillgångar består till övervägande del av utveckling av teknikplattformar. Under perioden uppgick avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader till 9 Mkr (9).

Förvärvet av IXXAT i februari 2013 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 255 Mkr före skatt, varav ca 144 Mkr fördelats på teknologiplattformar, varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 7 Mkr.

Förvärvet av eWON i februari 2016 har, enligt preliminär förvärvsanalys, gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 232 Mkr före skatt varav ca 97 Mkr fördelats på varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 1,5 Mkr. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 0,6 Mkr under första halvåret 2016.

Förvärvet av eWON finansierades genom nyemission av 382 317 aktier i HMS Networks AB samt genom upptagande av en förvärvskredit på 19 Meur. Förvärvet av Intesis Software S.L. finansierades genom upptagande av en förvärvskredit på 16 Meur. Förvärvslånen amorteras med 6,4 Meur årligen och uppgick vid periodens slut till 33 Meur.

Totalt har 28 Mkr (18) av koncernens befintliga lån amorterats under första halvåret 2016. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 76 Mkr (17) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 3 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 498 Mkr (221).

Under årets andra kvartal utbetalades en utdelning på totalt 29 Mkr (28)

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel uppgick till 0,4 Mkr (0,3) och upplåningen till 0 Mkr (0).

HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Mid Cap, sektorn Information Technology. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 11 704 717, varav 31 000 aktier innehas i eget förvar.

Aktiesparprogram

Bolaget har idag fyra aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämma erbjuds tillsvidareanställda att spara aktier i ett årligt aktiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta uppgår till mellan 47 % och 60 % i de olika programmen. Bolaget har åtagit sig att förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt ge deltagare i programmet 2 aktier för varje sparad aktie. Den 30 juni 2016 uppgick det totala antalet sparade aktier till ca 60 000.

Viktiga händelser

○ HMS förvärvar det belgiska bolaget eWON SA

Den 5 februari 2016 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i belgiska eWON SA. eWON grundades 2001 och har sitt huvudkontor i Nivelles, Belgien. Med dotterbolag i USA och Japan, erbjuder eWON kommunikationsprodukter och tjänster för fjärråtkomst av industriella applikationer och styrsystem (PLC), datainsamlingsapplikationer och molnbaserad programvara.

Förvärvspriset uppgick till 29 Meur på skuldfri basis varav ca 10 Meur har erlagts genom nyemittering av 382 317 aktier i bolaget och resterande del i likvida medel. Förvärvet finansieras genom banklån på 19 Meur.

Förvärvet genererar ett koncernmässigt övervärde på ca 232 Mkr. Nyemissionen av aktier, som skett inom ramen för årsstämman 2015 bemyndigande till styrelsen, har gett en utspädning på 3,27 %. Det förvärvade bolaget ingår i HMS koncernens resultat och balansräkning från och med 1 februari 2016.

Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill till följande:

Köpeskilling	Tkr
Likvida medel	178 981
Aktier som emitterats	93 285
Summa preliminär köpeskilling	272 266

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

	Verkligt värde, Tkr
Likvida medel	26 783
Kundfordringar och andra fordringar	32 455
Varulager	19 253
Materiella anläggningstillgångar	21 551
Immateriella anläggningstillgångar	
Kunder	15 045
Varumärken	81 675
Uppskjutna skatteskulder	-30 950
Leverantörsskulder och andra skulder	-30 228
Upplåning	-28 971
Uppskjutna skatteskulder	-329
Summa identifierbara nettotillgångar	106 283
Goodwill*	165 982
Förvärvade nettotillgångar	272 266

*Goodwill är hänförligt till de anställda och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

○ HMS erhåller en order på 1,5 m USD för leverans av fjärrövervakning av reservkraftsgeneratorer

○ HMS årsstämma genomfördes den 28 april 2016

○ HMS årsstämma fastställde en utdelning på 2,50 kr, vilket utbetalades under andra kvartalet

○ HMS förvärvar det spanska bolaget Intesis Software S.L.

Den 29 juni 2016 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i spanska Intesis Software S.L. Intesis grundades 2000 och har sitt huvudkontor i Igualada, Spanien, nära Barcelona. Intesis erbjuder utgörs av avancerade gateway-lösningar och produkter för kommunikation inom byggnadsautomation. Den största delen av försäljningen kommer från företagets industriella byggnadsautomationslösning "IntesisBox". Intesis har ett nära samarbete med många ledande tillverkare av luftkonditionerings- och byggnadsautomationssystem globalt. Företaget har idag 30 anställda, varav 9 är ingenjörer inom produktutveckling.

Förvärvspriset uppgick till 13 Meur på skuldfri basis samt en resultatbaserad tilläggsköpeskilling på ytterligare 2 Meur. Förvärvet finansierades genom ett förvärvslån på 16 Meur.

Förvärvet genererar preliminärt ett koncernmässigt övervärde på ca 133 Mkr. Det förvärvade bolaget ingår i koncernens balansräkning den 30 juni 2016.

Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår köpeskilling och förvärvade nettotillgångar till följande:

Köpeskilling	Tkr
Likvida medel	166 528
Summa preliminär köpeskilling	166 528

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

	Verkligt värde, Tkr
Immateriella anläggningstillgångar*	132 615
Övriga anläggningstillgångar	1 628
Omsättningstillgångar	11 301
Likvida medel	28 807
Långfristiga skulder	-72
Kortfristiga skulder	-7 751
Förvärvade nettotillgångar	166 528

*Per 30 juni 2016 är dessa ofördelade mellan olika kategorier av immateriella tillgångar i avvaktan på resultatet från pågående förvärvsanalysvärderingar och fastställandet av slutlig köpeskilling.

Byggnader



Energi



Medicinteknik



Tillverkning



Transport



Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av design-wins, ett bredare produkterbjudande framför allt inom området Gateway produkter och Remote Management, kompletterande teknologiplattformar från IXXAT, eWON och Intesis samt ett förstärkt kundfokus och en expansion av HMS säljkanaler i enlighet med den fastlagda strategin.

Den globala konjunkturutvecklingen bedöms som ojämn med en försiktigt positiv underton. Dess effekter på marknaden för HMS produkterbjudande 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 2016 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 30 juni 2016.

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.

Från och med denna delårsrapport tillämpas ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal (mått som inte definieras enligt IFRS).

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2015. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker ej tillkommit.

Kort om bolaget

Strategier

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

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

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

- Anybus Embedded – inbyggda nätverkskort
- Anybus Gateways – kommunikationsöversättare mellan olika nätverk samt för trådlös kommunikation
- IXXAT – kommunikationsplattformar för industriella maskiner och utrustningar
- Netbiter Remote Management – fjärrövervakning och styrning av industriella apparater
- eWON Remote Access – fjärrkontroll av industriella styrsystem
- IntesisBox – kommunikationsöversättare mellan olika nätverk inom byggnadsautomation

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

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

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

Affärsmodell

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

Rapporttillfällan

- Delårsrapport kvartal 3, 2016 presenteras 26 oktober, 2016
- Bokslutskommuniké 2016 presenteras 16 februari, 2017

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 2016-07-19

Staffan Dahlström
Verkställande Direktör

Charlotte Brogren
Styrelseordförande

Henrik Johansson

Ray Mauritsson

Kerstin Lindell

Fredrik Hansson

Anders Mörck

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

Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och/eller lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande klockan 07:50 den 19 juli 2016.

Koncernens nyckeltal

	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Q1-Q4 2015	1507-1606 12 månader
Nettoomsättningstillväxt (%)	31,5%	24,8	24,9%	23,6	19,1	20,2%
Bruttomarginal (%)	60,9%	62,2	60,1%	62,3	61,2	60,2%
Rörelsemarginal EBIT (%)	15,0%	13,7	12,7%	16,2	14,5	12,8%
EBITDA (Tkr)***	43 570	32 827	73 254	72 687	135 517	136 073
EBITDA (%)***	18,8%	18,6	16,9%	21,0	19,3	17,3%
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	3,6%	3,6	6,6%	8,4	15,4	11,5%
Avkastning på eget kapital (%)	18,4%	13,7	15,0%	17,3	13,7	12,4%
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)**	8,4%	7,5	8,4%	7,5	5,8	8,4%
Kapitalomsättningshastighet	0,72	0,84	0,78	0,83	0,84	0,71
Nettoskulsättningsgrad	0,89	0,51	0,89	0,51	0,39	0,89
Soliditet (%)	40,5%	51,4	40,5%	51,4	54,9	40,5%
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Tkr)	2 480	2 091	4 110	3 143	5 042	6 009
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	7 655	4 132	15 001	8 415	20 404	26 991
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (Tkr)	-2 429	-2 050	-4 672	-4 052	-8 095	-8 714
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)*	-6 314	-6 595	-13 381	-12 585	-25 838	-26 634
Antal anställda (genomsnitt)	429	363	429	359	362	397
Omsättning per anställd (Mkr)**	1,8	1,8	1,8	1,8	1,9	2,0
Eget kapital per aktie, kr	48,15	38,18	43,82	37,80	38,88	43,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,91	2,56	4,36	3,24	7,97	9,09
Totalt antal aktier, genomsnitt, tusental	11 705	11 322	11 641	11 322	11 322	11 482
Aktier i eget förvar, genomsnitt, tusental	31	31	31	31	31	31
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt, tusental	11 674	11 291	11 610	11 291	11 291	11 451

*Inklusive allokerade övervärden i förvärvade dotterbolag.

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

***Definitioner av alternativa nyckeltal i ovanstående tabell återfinns på sid 14.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Q1-Q4 2015	1507-1606 12 månader
Nettoomsättning	232 127	176 515	433 201	346 766	701 676	788 110
Kostnad för sålda varor och tjänster	-90 797	-66 660	-172 836	-130 743	-271 918	-314 011
Bruttoresultat	141 330	109 854	260 365	216 023	429 757	474 099
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-56 494	-39 809	-105 353	-77 921	-164 932	-192 364
Administrationskostnader	-20 387	-16 041	-40 182	-30 961	-61 354	-70 575
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 053	-27 640	-57 240	-51 116	-103 116	-109 240
Övriga rörelseintäkter	0	672	0	5 429	1 230	-4 199
Övriga rörelsekostnader	-1 568	-2 859	-2 389	-5 392	0	3 003
Rörelseresultat	34 827	24 178	55 202	56 061	101 584	100 725
Finansiella intäkter	3 407	0	3 424	0	2	3 427
Finansiella kostnader	-2 258	-4 295	-5 495	-6 772	-14 025	-12 748
Resultat före skatt	35 977	19 883	53 131	49 289	87 561	91 403
Skatt	-10 245	-4 971	-14 877	-12 322	-27 356	-29 911
Periodens resultat	25 732	14 912	38 254	36 967	60 205	61 493
Resultat per aktie, kr	2,20	1,32	3,28	3,26	5,33	5,35

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Q1-Q4 2015	1507-1606 12 månader
Periodens resultat	25 732	14 912	38 254	36 967	60 205	61 493
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	-1 479	2 193	-1 197	1 556	1 787	-966
Valutakursdifferenser	10 037	-1 897	7 951	-9 154	-11 244	5 861
Valutasäkring i nettoinvestering	-3 185	2 266	-4 944	8 646	11 565	-2 026
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	1 026	-981	1 351	-2 244	-2 937	658
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	6 399	1 581	3 161	-1 196	-830	3 527
Summa totalresultat för perioden	32 131	16 493	41 415	35 771	59 376	65 020

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	565 406	395 591	394 167
Övriga immateriella anläggningstillgångar	480 938	248 421	245 835
Materiella anläggningstillgångar	37 666	17 569	15 300
Uppskjuten skattefordran	576	407	3 239
Andra långfristiga fordringar	2 132	1 914	1 723
Summa anläggningstillgångar	1 086 718	663 902	660 264
Varulager	81 128	58 496	55 810
Kundfordringar	122 216	83 047	81 973
Övriga kortfristiga fordringar	21 216	15 910	13 313
Likvida medel	75 546	16 594	19 503
Summa omsättningstillgångar	300 106	174 047	170 599
SUMMA TILLGÅNGAR	1 386 824	837 949	830 863
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	562 131	431 105	455 482
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	477 841	178 977	158 142
Uppskjuten skatteskuld	103 086	68 563	72 242
Summa långfristiga skulder	580 927	247 540	230 384
Kortfristiga räntebärande skulder	95 562	58 506	38 759
Leverantörsskulder	54 389	43 937	44 704
Övriga kortfristiga skulder	93 815	56 861	61 534
Summa kortfristiga skulder	243 766	159 304	144 997
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 386 824	837 949	830 863

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Q1-Q4 2015	1507-1606 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	39 965	20 417	54 623	49 966	96 808	101 465
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	5 644	8 061	-3 962	-13 376	-6 796	2 618
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45 609	28 478	50 661	36 590	90 012	104 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-129 376	-6 144	-290 230	-11 803	-25 398	-322 671
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	110 679	-17 789	294 484	-25 916	-62 872	276 374
Periodens kassaflöde	26 913	4 545	54 916	-1 129	1 742	57 787
Likvida medel vid periodens början	47 652	12 500	19 503	17 629	17 629	16 594
Omräkningsdifferenser i likvida medel	981	-451	1 127	94	132	1 165
Likvida medel vid periodens slut	75 546	16 594	75 546	16 594	19 503	75 546

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

**Förvärvet av Intesis påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Intesis likvida medel uppgick till -118 874 Tkr i Q2 2016. Likvida medel i Intesis uppgick till 28 807 Tkr.

Kvartalsdata för koncernen

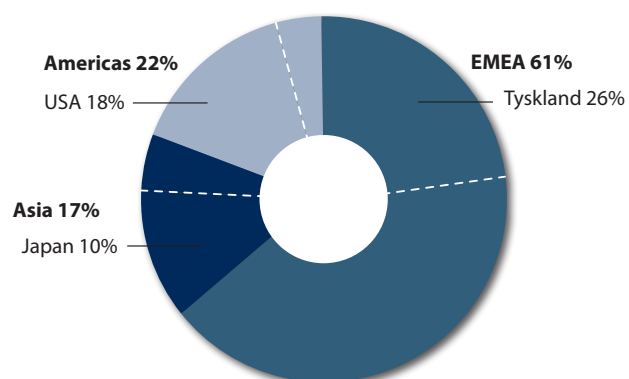
Försäljning per region Tkr	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013
EMEA	144 356	121 420	99 757	109 576	104 637	104 580	99 014	97 567	90 601	91 628	78 378	89 455
Americas	48 548	46 424	40 938	38 898	37 248	39 999	33 123	30 157	27 519	27 291	26 359	30 592
Asia	39 223	33 230	34 379	31 362	34 629	25 672	24 181	24 592	23 330	20 207	21 021	19 920
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013
Nettoomsättning	232 127	201 073	175 074	179 835	176 515	170 251	156 318	152 316	141 451	139 127	125 758	139 967
Bruttoresultat	141 330	119 035	105 993	107 742	109 854	106 168	96 867	95 991	87 618	86 369	80 056	88 704
Bruttomarginal	60,9%	59,2%	60,5%	59,9%	62,2%	62,4%	62,0%	63,0%	61,9%	62,1%	63,7%	63,4%
Rörelseresultat	34 827	20 374	14 440	31 083	24 178	31 884	17 977	37 150	20 928	21 527	13 443	32 226
Rörelsemarginal	15,0%	10,1%	8,2%	17,3%	13,7%	18,7%	11,5%	24,4%	14,8%	15,5%	10,7%	23,0%
Resultat före skatt	35 977	17 154	11 913	26 359	19 883	29 406	15 764	33 465	17 971	18 611	12 397	30 479

Försäljning

Geografisk fördelning av försäljning under första halvåret 2016 framgår av grafen till höger.

Anybus Embedded produkter stod för 44 % (51) av koncernens intäkter, IXXAT för 14 % (19), Anybus Gateway produkter 17 % (21) och eWON produkter uppgick till 20 % (3), övriga intäkter (tjänster, Intesis och övrigt) uppgick till 5 % (6).

Större delen av bolagets produktgrupper baseras på gemensam teknologi samt marknadsförs och säljs i gemensamma säljkanaler varför en fullständig segmentredovisning ej rapporteras.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Q1-Q4 2015	1507-1606 12 månader
Nettoomsättning	3 825	3 166	7 878	5 402	11 933	14 408
Bruttoresultat	3 825	3 166	7 878	5 402	11 933	14 408
Administrationskostnader	-3 823	-3 166	-7 878	-5 402	-11 606	-14 081
Rörelseresultat	2	0	0	0	327	327
Räntekostnader och liknande poster	0	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	2	0	0	0	327	327
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	8	8
Skatt	0	0	0	0	-141	-141
Periodens resultat	2	0	0	0	194	194

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337 324	244 039	244 039
Summa anläggningstillgångar	337 324	244 039	244 039
Övriga fordringar	793	765	600
Likvida medel	434	300	276
Summa omsättningstillgångar	1 227	1 064	876
SUMMA TILLGÅNGAR	338 552	245 103	244 915
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	153 974	90 249	90 443
Obeskattade reserver	0	8	0
Skulder			
Leverantörsskulder	81	181	667
Skulder till koncernföretag	181 014	152 415	149 890
Övriga kortfristiga skulder	3 483	2 250	3 915
Summa kortfristiga skulder	184 578	154 847	154 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	338 552	245 103	244 915

Definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

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.

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen exklusive jämförelsestörande poster.

EGET KAPITAL PER AKTIE

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

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättning i förhållande till totalt kapital.

NETTOSKULD

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar (likvida medel).

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

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

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.

SYSSELSATT KAPITAL

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

Alternativa nyckeltal

HMS presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiala och immateriella anläggningstillgångar.

Tkr	Q2 2016	Q1-Q2 2016	1507-1606 12 månader
Rörelseresultat	34 827	55 202	100 725
Avskrivningar	8 743	18 052	35 348
EBITDA	43 570	73 254	136 073

HMS Networks AB (publ) är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2015 uppgick till 702 Mkr sker till mer än 90 procent utanför Sverige. Vid huvudkontoret i Halmstad, Ravensburg och Nivelles bedrivs produktutveckling och delar av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Japan, Kina, Tyskland, USA, Italien, Frankrike, Belgien, Spanien, Indien, England och Danmark. HMS har över 460 anställda och producerar nätverkskort samt gateways för att koppla ihop olika nätverk under varumärkena Anybus® och IXXAT® samt produkter för fjärrövervakning under varumärkena eWON® och Netbiter®. HMS är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Mid Cap, Information Technology.



Our vision

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

Our mission

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