

hms networks

DELÅRSRAPPORT 2016
JANUARI - SEPTEMBER

Första nio månaderna

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 30 % till 687 Mkr (527), vilket även motsvarar en ökning med 30 % i lokala valutor
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 110 Mkr (87), motsvarande en rörelsemarginal på 16 % (17)
- Orderingången för de första nio månaderna ökade med 174 Mkr till 698 Mkr (524), motsvarande en ökning på 32 % i lokala valutor
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 119 Mkr (72)
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 75 Mkr (57) och vinst per aktie till 6,44 kr (5,01)
- På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 862 Mkr (683), vilket motsvarar en ökning på 25 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet på rullande tolv månader uppgick till 124 Mkr (105) motsvarande en rörelsemarginal på 14 % (15)

Kvartalet

- Tredje kvartalets omsättning uppgick till 254 Mkr (180), motsvarande en ökning på 41 %
- Rörelseresultatet uppgick till 55 Mkr (31) motsvarande en rörelsemarginal på 21 % (17)
- Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 252 Mkr (180)



VD kommentar

Under tredje kvartalet når vi nya rekordnivåer på både omsättning och lönsamhet. Omsättningstillväxten är resultatet av en kombination av underliggande organisk tillväxt samt ett tillskott från de två förvärv som genomförts under 2016. Exklusive valutaeffekter var vår tillväxt under kvartalet 39 %, varav 11 % var underliggande organisk tillväxt för basverksamheten.

En stark utveckling av vår basverksamhet och positiva tillskott från de förvärvade bolagen har stärkt vår bruttomarginal och med en lägre aktivitetsnivå under det tredje kvartalet på grund av semesterperiod kan vi redovisa ett rörelseresultat på 55 Mkr vilket även detta är en ny rekordnivå för HMS. Rörelsemarginalen uppgick till 21 % för årets tredje kvartal.

En omsättning på 254 Mkr och ett rörelseresultat på 55 Mkr för kvartalet innebär att vi finansiellt tar ett viktigt steg framåt i enlighet med vår tillväxtstrategi.

Centraleuropa fortsätter utvecklas väl. Storbritannien når nya rekordnivåer för HMS, trots turbulensen kring brexit. Vår tillväxt i UK drivs av långsiktiga projekt som nu materialiseras i form av utleveranser. Vi kan konstatera en viss återhämtning i Nordamerika. Här har vi även hjälp av den starka amerikanska valutan vilket lyfter försäljningen i våra rapporterade siffror. Vår försäljning i Asien, med Japan och Kina i spetsen, utvecklas väl, dock med ett orosmoln i form av en allt starkare Japansk valuta vilket ger våra japanska kunder utmaningar på sina exportmarknader. Vi ser en svag tillväxt på de nordiska marknaderna bland annat beroende på starka jämförelsesiffror från föregående år.

Vårt arbete med de förvärvade bolagen eWON och Intesis fortgår. Planen är att primärt låta bolagen fokusera på att utveckla sina framgångsfaktorer och först på sikt integreras in i övrig HMS verksamhet. För eWON arbetar vi med att skapa synergier i säljorganisationen och produktlinjen Netbiter är överflyttad till att vara en del av eWON erbjudandet. Detta ger oss marknadens mest kompletta erbjudande för industriell fjärrövervakning och kommunikation, det vi kallar ”Remote Solutions”.

Anybus Wireless Bolt, har lanserats under det tredje kvartalet. Med Anybus Wireless Bolt kan man enkelt koppla data från industriella maskiner till olika IT system, vilket rönt stort intresse på marknaden och från IT företag som vill använda HMS teknologi för att expandera sina erbjudanden.

Intresset för Industrial Internet of Things (IIoT) kommer både från vår traditionella kundbas men även nya kundgrupper som vill få in data från industriella applikationer till sina IT system. HMS har under kvartalet genomfört en roadshow på åtta platser i Europa och USA för att visa att våra lösningar redan idag kan användas för nya IIoT applikationer. Hundratals kunder har deltagit och vi ser ett mycket stort intresse. Vi har även genomfört en seminarierie på tyska marknaden gällande Cybersecurity (digital säkerhet) och hur våra framtida produkter erbjuder ett ökat IT-skydd för industriella applikationer. Detta ser vi som ytterligare ett framtida tillväxtområde för HMS.

Vi intar en försiktig inställning till marknadsutvecklingen men bedömer förutsättningarna för en långsiktig tillväxt som goda.

Vårt fokus är fortsatt att driva tillväxt inom våra tre produktvarumärken Anybus, IXXAT och eWON samt inom marknadssegmentet byggnadsautomation i det nyligen förvärvade Intesis. Vi arbetar vidare med att balansera vår långsiktiga tillväxtstrategi med en återhållsam syn på kostnader och nya resurser. 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”.

“Vår produktlantering Anybus Wireless Bolt inom området Industrial Internet of Things rörer stort intresse på våra marknader”

Staffan Dahlström,
VD, HMS Networks AB



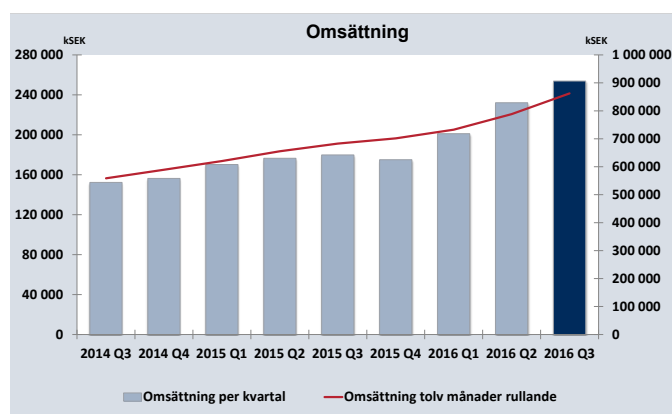


Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 862 Mkr (683) motsvarande en ökning på 26 %. Totalt för de senaste fyra kvartalen har försvagning av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutor påverkat koncernens nettoomsättning positivt med 11 Mkr jämfört med närmast föregående 12-månadersperiod. Orderingen för motsvarande period uppgick till 856 Mkr (687).

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 687 Mkr (527) motsvarande en ökning på 30 %. Effekten av förändringar i valutakurser har varit oväsentlig för perioden. Orderingen för de första nio månaderna uppgick till 698 Mkr (524). Under de första nio månaderna har eWON, som förvärvades i februari 2016, samt Intesis som förvärvades i juni bidragit till koncernens omsättning med totalt 121 Mkr.

Omsättningen för det tredje kvartalet 2016 uppgick till 254 Mkr (180), vilket motsvarar en ökning med 41 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter på 4 Mkr uppgick ökningen i omsättning till 39 %. Orderingen för kvartalet ökade med 72 Mkr till 252 Mkr (180), varav 244 Mkr med beräknad leverans under nästkommande tolv månader. I lokala valutor motsvarade kvartalets ordergång en ökning med 38 %. Under tredje kvartalet har eWON och Intesis tillsammans bidragit till koncernens omsättning med 51 Mkr.



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	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Nettoomsättning (Mkr)	254	232	201	175	180	177	170	156
Orderingång (Mkr)	252	247	199	157	180	170	174	162
Bruttomarginal (%)	62,2	60,9	59,2	60,5	59,9	62,2	62,4	62,0
EBITDA (Mkr)	65	44	30	23	40	33	40	26
EBITDA (%)	25,4	18,8	14,8	13,1	22,2	18,6	23,4	16,5
Rörelseresultat (Mkr)	55	35	20	14	31	24	32	18
Rörelsemarginal (%)	21,5	15,0	10,1	8,2	17,3	13,7	18,7	11,5
Avkastning på eget kapital (%)	25,0	18,4	9,9	3,0	17,9	13,7	20,4	8,8
Resultat per aktie (kr)	3,14	2,20	1,08	0,31	1,75	1,32	1,95	0,81
Eget kapital per aktie (kr)	52,30	48,15	48,39	40,34	40,28	38,18	39,18	37,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	5,88	3,91	0,44	1,54	3,15	2,56	0,72	2,32

Rörelseresultat

Rörelseresultat för de senaste fyra kvartalen uppgick till 124 Mkr (105) motsvarande en rörelsemarginal på 14 % (15). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 6 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period.

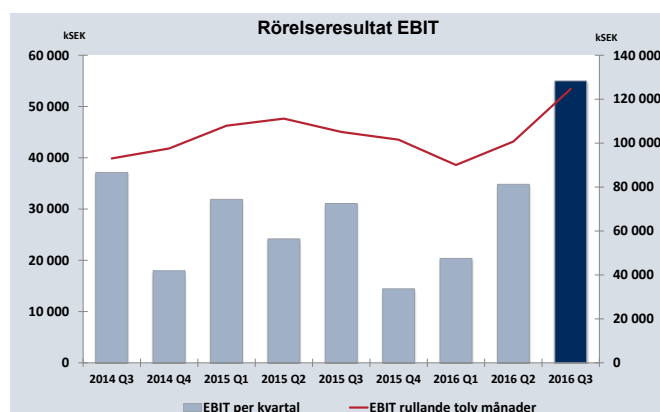
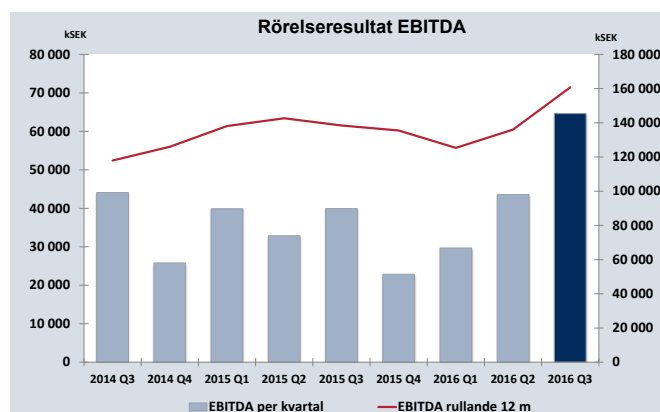
Under de senaste tolv månaderna har förvärvet av eWON och Intesis, med beaktande av avskrivningar på förvärvade övervärden och förvärvskostnader, påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 29 Mkr.

Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till 110 Mkr (87), motsvarande en rörelsemarginal på 16 % (17). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat periodens resultat positivt med 3 Mkr.

Under de första nio månaderna har förvärvet av eWON och Intesis, med beaktande av avskrivningar på förvärvade övervärden och förvärvskostnader, påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 29 Mkr. Kostnader i samband med förvärvet av eWON och Intesis har belastat rörelseresultatet med 4,8 Mkr.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2016 uppgick till 55 Mkr (31), motsvarande en rörelsemarginal på 21 % (17). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat kvartalets resultat positivt med 2 Mkr.

Under det tredje kvartalet har förvärvet av eWON och Intesis, med beaktande av avskrivningar på förvärvade övervärden, påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 15 Mkr.



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 610 Mkr (455). 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 44 % (54).

Koncernen, förändring av eget kapital Tkr

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	455 482	422 599	422 599
Summa totalresultat för perioden	88 785	59 165	59 376
Nyemission	93 285	0	0
Aktierelaterad ersättning	1 782	1 329	1 737
Utdelning	-29 184	-28 229	-28 229
Utgående eget kapital	610 150	454 864	455 482

Skatt

Första nio månadernas skattekostnad uppgick till 29 Mkr (19). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skatt-situation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rap-porterande enheterna.

Valutapåverkan

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje bal-ansdag. Valutasäkringskontrakt omvärderas vid varje balansdag och får dessutom en effekt när de löses. Värdeförändringen till följd av omvärderingen av rörelserelaterade balansposter och lösen av val-utasäkringskontrakt redovisas under posterna övriga rörelseintäk-ter 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 di-rekt själva intäkt- och kostnadsposten.

Första nio månadernas rörelseintäkter utgörs ungefär till 60 % av euro, 23 % av amerikanska dollar, 8 % av japanska yen och 9 % av svenska kronor och övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kost-nader i utländska valutor med 62 % i euro, 20 % i amerikanska dollar samt 1 % i japanska yen. Rörelsekostnader utgörs till 46 % av euro, 13 % av amerikanska dollar, 4 % av japanska yen och 37 % av sven-ska 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 119 Mkr (72) under årets första nio månader.

Första nio månadernas investeringar i materiella anläggningstillgån-gar uppgick till 8 Mkr (4) och investeringar i immateriella anlägg-ningstillgångar uppgick till 19 Mkr (12). Investeringar i immateriella tillgångar består av aktivering av kostnader avseende utvecklingsar-beten av nya teknikplattformar. Under perioden uppgår avskrivnin-gar på aktiverade utvecklingskostnader till 13 Mkr (13).

Förvärvet av IXXAT i februari 2013 har gett upphov till ett kon-cernmässigt övervärde på ca 255 Mkr före skatt varav ca 144 Mkr fördelats på teknologiplattformar, varumärke och kunder som in-gick i förvärvet. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 5,5 Mkr (5) under årets första nio månader.

Förvärvet av eWON i februari 2016 har gett upphov till ett koncern-mässigt övervärde på ca 233 Mkr före skatt varav ca 20 Mkr förde-lats på varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad

årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 1,8 Mkr. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 1,3 Mkr under årets första nio månader.

Förvärvet av Intesis i juni har, enligt preliminär förvärvsanalys, gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 129 Mkr före skatt.

Förvärvet av eWON finansierades genom nyemission av 382 317 aktier i HMS Networks AB samt genom upptagande av en förvärvs-kredit på 19 Meur. Förvärvet av Intesis Software S.L. finansierades genom upptagande av en förvärvskredit på 16 Meur. Förvärvslånen amorteras med 6,5 Meur årligen och uppgick vid periodens slut till 31 Meur.

Koncernens övriga lån uppgick till 239 Mkr vid periodens utgång. Totalt har 45 Mkr (28) av koncernens befintliga lån amorterats under årets första nio månader. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 90 Mkr (19) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 30 Mkr. Kon-cernens nettoskuld uppgick till 450 Mkr (194).

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 de första nio månaderna uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel uppgick till 0,5 Mkr (0,3) och upp-låningen 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 ak-tier 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 årsstämmor erbjuds tillsvidareanställda att spara aktier i ett årligt ak-tiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta uppgår till mel-lan 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 september 2016 uppgick det totala antalet sparade aktier till ca 63 000.

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 233 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. Under de första nio månaderna har eWON bidragit till koncernens omsättning med 109 Mkr. Förvärvets bidrag till rörelseresultatet, inklusive avskrivningar på förvärvade övervärden och förvärvskostnader, uppgick till 26 Mkr.

Förvärvsanalysen har uppdaterats under kvartalet baserat på slutförda värderingar av identifierbara immateriella tillgångar. Förändringarna berör fördelning mellan olika kategorier av immateriella anläggningstillgångar utan inverkan på rapporterat resultat för tidigare kvartal. Enligt upprättad förvärvsanalys uppgår köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill till följande:

Köpeskilling	Tkr
Likvida medel	178 981
Aktier som emitterats	93 285
Summa 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
Uppskjutna skattefordringar	378
Materiella anläggningstillgångar	21 551
Immateriella anläggningstillgångar	
Kunder	12 355
Varumärken	7 663
Uppskjutna skatteskulder	-6 406
Leverantörsskulder och andra skulder	-30 228
Långfristiga räntebärande skulder	-31 179
Summa identifierbara nettotillgångar	52 625
Goodwill*	219 641
Förvärvade nettotillgångar	272 266

*Goodwill är hänförligt till de anställda, marknadspositionen och synergier 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 fastställde en utdelning på 2,50 kr, vilket utbetalades under andra kvartalet

○ HMS Anybus Wireless Bolt - en produktgrupp inom området Industrial Internet of Things lanserades under tredje kvartalet 2016

○ 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. Villkorad tilläggsköpeskilling på maximalt 2 Meur baseras på omsättnings-tillväxt och resultat för perioden 2016 till 2018. Förvärvet finansierades genom ett förvärvslån på 16 Meur.

Förvärvet genererar preliminärt ett koncernmässigt övervärde på ca 129 Mkr. Det förvärvade bolaget ingår i HMS koncernens resultat- och balansräkning från och med den 30 juni 2016. Under de första nio månaderna har Intesis bidragit till koncernens omsättning med 12 Mkr. Förvärvets bidrag till rörelseresultatet, inklusive förvärvskostnader, uppgick till 3 Mkr.

Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår köpeskilling och förvärvade nettotillgångar till följande:

Köpeskilling	Tkr
Likvida medel	147 682
Villkorad tilläggsköpeskilling	18 846
Summa preliminär köpeskilling	166 528

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

	Verkligt värde, Tkr
Immateriella anläggningstillgångar*	128 607
Övriga anläggningstillgångar	1 588
Omsättningstillgångar	16 215
Likvida medel	28 686
Uppskjutna skatteskulder	-1 407
Kortfristiga skulder	-7 162
Förvärvade nettotillgångar	166 528

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



Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av design-wins, ett bredare produkterbjudande framför allt inom området Gateway produkter och Remote Solutions, 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 september 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.

HMS tillämpar 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.

Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på bolagets årsstämma 2016 har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Jan Svensson, Investment AB Latour representerande 26 % av aktierna, Staffan Dahlström representerande 14 % av aktierna, Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder AB representerande 9 % av aktierna, Göran Espelund, Lannebo Fonder representerande 9 % av aktierna samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Jan Svensson till ordförande.

Aktieägare som önskar lämna förslag till HMS valberedning kan göra det via e-post till: valberedning@hms.se eller med brev till adressen: HMS Networks AB, Att: Valberedningen, Box 4126, 300 04 Halmstad, senast den 1 februari 2017.

Kort om bolaget

Strategier

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS huvudsakliga fokus är organisk tillväxt. Expansion på existerande marknad ska ske med förbättrat och ökat 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 fem 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
- eWON Remote Solutions – fjärrövervakning och styrning av industriella styrsystem
- Intesis – 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 marknadsförs och säljs till stor del genom ett nätverk av distributörer till en stor bredd av kunder, från apparat-tillverkare 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.

Rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2016 presenteras den 16 februari, 2017
- Delårsrapport kvartal 1, 2017 presenteras den 25 april 2017
- Årsstämma kommer att hållas den 26 april 2017
- Halvårsrapport 2017 presenteras 20 juli, 2017

Halmstad 2016-10-26

Staffan Dahlström

Verkställande Direktör

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 26 oktober 2016.

Revisors rapport över översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HMS Networks AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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.

Slutsats

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 26 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson

Auktoriserad revisor

Koncernens nyckeltal

	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Q1-Q4 2015	1510-1609 12 månader
Nettoomsättningstillväxt (%)	41,2	18,1	30,5	21,6	19,1	26,2
Bruttomarginal (%)	62,2	59,9	60,9	61,5	61,2	60,8
Rörelsemarginal EBIT (%)	21,5	17,3	16,0	16,5	14,5	14,4
EBITDA (Tkr)***	64 605	39 899	137 859	112 585	135 517	160 729
EBITDA (%)***	25,4	22,2	20,1	21,4	19,3	18,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	4,8	4,7	12,6	13,0	15,4	14,1
Avkastning på eget kapital (%)	25,0	17,9	18,7	17,2	13,7	14,7
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)**	6,6	7,0	6,6	7,0	5,8	6,6
Kapitalomsättningshastighet	0,73	0,86	0,82	0,84	0,84	0,77
Nettoskulsättningsgrad	0,74	0,43	0,74	0,43	0,39	0,74
Soliditet (%)	43,8	54,1	43,8	54,1	54,9	43,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Tkr)	4 352	884	8 462	4 027	5 042	9 470
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	4 494	3 981	19 495	12 396	20 404	27 503
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (Tkr)	-2 914	-2 017	-7 586	-6 070	-8 095	-9 561
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)*	-7 153	-6 799	-20 534	-19 383	-25 838	-26 988
Antal anställda (genomsnitt)	466	359	441	359	362	424
Omsättning per anställd (Mkr)**	1,9	1,9	2,0	1,9	1,9	2,0
Eget kapital per aktie, kr	52,27	40,28	45,81	38,86	38,88	46,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	5,88	3,13	10,25	6,37	7,97	11,84
Totalt antal aktier, genomsnitt, tusental	11 705	11 322	11 662	11 322	11 322	11 577
Aktier i eget förvar, genomsnitt, tusental	31	31	31	31	31	31
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt, tusental	11 674	11 291	11 631	11 291	11 291	11 546

*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	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Q1-Q4 2015	1510-1609 12 månader
Nettoomsättning	253 856	179 835	687 056	526 602	701 676	862 130
Kostnad för sålda varor och tjänster	-95 887	-72 094	-268 723	-202 837	-271 918	-337 805
Bruttoresultat	157 968	107 742	418 333	323 765	429 757	524 325
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-53 687	-38 054	-159 039	-115 975	-164 932	-207 997
Administrationskostnader	-18 434	-14 141	-58 616	-45 102	-61 354	-74 868
Forsknings- och utvecklingskostnader	-29 515	-26 141	-86 755	-77 258	-103 116	-112 614
Övriga rörelseintäkter	0	2 892	0	8 321	1 230	-7 091
Övriga rörelsekostnader	-1 795	-1 215	-4 184	-6 607	0	2 423
Rörelseresultat	54 538	31 083	109 739	87 144	101 584	124 180
Finansiella intäkter	144	1	3 568	1	2	3 569
Finansiella kostnader	-3 728	-4 725	-9 223	-11 497	-14 025	-11 751
Resultat före skatt	50 953	26 359	104 084	75 648	87 561	115 997
Skatt	-14 267	-6 590	-29 144	-18 912	-27 356	-37 588
Periodens resultat	36 686	19 769	74 941	56 736	60 205	78 410
Resultat per aktie, kr	3,14	1,75	6,44	5,01	5,33	6,79

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Q1-Q4 2015	1510-1609 12 månader
Periodens resultat	36 686	19 769	74 941	56 736	60 205	78 410
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	-1 141	-237	-2 338	1 319	1 787	-1 870
Valutakursdifferenser	17 103	6 685	25 054	-2 469	-11 244	16 279
Valutasäkring i nettoinvestering	-7 090	-3 686	-12 034	4 960	11 565	-5 430
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	1 811	863	3 162	-1 381	-2 937	1 606
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	10 683	3 625	13 844	2 429	-830	10 585
Summa totalresultat för perioden	47 369	23 394	88 785	59 165	59 376	88 995

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	627 961	398 959	394 167
Övriga immateriella anläggningstillgångar	403 776	248 492	245 835
Materiella anläggningstillgångar	39 284	16 399	15 300
Uppskjuten skattefordran	1 320	424	3 239
Andra långfristiga fordringar	2 181	1 739	1 723
Summa anläggningstillgångar	1 074 522	666 013	660 264
Varulager	89 545	58 601	55 810
Kundfordringar	117 739	81 258	81 973
Övriga kortfristiga fordringar	21 667	15 980	13 313
Likvida medel	89 554	19 136	19 503
Summa omsättningstillgångar	318 505	174 975	170 599
SUMMA TILLGÅNGAR	1 393 027	840 988	830 863
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	610 150	454 864	455 482
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	451 961	172 654	158 142
Uppskjuten skatteskuld	78 344	67 711	72 242
Summa långfristiga skulder	530 305	240 365	230 384
Kortfristiga räntebärande skulder	87 995	40 082	38 759
Leverantörsskulder	60 588	45 715	44 704
Övriga kortfristiga skulder	103 989	59 962	61 534
Summa kortfristiga skulder	252 572	145 759	144 997
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 393 027	840 988	830 863

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Q1-Q4 2015	1510-1609 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	54 926	31 415	109 549	81 381	96 808	124 497
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	13 665	4 112	9 703	-9 264	-6 796	12 171
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68 591	35 527	119 252	72 117	90 012	136 668
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 607	-4 313	-298 836*	-16 116	-25 398	-307 639*
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46 354	-29 022	248 131	-54 938	-62 872	240 197
Periodens kassaflöde	13 631	2 192	68 546	1 063	1 742	69 225
Likvida medel vid periodens början	75 546	16 594	19 503	17 629	17 629	19 136
Omräkningsdifferenser i likvida medel	378	350	1 505	444	132	1 193
Likvida medel vid periodens slut	89 554	19 136	89 554	19 136	19 503	89 554

*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 -118 996 Tkr i Q2 2016. Likvida medel i Intesis uppgick till 28 686 Tkr.

Kvartalsdata för koncernen

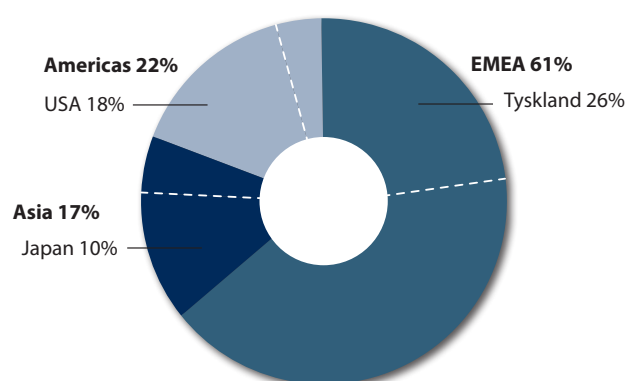
Försäljning per region Tkr	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013
EMEA	157 289	144 356	121 420	99 757	109 576	104 637	104 580	99 014	97 567	90 601	91 628	78 378
Americas	53 359	48 548	46 424	40 938	38 898	37 248	39 999	33 123	30 157	27 519	27 291	26 359
Asia	43 208	39 223	33 230	34 379	31 362	34 629	25 672	24 181	24 592	23 330	20 207	21 021
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013
Nettoomsättning	253 856	232 127	201 073	175 074	179 835	176 515	170 251	156 318	152 316	141 451	139 127	125 758
Bruttoresultat	157 968	141 330	119 035	105 993	107 742	109 854	106 168	96 867	95 991	87 618	86 369	80 056
Bruttomarginal	62,2%	60,9%	59,2%	60,5%	59,9%	62,2%	62,4%	62,0%	63,0%	61,9%	62,1%	63,7%
Rörelseresultat	54 538	34 827	20 374	14 440	31 083	24 178	31 884	17 977	37 150	20 928	21 527	13 443
Rörelsemarginal	21,5%	15,0%	10,1%	8,2%	17,3%	13,7%	18,7%	11,5%	24,4%	14,8%	15,5%	10,7%
Resultat före skatt	50 953	35 977	17 154	11 913	26 359	19 883	29 406	15 764	33 465	17 971	18 611	12 397

Försäljning

Geografisk fördelning av försäljning under de första nio månaderna 2016 framgår av grafen till höger.

Embedded produkter stod för 44 % (53) av koncernens intäkter, IXXAT för 17 % (18), Gateway produkter 17 % (21) och Remote Solutions produkter uppgick till 20 % (3).

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



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Q1-Q4 2015	1510-1609 12 månader
Nettoomsättning	2 286	2 499	10 164	7 901	11 933	14 195
Bruttoresultat	2 286	2 499	10 164	7 901	11 933	14 195
Administrationskostnader	-2 286	-2 499	-10 164	-7 901	-11 606	-13 868
Rörelseresultat	0	0	0	0	327	327
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	0	0	0	0	327	327
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	8	8
Skatt	0	0	0	0	-141	-141
Periodens resultat	0	0	0	0	194	194

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337 324	244 039	244 039
Summa anläggningstillgångar	337 324	244 039	244 039
Övriga fordringar	845	494	600
Likvida medel	500	322	276
Summa omsättningstillgångar	1 345	816	876
SUMMA TILLGÅNGAR	338 669	244 855	244 915
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	153 974	90 249	90 443
Obeskattade reserver	0	8	0
Skulder			
Leverantörsskulder	65	130	667
Skulder till koncernföretag	181 703	151 865	149 890
Övriga kortfristiga skulder	2 928	2 603	3 915
Summa kortfristiga skulder	184 696	154 598	154 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	338 669	244 855	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	Q3 2016	Q1-Q3 2016	1510-1609 12 månader
Rörelseresultat	54 538	109 739	124 180
Avskrivningar	10 067	28 120	36 549
EBITDA	64 605	137 859	160 729

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 samt i Ravensburg, Nivelles och Igualada bedrivs produktutveckling och delar av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Japan, Kina, Tyskland, USA, Italien, Frankrike, Belgien, Spanien, Indien, England och Danmark. HMS har över 480 anställda och producerar nätverkskort samt gateways för att koppla ihop olika nätverk under varumärkena Anybus®, IXXAT® och Intesis® samt produkter för fjärrövervakning under varumärket eWON®. 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".