

hms networks

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

JANUARI - DECEMBER

Helåret

- Nettoomsättningen för helåret 2016 ökade med 36 % till 952 Mkr (702) vilket motsvarar en ökning med 34% i lokala valutor. Förändringen av den svenska kronan har påverkat koncernens omsättning positivt med 13 Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 149 Mkr (102), motsvarande en rörelsemarginal på 16 % (14)
- Orderingången för året ökade till 966 Mkr (682), vilket i lokala valutor motsvarar en ökning på 42%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 155 Mkr (90)
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 100 Mkr (60) och vinst per aktie till 8,59 kr (5,33)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 4,00 kr (2,50)

Kvartalet

- Fjärde kvartalets omsättning uppgick till 265 Mkr (175) motsvarande en ökning på 42 % i lokala valutor. Den underliggande organiska tillväxten uppgick till 12 %
- Rörelseresultatet uppgick till 40 Mkr (14) motsvarande en rörelsemarginal på 15 % (8)
- Orderingången under fjärde kvartalet uppgick till 267 Mkr (157) motsvarande en ökning på 70% i lokala valutor



VD-kommentar

Den starka utvecklingen vi såg under årets tredje kvartal har fortsatt. Vi avslutar nu året med ett nytt rekordkvartal och en årsomsättning på 952 Mkr vilket motsvarar en tillväxt på 36% jämfört med föregående år. Fjärde kvartalet har präglas av god organisk tillväxt på 12%, positivt tillskott från årets förvärv, medvind av den svenska kronans försvagning och trots ett stort antal marknadsaktiviteter har rörelseresultatet ökat med 174% jämfört med samma period föregående år.

Geografiskt har centraleuropa med Tyskland i spetsen uppvisat en fortsatt stabil tillväxt och den amerikanska marknaden börjar visa god tillväxt igen. Tillväxten i Japan har försvagats något under den senare delen av året och den nordiska marknaden har inte lyckats visa någon tillväxt jämfört med den starka utvecklingen föregående år.

Det förvärvade belgiska företaget eWON SA har namnändrats till HMS Industrial Networks och namnet eWON utgör nu varumärket för produkter inom Remote Solutions. HMS produktgrupp Netbiter ingår nu som en produktgrupp under varumärket eWON. Tillsammans utgör dessa produkter ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande och stärker vår position som den ledande leverantören av lösningar för fjärrstyrning och fjärrövervakning av industriella applikationer.

Produktmässigt visar våra varumärken Anybus, eWON och IXXAT en tillväxt med eller över förväntan.

Det under året förvärvade bolaget Intesis inom området kommunikation för byggnadsautomation har utvecklats i enlighet med den för året fastlagda planen.

För de av våra produkter som säljs enligt vår ”design win” affärsmodell kan vi konstatera en fortsatt god tillväxt i antal nya affärer under 2016. Totalt erhöll vi 203 (195) nya design wins under året vilket får det totala antalet aktiva design wins att uppgå till 1 508 stycken (1381), en ökning med 9 % jämfört med föregående år. Av dessa är 1 137 (1 023) i produktion medan 371 (358) förväntas komma i produktion under kommande år. Att vi fått rekordmånga nya design-wins är ett bevis på HMS attraktiva produkt erbjudande och ger oss goda förutsättningar för en fortsatt tillväxt.

Vårt strategiska arbete inom området Industrial Internet of

Things (IIoT) utvecklas väl. Lanseringen av nya och uppgraderade produkter går enligt plan. Vi ser även ett ökat intresse från samarbetspartners och kunder för nya kommunikationslösningar. inriktade på effektiv datainsamling och dataöverföring inom många olika applikationer. Vår strategiska satsning på IIoT har även under 2016 inneburit ökade investeringar inom områdena försäljning, marknadsföring samt utveckling.

Vårt fokus är fortsatt att driva tillväxt inom våra produktvarumärken Anybus, IXXAT och eWON. Vi avser även att utveckla verksamheten i det nyligen förvärvade Intesis men denna verksamhet kommer på kort sikt inte att integreras fullt ut i HMS. Vi arbetar vidare med vår långsiktiga tillväxtstrategi tillsammans med en balanserad 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”.

“God organisk tillväxt och årets framgångsrika förvärv av belgiska eWON och spanska Intesis gör att vi når en tillväxt på 51 % under det fjärde kvartalet 2016.”



Staffan Dahlström,
VD, HMS Networks AB





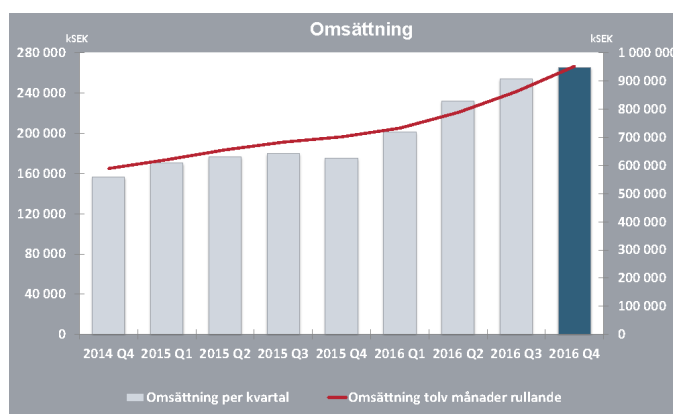
Omsättning

Nettoomsättningen för 2016 uppgick till 952 Mkr (702) motsvarande en ökning på 36 %. Totalt för året har förstärkningen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens nettoomsättning positivt med 13 Mkr, jämfört med föregående år. Orderingsgången för året uppgick till 966 Mkr (682). Den underliggande organiska tillväxten exklusive förvärv och valutaeffekter uppgick till 8 % för året.

Under året har eWON, som förvärvades i februari, samt Intesis, som förvärvades i juni, bidragit till koncernens omsättning med totalt 181 Mkr.

Omsättningen för det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 265 Mkr (175), vilket motsvarar en ökning med 51 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat kvartalets omsättning positivt med 17 Mkr. Den underliggande organiska tillväxten exklusive förvärv och valutaeffekter uppgick under det fjärde kvartalet till 12 %.

Orderingsgången för kvartalet ökade med 110 Mkr till 267 Mkr (157), varav 256 Mkr med beräknad leverans under nästkommande tolv månader.



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.

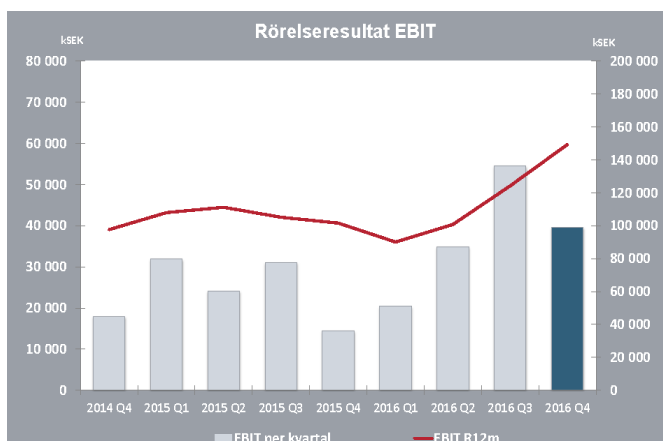
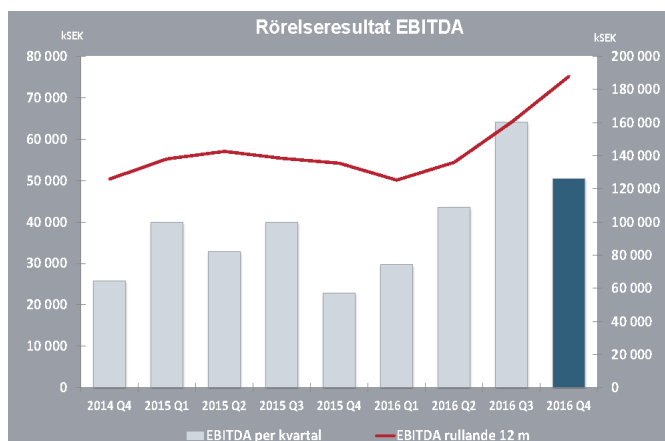
Kvartalsöversikt	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Nettoomsättning (Mkr)	265	254	232	201	175	180	177	170
Orderingsgång (Mkr)	267	252	247	199	157	180	170	174
Bruttomarginal (%)	61,5	62,2	60,9	59,2	60,5	59,9	62,2	62,4
EBITDA (Mkr)	51	65	44	30	23	40	33	40
EBITDA (%)	19,1	25,4	18,8	14,8	13,1	22,2	18,6	23,4
Rörelseresultat (Mkr)	40	55	35	20	14	31	24	32
Rörelsemarginal (%)	14,9	21,5	15,0	10,1	8,2	17,3	13,7	18,7
Avkastning på eget kapital (%)	16,4	25,0	18,4	9,9	3,0	17,9	13,7	20,4
Resultat per aktie (kr)	2,18	3,13	2,20	1,08	0,31	1,75	1,32	1,95
Eget kapital per aktie (kr)	54,52	52,27	48,15	48,39	40,34	40,28	38,18	39,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	3,07	5,88	3,91	0,44	1,54	3,15	2,56	0,72

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA för helåret 2016 uppgick till 188 Mkr (136) motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 20% (19). Rörelseresultat EBIT uppgick till 149 Mkr (102) motsvarande en rörelsemarginal på 16% (15). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelsens intäkter och kostnader positivt med 8 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period. Kostnadsökningarna som skett under året är till stor del hänförliga till bolagets nya satsningar för att etablera sig inom området Industrial Internet of Things. Årets resultat har belastats med 5,2 Mkr i förvärvskostnader.

Förvärvens bidrag till rörelseresultatet, inklusive avskrivningar på förvärvade övervärden och förvärvskostnader, uppgick till 46 Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA för det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 51 Mkr (23), motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 19% (13). Rörelseresultat efter avskrivningar EBIT uppgick till 40 Mkr (14) motsvarande en marginal på 15 % (8). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat kvartalets intäkter och kostnader positivt med 5 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 636 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 45 % (55). I anslutning till aktiesparprogrammet som påbörjades under 2013 har bolaget fram till den 31 december 2016 förvärvat 31 000 egna aktier i HMS Networks AB.

Skatt

Årets skattekostnad uppgick till 39 Mkr (27). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Koncernen, förändring av eget kapital Tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	455 482	422 599
Summa totalresultat för perioden	114 432	59 376
Nyemission	93 285	0
Aktierelaterad ersättning	2 430	1 737
Utdelning	-29 184	-28 229
Utgående eget kapital	636 445	455 482

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 intäkts- och kostnadsposten.

Årets rörelseintäkter utgörs ungefär till 56% av euro, 22% av amerikanska dollar, 7% av japanska yen och 15% övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 59% i euro, 21% i amerikanska dollar, 1% i japanska yen samt 19% av övriga valutor. Rörelsekostnader utgörs till 46% av euro, 14% av amerikanska dollar, 4 % av japanska yen och 36 % av övriga valutor.

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

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 155 Mkr (90).

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11 Mkr (5) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 24 Mkr (20). Investeringar i immateriella tillgångar består av aktivering av kostnader avseende utvecklingsarbeten av nya teknikplattformar. Under året uppgick avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader till 18 Mkr (18).

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. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 7 Mkr (7) under året.

Förvärvet av eWON i februari 2016 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 233 Mkr före skatt varav ca 20 Mkr fördelats på varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 2,0 Mkr. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 1,9 Mkr under året.

Förvärvet av Intesis i juni 2016 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 131 Mkr före skatt varav ca 18 Mkr fördelats 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 0,9 Mkr under året.

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 6,5 Meur årligen och uppgick vid periodens slut till 31 Meur motsvarande 300 Mkr.

Koncernens övriga lån uppgick till 199 Mkr vid periodens utgång. Totalt har 61 Mkr (37) av koncernens befintliga lån amorterats under året. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 99 Mkr (20) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 30 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 421 Mkr (177).

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 året uppgick till 0,0 Mkr (0,3). Likvida medel uppgick till 0,4 Mkr (0,3) och upplåningen till 0,0 Mkr (0,0). I moderbolaget har under 2016 beaktats en anteciperad utdelning från HMS Industrial Networks AB med 50 Mkr.

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 årsstämmor 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 31 december 2016 uppgick det totala antalet sparade aktier till ca 65 000 i pågående aktiesparprogram.

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 utspänning på 3,27 %.

Det förvärvade bolaget ingår i HMS koncernens resultat- och balansräkning från och med förvärvsdagen. Under de första elva månaderna har eWON bidragit till koncernens omsättning med 152 Mkr. Förvärvets bidrag till rörelseresultatet, inklusive avskrivningar på förvärvade övervärden och förvärvskostnader, uppgick till 37 Mkr.

Förvärvsanalysen har baserats på slutförda värderingar av identifierbara immateriella tillgångar. 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
Immateriella anläggningstillgångar	
Kunder	12 355
Varumärken	7 663
Uppskjutna skatteskulder	-6 406
Materiella anläggningstillgångar	21 551
Varulager	19 253
Kundfordringar och andra fordringar	32 455
Uppskjutna skattefordringar	378
Likvida medel	26 783
Långfristiga räntebärande skulder	-31 179
Leverantörsskulder och andra skulder	-30 228
Summa identifierbara nettotillgångar	52 625
Goodwill*	219 641
Förvärvade nettotillgångar	272 266

*Goodwill är hänförligt till de anställda, marknadspositionen och förväntade synergieffekter med befintlig verksamhet. 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 Anybus Wireless Bolt - en produktgrupp inom området IIOT lanserades under tredje kvartalet 2016 och erhöll utmärkelsen "best network technology Award" av Automation Indie Reader's Choice

○ 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 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 omsättningstillväxt och resultat för perioden 2016 till 2018. Förvärvet finansierades genom ett förvärvslån på 16 Meur. Förvärvet genererar ett koncernmässigt övervärde på ca 131 Mkr. Det förvärvade bolaget ingår i HMS koncernens resultat- och balansräkning från och med den 30 juni 2016. Under året har Intesis bidragit till koncernens omsättning med 29 Mkr. Förvärvets bidrag till rörelseresultatet, inklusive förvärvskostnader och avskrivningar på förvärvade övervärden, uppgick till 9 Mkr.

Förvärvsanalysen har under kvartalet uppdaterats baserat på preliminära värderingar av identifierbara immateriella tillgångar. Förändringarna berör fördelning mellan olika kategorier av immateriella anläggningstillgångar utan inverkan på rapporterat resultat för tidigare kvartal. 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 preliminära tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:	
	Verkligt värde, Tkr
Immateriella anläggningstillgångar	
Kunder	13 017
Varumärken	4 666
Uppskjutna skatteskulder	-4 421
Övriga anläggningstillgångar	1 588
Omsättningstillgångar	16 215
Likvida medel	28 686
Uppskjutna skatteskulder	-3 389
Kortfristiga skulder	-7 162
Summa identifierbara nettotillgångar	49 200
Goodwill*	117 328
Förvärvade nettotillgångar	166 528

*Goodwill är hänförligt till personalens know-how samt Intesis marknadsposition inom building automation-segmentet. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

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 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 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 31 december 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 ESMAs 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 inte 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.

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. Tillväxt kan ske genom förvärv av selektiva 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 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 och distributörer på definierade nyckelmarknader i 10 länder. På bolagets övriga marknader i mer än 50 länder sker försäljning främst via agenter och/eller 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 1, 2017 presenteras den 25 april 2017
- Årsstämma kommer att hållas den 26 april 2017
- Halvårsrapport 2017 presenteras 20 juli, 2017
- Rapport för det tredje kvartalet presenteras 27 oktober 2017

Halmstad 2017-02-15

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande klockan 07:50 den 16 februari 2017.

Koncernens nyckeltal

	Q4 2016	Q4 2015	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Nettoomsättningstillväxt (%)	51,5	12,0	35,7	19,1
Bruttomarginal (%)	61,5	60,5	61,0	61,2
Rörelsemarginal EBIT (%)	14,9	8,2	15,7	14,5
EBITDA (Mkr)***	50,6	22,9	188,5	135,5
EBITDA (%)***	19,1	13,1	19,8	19,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	3,4	2,2	16,9	15,4
Avkastning på eget kapital (%)	16,4	3,0	18,4	13,7
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)**	6,2	5,8	6,2	5,8
Kapitalomsättningshastighet	0,76	0,84	0,85	0,84
Nettoskulsättningsgrad	0,66	0,39	0,66	0,39
Soliditet (%)	45,4	54,8	45,4	54,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Tkr)	2 619	1 008	11 081	5 042
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	4 872	8 008	24 367	20 404
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (Tkr)	-2 729	-1 975	-10 357	-8 094
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)*	-8 294	-6 454	-28 827	-25 838
Antal anställda (genomsnitt)	477	370	450	362
Omsättning per anställd (Mkr)**	2,0	1,9	2,1	1,9
Eget kapital per aktie, kr	54,52	40,34	46,90	38,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,07	1,54	13,32	7,97
Totalt antal aktier, genomsnitt, tusental	11 705	11 322	11 673	11 322
Aktier i eget förvar, genomsnitt, tusental	31	31	31	31
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt, tusental	11 674	11 291	11 642	11 291

*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	Q4 2016	Q4 2015	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Nettoomsättning	265 226	175 074	952 282	701 676
Kostnad för sålda varor och tjänster	-102 241	-69 081	-370 964	-271 918
Bruttoresultat	162 986	105 993	581 318	429 757
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-66 990	-48 958	-226 029	-164 932
Administrationskostnader	-20 372	-16 252	-78 987	-61 354
Forsknings- och utvecklingskostnader	-32 324	-25 859	-119 079	-103 116
Övriga rörelseintäkter	0	205	0	1 230
Övriga rörelsekostnader	-3 727	-688	-7 911	0
Rörelseresultat	39 574	14 440	149 313	101 584
Finansiella intäkter	0	1	3 568	2
Finansiella kostnader	-3 924	-2 528	-13 147	-14 025
Resultat före skatt	35 650	11 913	139 734	87 561
Skatt	-10 125	-8 444	-39 269	-27 356
Periodens resultat	25 525	3 469	100 466	60 205
Resultat per aktie, kr	2,18	0,31	8,59	5,33

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q4 2016	Q4 2015	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Periodens resultat	25 525	3 469	100 466	60 205
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	2 821	468	483	1 787
Valutakursdifferenser	-3 962	-8 775	21 092	-11 244
Valutasäkring i nettoinvestering	2 414	6 605	-9 620	11 565
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-1 152	-1 556	2 010	-2 937
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	121	-3 259	13 965	-830
Summa totalresultat för perioden	25 646	210	114 431	59 376

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	744 433	394 167
Övriga immateriella anläggningstillgångar	285 851	245 835
Materiella anläggningstillgångar	38 977	15 300
Uppskjuten skattefordran	1 440	3 239
Andra långfristiga fordringar	2 174	1 723
Summa anläggningstillgångar	1 072 875	660 264
Varulager	86 095	55 810
Kundfordringar	123 170	81 973
Övriga kortfristiga fordringar	21 088	13 313
Likvida medel	99 036	19 503
Summa omsättningstillgångar	329 389	170 599
SUMMA TILLGÅNGAR	1 402 264	830 863
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	636 445	455 482
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	433 603	158 142
Uppskjuten skatteskuld	88 121	72 242
Summa långfristiga skulder	521 724	230 384
Kortfristiga räntebärande skulder	86 095	38 759
Leverantörsskulder	64 275	44 704
Övriga kortfristiga skulder	93 725	61 534
Summa kortfristiga skulder	244 095	144 997
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 402 264	830 863

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q4 2016	Q4 2015	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	39 981	14 948	149 530	96 808
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-3 911	2 468	5 792	-6 796
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 070	17 416	155 322	90 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-9 400	-8 803	-308 236	-25 398
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 818	-7 934	231 313	-62 872
Periodens kassaflöde	9 852	679	78 398	1 742
Likvida medel vid periodens början	89 554	19 136	19 503	17 629
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-370	-312	1 135	132
Likvida medel vid periodens slut	99 036	19 503	99 036	19 503

*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	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
EMEA	162 139	157 289	144 356	121 420	99 757	109 576	104 637	104 580	99 014	97 567	90 601	91 628
Americas	63 714	53 359	48 548	46 424	40 938	38 898	37 248	39 999	33 123	30 157	27 519	27 291
Asia	39 373	43 208	39 223	33 230	34 379	31 362	34 629	25 672	24 181	24 592	23 330	20 207
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014
Nettoomsättning	265 226	253 856	232 127	201 073	175 074	179 835	176 515	170 251	156 318	152 316	141 451	139 127
Bruttoresultat	162 986	157 968	141 330	119 035	105 993	107 742	109 854	106 168	96 867	95 991	87 618	86 369
<i>Bruttomarginal</i>	<i>61,5%</i>	<i>62,2%</i>	<i>60,9%</i>	<i>59,2%</i>	<i>60,5%</i>	<i>59,9%</i>	<i>62,2%</i>	<i>62,4%</i>	<i>62,0%</i>	<i>63,0%</i>	<i>61,9%</i>	<i>62,1%</i>
Rörelseresultat	39 574	54 538	34 827	20 374	14 440	31 083	24 178	31 884	17 977	37 150	20 928	21 527
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>14,9%</i>	<i>21,5%</i>	<i>15,0%</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,2%</i>	<i>17,3%</i>	<i>13,7%</i>	<i>18,7%</i>	<i>11,5%</i>	<i>24,4%</i>	<i>14,8%</i>	<i>15,5%</i>
Resultat före skatt	35 650	50 953	35 977	17 154	11 913	26 359	19 883	29 406	15 764	33 465	17 971	18 611

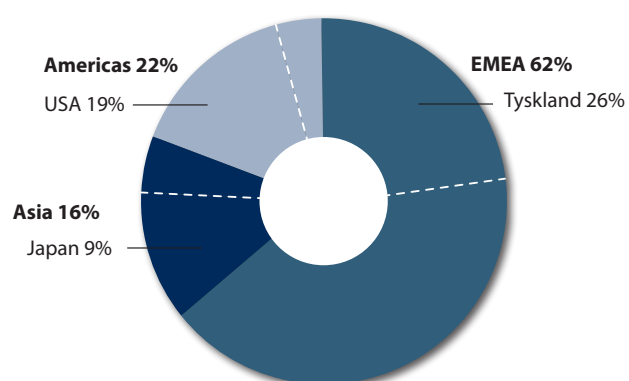
Försäljning

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

Americas 22 % varav USA 19 % / EMEA 62% varav Tyskland 26% / Asia 16% varav Japan 9%

Embedded produkter stod för 42 % (50) av koncernens intäkter, IXXAT för 14 % (20), Gateway 19 % (21) och Remote Solutions 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	Q4 2016	Q4 2015	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Nettoomsättning	4 004	4 031	14 168	11 933
Bruttoresultat	4 004	4 031	14 168	11 933
Administrationskostnader	-4 023	-3 704	-14 187	-11 606
Rörelseresultat	-19	327	-19	327
Resultat från andelar i koncernföretag	50 000	0	50 000	0
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	0	0
Resultat före skatt	49 981	327	49 981	327
Bokslutsdispositioner	0	8	0	8
Skatt	-49	-141	-49	-141
Periodens resultat	49 931	194	49 931	194

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	337 324	244 039
Summa anläggningstillgångar	337 324	244 039
Övriga fordringar	255	600
Likvida medel	406	276
Summa omsättningstillgångar	662	876
SUMMA TILLGÅNGAR	337 986	244 915
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	203 905	90 443
Skulder		
Leverantörsskulder	50	667
Skulder till koncernföretag	131 198	149 890
Övriga kortfristiga skulder	2 833	3 915
Summa kortfristiga skulder	134 081	154 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	337 986	244 915

Definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas 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.

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 materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Tkr	2016 Q4	2015 Q4	2016 Q1-Q4	2015 Q1-Q4
Rörelseresultat	39 574	14 440	149 313	101 584
Avskrivningar	11 022	8 430	39 184	33 933
EBITDA	50 596	22 870	188 497	135 517

HMS Networks AB (publ) är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2016 uppgick till 952 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 ca 500 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".